

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2011*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL VISION

31 de diciembre de 2011

#### Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	2
Estado de Resultados Integrales.....	3
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes .....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	5
Nota 1 – Información General .....	6
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables.....	6
2.1 - Bases de preparación.....	6
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	8
d) Uso de Estimaciones y juicios .....	8
2.2 - Periodo cubierto .....	9
2.3 - Efectivo y efectivo equivalente.....	10
2.4 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	10
2.5 - Activos financieros.....	10
2.5.1 – Clasificación y Medición .....	10
a) Activos financieros a costo amortizado.....	10
b) Reconocimiento, baja y medición.....	10
c) Deterioro de valor de los activos financieros .....	12
2.7 – Cuotas en circulación.....	12
2.8 – Ingresos financieros.....	13
2.9 – Tributación.....	13
Nota 3 – Riesgo financiero .....	14
Nota 4 – Política de inversión del fondo .....	22
Nota 5 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	23
Nota 6 – Activos Financieros a costo amortizado.....	24
Nota 7 – Transacciones con partes relacionadas.....	26
Nota 8 – Cuotas en circulación .....	31

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL VISION**

31 de diciembre de 2011

**Índice**

	Páginas
Nota 9 – Rentabilidad del fondo .....	32
Nota 10 – Custodia de valores .....	34
Nota 11 – Excesos de inversión .....	34
Nota 12 – Garantía .....	35
Nota 13 – Información estadística.....	35
Nota 14 – Sanciones .....	41
Nota 15 – Distribución de beneficios a los partícipes .....	41
Nota 16 – Operaciones de compra con retroventa .....	41
Nota 17 – Hechos relevantes .....	41
Nota 18 – Hechos Posteriores.....	41

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Visión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera del Fondo Mutuo Principal Visión al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Principal Visión al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en nota 2.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de marzo de 2012

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

	Nota	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
<b>Activo</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	5	30.486	34.573	66.651
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	6	38.016.007	16.823.791	24.312.096
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-	-
Otras cuentas por cobrar		63.982	283	6.861
Otros activos		-	-	-
<b>Total activo</b>		<b>38.110.475</b>	<b>16.858.647</b>	<b>24.385.608</b>
<b>Pasivo</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	7	1.854	886	1.232
Otros documentos y cuentas por pagar		51	-	-
Otros pasivos		-	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>1.905</b>	<b>886</b>	<b>1.232</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>38.108.570</b>	<b>16.857.761</b>	<b>24.384.376</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2011

	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		1.983.604	479.632
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		(592.467)	-
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	-	-
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		4.383	1.031
Otros		94	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>1.395.614</u>	<u>480.663</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(266.417)	(185.182)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(7.792)	-
Total Gastos de Operación		<u>(274.209)</u>	<u>(185.182)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>1.121.405</u>	<u>295.481</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>1.121.405</u>	<u>295.481</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>1.121.405</u>	<u>295.481</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>1.121.405</u>	<u>295.481</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

### Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 Y 2010

	Serie <u>100</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>Cash</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	5.102.583	-	66	-	-	7.915	52.244	10.674.619	50.504	823.866	145.964	16.857.761
Aporte de Cuotas	48.398.735	90	271.304	99.529	40	419.000	19.359.591	38.244.596	879.264	12.214.405	712	119.887.266
Rescate de Cuotas	(43.318.769)	(91)	(271.210)	(99.644)	-	(143.187)	(8.915.192)	(36.891.404)	(732.444)	(9.373.565)	(12.356)	(99.757.862)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	5.079.966	(1)	94	(115)	40	275.813	10.444.399	1.353.192	146.820	2.840.840	(11.644)	20.129.404
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	396.104	1	1.210	1.008	-	3.649	194.207	401.783	9.169	109.362	4.912	1.121.405
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>10.578.653</u>	<u>-</u>	<u>1.370</u>	<u>893</u>	<u>40</u>	<u>287.377</u>	<u>10.690.850</u>	<u>12.429.594</u>	<u>206.493</u>	<u>3.774.068</u>	<u>139.232</u>	<u>38.108.570</u>
	Serie <u>100</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>Cash</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2010	9.447.150	-	-	-	-	-	-	14.776.098	-	-	161.128	24.384.376
Aporte de Cuotas	34.380.077	-	40.885	-	-	23.905	1.754.305	40.373.395	288.064	1.708.349	0	78.568.980
Rescate de Cuotas	(38.850.176)	-	(40.882)	-	-	(16.015)	(1.704.393)	(44.634.795)	(238.138)	(889.190)	(17.487)	(86.391.076)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(4.470.099)	-	3	-	-	7.890	49.912	(4.261.400)	49.926	819.159	(17.487)	(7.822.096)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	125.532	-	63	-	-	25	2.332	159.921	578	4.707	2.323	295.481
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	<u>5.102.583</u>	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.915</u>	<u>52.244</u>	<u>10.674.619</u>	<u>50.504</u>	<u>823.866</u>	<u>145.964</u>	<u>16.857.761</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(159.182.934)	(128.928.489)
Venta/cobro de activos financieros	139.465.202	136.904.035
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(273.241)	(185.528)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(19.990.973)</u>	<u>7.790.018</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	119.744.748	78.568.980
Rescate de cuotas en circulación	(99.757.862)	(86.391.076)
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>19.986.886</u>	<u>(7.822.096)</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>(4.087)</u>	<u>(32.078)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>34.573</u>	<u>66.651</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>30.486</u>	<u>34.573</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

## Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Visión es clasificado como un fondo mutuo de deuda nacional inferior a 90 días, 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 deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días 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 con un horizonte de inversión de corto plazo, que deseen asumir un nivel de riesgo bajo. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2011 fue aprobado con fecha 28 de enero de 2011 mediante resolución exenta N°44 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 22 de diciembre de 2011 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 3 de enero de 2012.

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 y además para ser utilizados por la administración del fondo como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

Los Estados Financieros del Fondo Mutuo Principal Visión al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez.

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 538 de fecha 12 de Marzo de 2012.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### 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 Visión ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto 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.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49

##### 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y saldo de apertura al 1 de enero de 2010.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.3 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.

#### **2.4 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.

#### **2.5 Activos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación y Medición.**

El fondo clasifica, para efectos de presentación y revelación, sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a costo amortizado 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 costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tienen la intención de percibir los flujos de intereses, reajustables y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### **b) Reconocimiento, baja y medición**

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 impartido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el fondo valoriza los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), contabilizándolos a su costo amortizado menos su deterioro si es que hubiese.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.5 Activos financieros (continuación)**

##### **2.5.1 Clasificación y Medición (continuación)**

###### **b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)**

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de su Circular N° 1990 del 28 de octubre de 2010 estableció políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de fondos tanto a nivel de cartera como a nivel de instrumentos.

En dicha circular la Superintendencia de Valores y Seguros determinó rangos de desviación para la cartera total o instrumentos específicos medidos a la TIR de compra y su valor de mercado, sobre los cuales la Sociedad administradora deberá ajustar la valorización de sus inversiones. Los rangos mínimos de desviación establecidos son los siguientes:

- i) Un 0,1% de desviación a nivel de cartera total y,
- ii) Un 0,6% o 0,8% de desviación para instrumentos individuales en moneda nacional o instrumentos individuales en moneda distinta del peso chileno respectivamente.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.6 Activos financieros (continuación)**

##### **2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)**

###### **c) Deterioro de valor de activos financieros a Costo Amortizado**

El fondo evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, el fondo reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

#### **2.6 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

#### **2.7 Cuotas en circulación (continuación)**

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.

#### **2.7 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) Ganancia/pérdida en venta de instrumentos financieros: Las ganancias/pérdidas en venta se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados.

#### **2.8 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **Nota 3 - Riesgos Financieros**

#### **3.1 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.

#### **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 Visión, es definido como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, 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 VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 3.1 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 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 BBB, N-3 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:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	100,00	88,44	77,43
A o N-2	-	11,56	20,80
BBB o N-4	-	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	-	1,77

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 3.1 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;

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>			
Pagarés emitidos por el Banco Central de Chile	-	-	1,77
Pagarés de Empresas	2,86	31,98	21,68
Bonos empresas	-	1,17	1,62
Depósitos a plazo	97,14	66,84	74,86
Letras hipotecarias	-	0,01	0,07
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Emisores extranjeros</b>	-	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	-	-	-
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 3.1 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 Visión, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pagarés emitidos por el Banco Central de Chile	-	-	429.983
Pagarés de Empresas	1.086.103	5.380.846	5.269.745
Bonos empresas	-	196.535	393.071
Depósitos a plazo	36.929.904	11.244.366	18.202.469
Letras hipotecarias	-	2.044	16.828
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>38.016.007</u>	<u>16.823.791</u>	<u>24.312.096</u>

##### 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 VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 3.1 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 2011:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Depósitos a plazo	Banco Crédito e Inversiones	3.747.223	9,86%
Depósitos a plazo	Banco Internacional	3.674.699	9,67%
Depósitos a plazo	Banco BBVA	3.376.428	8,88%
Depósitos a plazo	Corpbanca	3.362.742	8,85%
Depósitos a plazo	Banco Monex	3.265.793	8,59%
Otros instrumentos	Ver comentario( * )	20.589.122	54,16%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>38.016.007</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 16 emisores y distintos 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 VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **3.1 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 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 2010 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 VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 3.1 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:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

##### Análisis de Sensibilidad

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

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	38.016.007	37.700.548	-0,83%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **Nota 3 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **3.1 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 VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 4 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. 44, de fecha 28 de enero de 2011, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web [www.principalfondosmutuos.cl](http://www.principalfondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda emitidos por emisores nacionales</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	100
1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.d) Contratos de productos que consten en facturas, según lo establecido en la NCG.N°191 del 29 de diciembre de 2005 con respecto a las condiciones y características de la inversión y los límites establecidos para este tipo de instrumentos	0	100
1.e) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	100
1.f) Instrumentos de Deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en el país.	0	100
1.g) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
<b>1.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1 Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2 Emisores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### c) 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 N°18.045 : 25% del activo del fondo.

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>		
		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	30.486	34.573	66.651
<b>Total efectivo</b>		<b>30.486</b>	<b>34.573</b>	<b>66.651</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>		
		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	30.486	34.573	66.651
<b>Total efectivo</b>		<b>30.486</b>	<b>34.573</b>	<b>66.651</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 6 - Activos Financieros a Costo Amortizado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Al 31 de Diciembre de 2011

Al 31 de Diciembre de 2010

<u>Instrumento</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de Activos</u>
<b>i) <u>Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	36.929.904	-	36.929.904	96.90%	11.170.298	-	11.170.298	66.27%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	0%	-	-	0	0.00%
Pagarés de Empresas	1.086.103	-	1.086.103	2.85%	5.577.381	-	5.577.381	33.09%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	0%	-	-	0	0.00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0%	-	-	0	0.00%
<b>Subtotal</b>	<b>38.016.007</b>	<b>-</b>	<b>38.016.007</b>	<b>99.75%</b>	<b>16.747.679</b>	<b>-</b>	<b>16.747.679</b>	<b>99.36%</b>
<b>ii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	0%	74.068	-	74.068	0.44%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-	0%	2.044	-	2.044	0.01%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0%	-	-	0	0.00%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>76.112</b>	<b>-</b>	<b>76.112</b>	<b>0.45%</b>
<b>Total</b>	<b>38.016.007</b>	<b>0</b>	<b>38.016.007</b>	<b>0%</b>	<b>16.823.791</b>	<b>-</b>	<b>16.823.791</b>	<b>99.81%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 6 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado para el año 2011 se resume como sigue:

	<u>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
Saldo de inicio	16.823.791	24.312.096
Intereses y Reajustes	2.119.604	478.462
Diferencia de Cambio	-	-
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(449.950)	128.928.489
Compras	159.182.934	(31.647.341)
Ventas	(34.909.909)	0
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(104.750.463)	(105.247.915)
Saldo Final	<u><u>38.016.007</u></u>	<u><u>16.823.791</u></u>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 – 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:

0,595%	para la Serie 100	(IVA incluido)
1,131%	para la Serie Cash	(IVA incluido)
1,100%	para la Serie B	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie C	(Exento de IVA)
0,850%	para la serie APVC1	(Exento de IVA)
0,750%	para la serie APVC2	(Exento de IVA)
0,700%	para la serie APVC3	(Exento de IVA)
0,650%	para la serie APVC4	(Exento de IVA)
0,833%	para la serie E	(IVA incluido)
1,000%	para la serie F	(IVA incluido)
1,000%	para la serie G	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$266.417, adeudándose M\$1.854 por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie 100	%	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	-	15.247,274	31.329,080	46.576,354	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie CASH	%	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	-	-	709,495	709,495	-	-	-
Personas Relacionadas	0,279	237,106	2.395,850	1.152,653	-	1.480,303	34.665
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	4,151	0,022	4,173	-	-	-

Tenedor - Serie APVC2	%	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	-	-	60.329,963	60.329,963	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	154.474,870	154.474,870	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	69,308	109,492	12.257.933,289	5.219.097,924	-	7.038.944,858	7.409.639
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	10.188,494	65.798,624	75.987,118	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	115,786	115,786	-	-	-
Personas Relacionadas	0,820	11.404,867	55.115,850	37.063,518	-	29.457,199	30.932
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie G	%	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	0,024	1,530	0,008	-	-	1,538	34
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2010

Tenedor - Serie APVC2	%	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	-	-	37.515,929	37.515,929	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	1,40	-	1.547,010	-	9.857,857	11.404,867	11.562
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie E	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta / baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	20,44	-	-	-	10.188,494	10.188,494	10.320
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2010

<b>Tenedor - Serie C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,21	-	621.938,063	621.828,571	-	109,492	111
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor - Serie Cash</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	2.924,760	2.924,760	-	-	-
Personas Relacionadas	0,05	-	176,953	3,050	63,203	237,106	5.368
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	4,151	-	-	-	4,151	94

<b>Tenedor - Serie G</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,02	-	-	-	1,530	1,530	32
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor - Serie 100</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta / baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	7,08	-	22.356,441	7.109,167	-	15.247,274	361.153
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

#### Nota 8 – Cuotas en circulación

Durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

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

2011	<u>Serie 100</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie Cash</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	215.422,4533	0,0000	65,2056	0,0000	0,0000	471.526,0961	7.819,2506	51.482,7607	49.857,9991	812.639,8154	6.927,2929
Cuotas suscritas	2.008.691,5056	90,0000	265.019,3048	98.673,9482	39,7990	1.661.782,3033	404.996,3895	18.701.732,3476	854.751,2566	11.839.273,0722	0,0000
Cuotas rescatadas	1.797.221,8114	90,0000	263.785,3928	97.801,2171	0,0000	1.605.307,0212	138.609,3553	8.604.692,1623	709.154,8615	9.065.596,2698	581,0884
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	2.554,27	-	0,79	-	-	2.777,56	174,38	7.478,69	1.030,24	7.762,41	33,39
Saldo al 31 de diciembre	429.446,4175	-	1.299,9076	872,7311	39,7990	530.778,9382	274.380,6648	10.156.001,6360	196.484,6342	3.594.079,0278	6.379,5945

2010	<u>Serie 100</u>	<u>Serie APVC1</u>	<u>Serie APVC2</u>	<u>Serie APVC3</u>	<u>Serie APVC4</u>	<u>Serie Cash</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	406.666,8377	-	-	-	-	661.948,9197	-	-	-	-	7.765,4900
Cuotas suscritas	1.472.324,2773	-	40.631,6664	-	-	1.801.027,5329	23.698,4363	1.749.136,8531	286.505,1017	1.698.276,8868	0,0000
Cuotas rescatadas	1.663.568,6617	-	40.566,4608	-	-	1.991.450,3565	15.879,1857	1.697.654,0924	236.647,1026	885.637,0714	838,1971
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	215.422,4533	-	65,2056	-	-	471.526,0961	7.819,2506	51.482,7607	49.857,9991	812.639,8154	6.927,2929

(\*) La Serie G es la continuadora de la anterior Serie 3 a partir del 8 de abril de 2010.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 9 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL										
	Serie 100	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4	Serie Cash	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F	Serie G
ENERO	0,3320%	-	0,3190%	-	-	0,2870%	0,2890%	0,3110%	0,3120%	0,2980%	0,2980%
FEBRERO	0,3260%	-	0,3140%	-	-	0,2850%	0,2870%	0,3060%	0,3080%	0,2950%	0,2950%
MARZO	0,3570%	-	0,3440%	-	-	0,3110%	0,3140%	0,3350%	0,3370%	0,3220%	0,3220%
ABRIL	0,4010%	-	0,3890%	-	-	0,3570%	0,3600%	0,3800%	0,3820%	0,3680%	0,3680%
MAYO	0,3890%	-	0,3760%	-	-	0,3430%	0,3460%	0,3670%	0,3690%	0,3540%	0,3540%
JUNIO	-0,4210%	-	-0,4340%	-	-	-0,4650%	-0,4620%	-0,4420%	-0,4410%	-0,4540%	-0,4540%
JULIO	0,4950%	-	0,4820%	-	-	0,4500%	0,4520%	0,4740%	0,4750%	0,4610%	0,4610%
AGOSTO	0,5000%	-	0,4860%	-	-	0,4540%	0,4560%	0,4780%	0,4790%	0,4650%	0,4650%
SEPTIEMBRE	0,3200%	-	0,3070%	-	-	0,2760%	0,2780%	0,2990%	0,3000%	0,2870%	0,2870%
OCTUBRE	0,3770%	-	0,3640%	-	-	0,3310%	0,3340%	0,3550%	0,3560%	0,3420%	0,3420%
NOVIEMBRE	0,4700%	-	0,4570%	-	-	0,4260%	0,4280%	0,4490%	0,4500%	0,4360%	0,4360%
DICIEMBRE	0,3830%	-	0,3700%	-	-	0,3380%	0,3400%	0,3620%	0,3630%	0,3490%	0,3490%

#### b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
100	3,9970%	6,0370%	9,4870%
Cash	3,4420%	4,9080%	7,7420%
B	3,4730%		
C	3,7330%		
E	3,7500%		
F	3,5770%		
G	3,5770%	5,1820%	0,07
APVC1	0,9050%		
APVC2	3,8360%		
APVC3	2,3220%		
APVC4	0,6010%		

(\*) La Serie G es la continuadora de la anterior Serie 3 a partir del 8 de abril de 2010.

(\*\*) Las Series APVC1, APVC3 y APVC4 al 31 de diciembre no presenta rentabilidad por no tener el periodo completo.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 9 – Rentabilidad del fondo (continuación)

#### a) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2011	Serie B	Serie C	Serie APVC1	Serie APVC2	Serie APVC3	Serie APVC4
Enero	0,1893%	0,2105%	-	0,2190%	-	-
Febrero	0,0544%	0,0736%	-	0,0813%	-	-
Marzo	0,0753%	0,0966%	-	0,1051%	-	-
Abril	-0,2564%	-0,2359%	-	-0,2277%	-	-
Mayo	-0,1064%	-0,0852%	-	-0,0768%	-	-
Junio	-0,8264%	-0,8060%	-	-0,7979%	-	-
Julio	0,1897%	0,2110%	-	0,2196%	-	-
Agosto	0,3270%	0,3483%	-	0,3569%	-	-
Septiembre	0,1090%	0,1296%	-	0,1378%	-	-
Octubre	-0,0806%	-0,0595%	-	-0,0510%	-	-
Noviembre	-0,0666%	-0,0460%	-	-0,0379%	-	-
Diciembre	-0,0225%	-0,0012%	-	0,0073%	-	-

#### b) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	-0,4182%	-	-
Serie C	-0,1689%	-	-
Serie APVC1	-	-	-
Serie APVC2	-0,0691%	-	-
Serie APVC3	-	-	-
Serie APVC4	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 10 – 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:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodia (Miles)</b> <b>(1)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b> <b>(2)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b> <b>(3)</b>	<b>Monto Custodiado (Miles)</b> <b>(4)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros</b> <b>(5)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b> <b>(6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	37.520.277	98,696	98,451	0	0,000	0,000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	495.730	1,304	1,301	0	0,000	0,000
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	38.016.007	100,000	99,752	0	0,000	0,000

### Nota 11 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el fondo no presenta excesos de inversión.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 12 - 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

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los Beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia</b>
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2011 Hasta 10.01.2012

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2012.

### Nota 13 – 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 100

<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*)</b>	<b>Total de Activos M\$ (*)</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada M\$</b>	<b>N° de Partícipes (*)</b>
ENERO	23.765,1535	21.998.744	4.031	48
FEBRERO	23.842,6079	20.524.851	4.243	44
MARZO	23.927,7054	26.272.439	4.619	45
ABRIL	24.023,7368	27.827.159	5.122	47
MAYO	24.117,1525	31.556.760	5.720	48
JUNIO	24.015,5959	26.029.631	5.836	52
JULIO	24.134,5430	27.472.966	5.449	55
AGOSTO	24.255,1042	29.704.245	5.717	56
SEPTIEMBRE	24.332,7030	42.020.342	5.056	58
OCTUBRE	24.424,3827	37.633.535	5.152	55
NOVIEMBRE	24.539,1595	39.753.133	5.007	61
DICIEMBRE	24.633,2321	38.110.475	5.441	62

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie Cash

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	22.703,3870	21.998.744	10.393	5.544
FEBRERO	22.768,0257	20.524.851	9.501	5.554
MARZO	22.838,8982	26.272.439	11.028	5.746
ABRIL	22.920,4692	27.827.159	11.256	5.874
MAYO	22.999,1321	31.556.760	11.306	5.947
JUNIO	22.892,2054	26.029.631	11.108	6.018
JULIO	22.995,1274	27.472.966	11.107	5.993
AGOSTO	23.099,4883	29.704.245	11.823	5.980
SEPTIEMBRE	23.163,1922	42.020.342	11.478	5.943
OCTUBRE	23.239,8932	37.633.535	11.921	5887
NOVIEMBRE	23.338,8287	39.753.133	11.678	5884
DICIEMBRE	23.417,6465	38.110.475	12.219	5834

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

#### c) Serie G(\*\*):

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	21.133,6261	21.998.744	123	608
FEBRERO	21.195,9180	20.524.851	110	605
MARZO	21.264,2545	26.272.439	119	603
ABRIL	21.342,4914	27.827.159	114	602
MAYO	21.418,1133	31.556.760	118	601
JUNIO	21.320,8247	26.029.631	113	599
JULIO	21.419,0568	27.472.966	117	597
AGOSTO	21.518,6505	29.704.245	117	597
SEPTIEMBRE	21.580,3106	42.020.342	114	596
OCTUBRE	21.654,1713	37.633.535	118	596
NOVIEMBRE	21.748,6900	39.753.133	114	593
DICIEMBRE	21.824,5575	38.110.475	118	593

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie APVC1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	21.998.744	0	0
FEBRERO	1.000,0000	20.524.851	0	0
MARZO	1.000,0000	26.272.439	0	0
ABRIL	1.000,0000	27.827.159	0	0
MAYO	1.000,0000	31.556.760	0	0
JUNIO	1.000,0000	26.029.631	0	0
JULIO	1.000,0000	27.472.966	0	0
AGOSTO	1.000,0000	29.704.245	0	0
SEPTIEMBRE	1.003,5394	42.020.342	0	1
OCTUBRE	1.007,1024	37.633.535	0	1
NOVIEMBRE	1.009,0488	39.753.133	0	0
DICIEMBRE	1.009,0488	38.110.475	0	0

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

#### e) Serie APVC2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.018,2083	21.998.744	25	4
FEBRERO	1.021,4053	20.524.851	0	4
MARZO	1.024,9161	26.272.439	49	5
ABRIL	1.028,8984	27.827.159	78	8
MAYO	1.032,7629	31.556.760	13	5
JUNIO	1.028,2830	26.029.631	0	5
JULIO	1.033,2402	27.472.966	0	6
AGOSTO	1.038,2651	29.704.245	1	7
SEPTIEMBRE	1.041,4536	42.020.342	9	8
OCTUBRE	1.045,2398	37.633.535	28	8
NOVIEMBRE	1.050,0178	39.753.133	2	7
DICIEMBRE	1.053,9042	38.110.475	1	8

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 – Información Estadística (continuación)

#### f) Serie APVC 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	21.998.744	0	0
FEBRERO	1.000,0000	20.524.851	0	0
MARZO	1.000,0000	26.272.439	0	0
ABRIL	1.001,8231	27.827.159	2	1
MAYO	1.004,6956	31.556.760	4	0
JUNIO	1.004,6956	26.029.631	0	0
JULIO	1.004,6956	27.472.966	0	0
AGOSTO	1.007,8666	29.704.245	0	1
SEPTIEMBRE	1.011,0037	42.020.342	19	2
OCTUBRE	1.014,7227	37.633.535	55	2
NOVIEMBRE	1.019,4033	39.753.133	53	2
DICIEMBRE	1.023,2199	38.110.475	8	1

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

#### h) Serie APVC 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	21.998.744	0	0
FEBRERO	1.000,0000	20.524.851	0	0
MARZO	1.000,0000	26.272.439	0	0
ABRIL	1.000,0000	27.827.159	0	0
MAYO	1.000,0000	31.556.760	0	0
JUNIO	1.000,0000	26.029.631	0	0
JULIO	1.000,0000	27.472.966	0	0
AGOSTO	1.000,0000	29.704.245	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	42.020.342	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	37.633.535	0	0
NOVIEMBRE	1.002,2136	39.753.133	0	1
DICIEMBRE	1.006,0089	38.110.475	0	1

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 – Información Estadística (continuación)

#### i) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.015,1385	21.998.744	7	5
FEBRERO	1.018,0523	20.524.851	6	5
MARZO	1.021,2477	26.272.439	19	11
ABRIL	1.024,9209	27.827.159	30	26
MAYO	1.028,4650	31.556.760	34	32
JUNIO	1.023,7090	26.029.631	35	34
JULIO	1.028,3380	27.472.966	48	35
AGOSTO	1.033,0317	29.704.245	106	50
SEPTIEMBRE	1.035,9064	42.020.342	123	60
OCTUBRE	1.039,3636	37.633.535	163	63
NOVIEMBRE	1.043,8144	39.753.133	173	70
DICIEMBRE	1.047,3665	38.110.475	239	89

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

#### j) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.017,9397	21.998.744	451	21
FEBRERO	1.021,0577	20.524.851	436	15
MARZO	1.024,4801	26.272.439	1.087	29
ABRIL	1.028,3762	27.827.159	1.391	47
MAYO	1.032,1511	31.556.760	1.318	36
JUNIO	1.027,5894	26.029.631	1.044	34
JULIO	1.032,4552	27.472.966	1.622	28
AGOSTO	1.037,3880	29.704.245	2.065	52
SEPTIEMBRE	1.040,4889	42.020.342	4.864	109
OCTUBRE	1.044,1828	37.633.535	8.964	111
NOVIEMBRE	1.048,8700	39.753.133	7.214	102
DICIEMBRE	1.052,6633	38.110.475	7.494	109

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 13 – Información Estadística (continuación)

#### k) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.016,1128	21.998.744	40	6
FEBRERO	1.019,2383	20.524.851	19	7
MARZO	1.022,6692	26.272.439	122	18
ABRIL	1.026,5727	27.827.159	219	25
MAYO	1.030,3564	31.556.760	208	22
JUNIO	1.025,8170	26.029.631	141	17
JULIO	1.030,6895	27.472.966	167	17
AGOSTO	1.035,6291	29.704.245	240	21
SEPTIEMBRE	1.038,7391	42.020.342	262	30
OCTUBRE	1.042,4418	37.633.535	246	27
NOVIEMBRE	1.047,1357	39.753.133	146	22
DICIEMBRE	1.050,9375	38.110.475	147	26

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

#### l) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.016,8351	21.998.744	981	55
FEBRERO	1.019,8320	20.524.851	542	53
MARZO	1.023,1203	26.272.439	1.749	116
ABRIL	1.026,8846	27.827.159	2.066	134
MAYO	1.030,5231	31.556.760	1.596	115
JUNIO	1.025,8423	26.029.631	1.241	116
JULIO	1.030,5687	27.472.966	1.603	135
AGOSTO	1.035,3607	29.704.245	2.535	209
SEPTIEMBRE	1.038,3273	42.020.342	3.885	249
OCTUBRE	1.041,8811	37.633.535	4.817	238
NOVIEMBRE	1.046,4288	39.753.133	3.408	242
DICIEMBRE	1.050,0793	38.110.475	3.153	249

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **Nota 14 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2011 y 2010, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 15 – Distribución de beneficios a los partícipes.**

Durante 2011 y 2010 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 16 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2011 y 2010 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

### **Nota 17 - Hechos Relevantes**

Durante el año 2011 y 2010 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

### **Nota 18 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.