

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL VISION

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 - Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.4 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	11
2.5 - Activos financieros	11
2.5.1 – Clasificación y Medición	11
a) Activos financieros a costo amortizado	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Deterioro de valor de los activos financieros.....	13
2.6 – Cuotas en circulación	13
2.7 – Ingresos financieros.....	14
2.8 – Tributación	14
Nota 3 – Cambios contables.....	14
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo	23
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	24
Nota 7 – Activos Financieros a costo amortizado.....	25
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	27
Nota 9 – Cuotas en circulación	32

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL VISION

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	33
Nota 11 – Custodia de valores.....	35
Nota 12 – Excesos de inversión	36
Nota 13 – Garantía	36
Nota 14 – Información estadística.....	37
Nota 15 – Sanciones.....	42
Nota 16 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	42
Nota 17 – Operaciones de compra con retroventa	42
Nota 18 – Hechos relevantes.....	43
Nota 19 – Hechos Posteriores	43

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento



EY Chile
Audo, Presidente
Hisco 5435, Ofic 4,
Santiago

Tel: +56 (0) 2576 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Visión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Visión, 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 partícipes 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 instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en nota 2. 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.

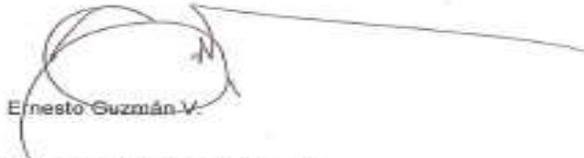


Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Visión 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 instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en nota 2.

Énfasis en un asunto

De acuerdo a lo descrito en nota 2 y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valoración establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.


Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	220.474	244.800
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	7	74.833.705	87.566.148
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		80.389	8.400
Otros activos		-	-
Total activo		75.134.568	87.819.348
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		23.751	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	4.014	4.311
Otros documentos y cuentas por pagar		1.818	92
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		29.583	4.403
Activo neto atribuible a los partícipes		75.104.985	87.814.945

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

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	7	2.693.715	3.903.151
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas 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.		26.087	15.455
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		1.423	(2.112)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		2.721.225	3.916.494
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(575.382)	(646.521)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(21.014)	(11.270)
Total Gastos de Operación		(596.396)	(657.791)
Utilidad de la operación antes de impuesto		2.124.829	3.258.703
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		2.124.829	3.258.703
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		2.124.829	3.258.703
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		2.124.829	3.258.703

Las notas adjuntas números 1 a la 19 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 2014 Y 2013

2014	Serie <u>100</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>Cash</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	19.962.706	83.368	125.863	23.983	322.350	1.642.344	22.509.626	18.899.766	1.318.804	22.214.243	711.893	87.814.946
Aporte de Cuotas	10.384.531	920.678	815.674	720.144	910.308	1.247.927	18.069.613	42.110.811	4.500.129	37.894.843	3.974.758	121.549.416
Rescate de Cuotas	(25.798.999)	(518.599)	(464.341)	(450.541)	(841.263)	(1.410.966)	(26.231.106)	(38.927.447)	(3.162.976)	(34.695.402)	(3.882.567)	(136.384.207)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(15.414.468)	402.079	351.333	269.603	69.045	(163.039)	(8.161.493)	3.183.364	1.337.153	3.199.441	92.191	(14.834.791)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	273.067	4.263	8.714	2.387	13.758	49.531	475.430	684.066	49.156	537.863	26.594	2.124.829
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	4.821.305	489.710	485.910	295.973	405.153	1.528.836	14.823.563	22.767.196	2.705.113	25.951.547	830.678	75.104.984
2013	Serie <u>100</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>Cash</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	3.967.377	18.795	8.686	5.231	1.395	864.028	14.880.716	12.760.288	193.951	7.618.586	141.644	40.460.697
Aporte de Cuotas	58.430.114	64.593	153.218	284.233	860.272	1.577.838	23.436.225	56.196.314	4.365.474	29.161.516	3.244.483	177.774.280
Rescate de Cuotas	(43.080.112)	(1.933)	(38.394)	(266.958)	(551.508)	(857.564)	(16.833.336)	(50.737.030)	(3.284.199)	(15.329.082)	(2.698.618)	(133.678.734)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	15.350.002	62.660	114.824	17.275	308.764	720.274	6.602.889	5.459.284	1.081.275	13.832.434	545.865	44.095.546
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	645.327	1.913	2.353	1.477	12.191	58.042	1.026.021	680.194	43.578	763.223	24.384	3.258.703
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	19.962.706	83.368	125.863	23.983	322.350	1.642.344	22.509.626	18.899.766	1.318.804	22.214.243	711.893	87.814.946

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(306.265.075)	(392.838.008)
Venta/cobro de activos financieros	321.727.134	349.598.904
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos		-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(654.127)	(657.687)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación	14.807.932	(43.896.791)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	121.447.511	177.774.280
Rescate de cuotas en circulación	(136.199.431)	(133.678.734)
Otros	(80.338)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(14.832.258)	44.095.546
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(24.326)	198.755
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	244.800	46.045
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	220.474	244.800

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre 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.

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS, excepto por lo instruido en oficio circular N°592, sobre la valorización de los instrumentos financieros a tasa interna de retorno al momento de la adquisición y no al valor de mercado.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros 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 VISION.

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 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.

	31.12.2014	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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 los ejercicios terminados 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 comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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

2.5 Activos financieros (continuación)

2.5.1 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 2014 y 2013

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

2.6 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.

Nota 3 – Cambios Contables

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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 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 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	100,00	99,56
A o N-2	-	-
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	-	0,44
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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		
Pagarés emitidos por el Banco Central de Chile	-	0,44
Pagarés de Empresas	-	0,57
Bonos empresas	-	-
Depósitos a plazo	100,00	98,99
Letras hipotecarias	-	-
Total emisores nacionales	100,00	100,00
Emisores extranjeros	-	-
Total emisores extranjeros	-	-
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 Visión, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pagarés de Empresas		496.978
Depósitos a plazo	74.833.705	86.684.866
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales		384.304
Exposición máxima al riesgo de crédito	74.833.705	87.566.148

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 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\$	%
Depósitos	CORP BANCA	7.261.610	9,70%
Depósitos	BANCO CONSORCIO	7.086.363	9,47%
Depósitos	BANCO CREDITO E INVERSIONES	6.608.466	8,83%
Depósitos	BANCO ITAU	6.269.604	8,38%
Depósitos	BANCO RIPLEY	6.213.915	8,30%
Depósitos	(*) Ver Comentario	41.393.747	55,32%
Total inversiones financieras		74.833.705	100,00%

(*) Corresponde a un total de 13 emisores.

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 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 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 VISION.

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	100,00	100,00
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	-	-
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 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	74.833.705	74.762.174	-0,10%

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 VISION.

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 emitidos por emisores nacionales	0	100
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 sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	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

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. : 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 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	\$ Chilenos	220.474	244.800
Total efectivo		220.474	244.800

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	220.474	244.800
Total efectivo		220.474	244.800

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 7 - Activos Financieros a Costo Amortizado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre de 2013 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera:

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>				<u>Al 31 de Diciembre de 2013</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>
<u>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	74.642.912	-	74.642.912	99,35%	86.684.866	-	86.684.866	98,71%
Pagarés de Empresas		-			496.978	-	496.978	0,57%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales		-			384.304	-	384.304	0,44%
Subtotal	74.642.912	-	74.642.912	99,35%	87.566.148	-	87.566.148	99,72%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	190.793	-	190.793	0,25%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.		-			-	-	-	-
Pagarés de Empresas		-			-	-	-	-
Subtotal	190.793	-	190.793	0,25%	-	-	-	-
Total	74.833.705	-	74.833.705	99,60%	87.566.148	-	87.566.148	99,72%

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 7 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado para el año 2014 y 2013 se resume como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo de inicio	87.566.148	40.363.583
Intereses y Reajustes	2.693.715	3.903.151
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	26.086	70.814
Compras	306.265.075	392.838.008
Ventas	(24.601.103)	(15.324.372)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(297.116.216)	(334.285.036)
Saldo Final	<u>74.833.705</u>	<u>87.566.148</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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:

0,60%	para la Serie 100	IVA incluido
1,13%	para la Serie Cash	IVA incluido
1,10%	para la Serie B	Exento de IVA
0,85%	para la serie C	Exento de IVA
0,85%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,75%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,70%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,65%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,83%	para la serie LP3	IVA incluido
1,00%	para la serie LP180	IVA incluido
1,10%	para la serie G	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$575.382 (M\$646.521 en el año 2013), adeudándose M\$4.014 (M\$4.311 en el año 2013) 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 2014 y 2013

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	-	11.186,320	-	11.186,320	-	-	-
Personas Relacionadas	-	493.266,491	-	565.047,814	71.781,323	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	-	-	3,795	3,795	-	-	-
Personas Relacionadas	0,024	1.055,912	185,966	389,395	- 642,739	209,744	5.575
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,075	122,443	731,986	854,428	642,739	642,739	17.084

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	0,051	446,022	206,444	-	-	652,467	776
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	39,555	10.262.722,093	5.292.216,805	10.688.600,065	-	4.866.338,834	5.863.389
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2014 (continuación)

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	-	544,463	-	544,463	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	4,519	-	18.149,864	-	-	18.149,864	21.960

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	-	7.542,350	-	7.542,350	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	-	0,000	-	-	-	0,000	0
Personas Relacionadas	53,992	8.200.637,494	17.859.657,627	14.349.970,464	-	11.710.324,657	14.011.752
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	107,241	107,241	128

Tenedor 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	-	1,538	-	-	(1,538)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

Tenedor 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	1,531	16.094,792	66.762,779	71.671,251	-	11.186,320	305.703
Personas Relacionadas	67,527	-	180.867,304	312.611,208	625.010,395	493.266,491	13.480.151
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,144	1.486,389	84,106	514,584	-	1.055,912	27.140
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,017	-	883,730	761,288	-	122,443	3.147

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	0,031	368,889	77,134	-	-	446,022	513
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	52,973	6.428.350,266	10.159.525,549	6.325.153,721	-	10.262.722,093	11.924.102
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

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	0,504	-	15.619,684	15.075,221	-	544,463	635
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	0,664	-	7.542,350	-	-	7.542,350	8.752
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor	%	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	-	0,000	-	-	-	0,000	0
Personas Relacionadas	42,659	1.189.251,420	11.799.354,598	4.787.968,523	-	8.200.637,494	9.476.308
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor	%	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	0,005	1,538	-	-	-	1,538	37
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 100</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie Cash</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	730.476,5141	75.819,1826	107.982,3343	21.710,7255	289.142,2327	735.324,8290	1.427.796,3921	19.373.369,8162	1.136.531,2209	19.223.831,8175	29.671,0761
Cuotas suscritas	370.783,8472	811.574,6790	681.898,4751	631.639,2606	798.626,4309	1.607.722,7622	1.061.453,5199	15.124.153,0273	3.768.826,5551	31.879.082,6052	162.271,7523
Cuotas rescatadas	931.568,6246	457.922,2533	388.281,3251	395.371,1339	738.023,6120	1.486.468,9185	1.204.361,0621	22.194.659,1004	2.657.705,3579	29.413.904,1643	158.472,9488
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	169.691,7367	429.471,6083	401.599,4843	257.978,8522	349.745,0516	856.578,6727	1.284.888,8499	12.302.863,7431	2.247.652,4181	21.689.010,2584	33.469,8796

2013	<u>Serie 100</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie Cash</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	152.504,9406	17.910,5565	7.816,0794	4.968,9429	1.314,3192	518.741,7165	785.109,9584	13.419.823,0648	175.167,1057	6.897.913,3336	6.170,4697
Cuotas suscritas	2.188.908,1745	59.687,4330	133.572,0260	261.529,2386	787.307,5087	2.236.517,4629	1.401.146,2778	20.737.104,8658	3.882.571,7604	25.816.529,7378	137.371,8414
Cuotas rescatadas	1.610.936,6010	1.778,8069	33.405,7711	244.787,4560	499.479,5952	2.019.934,3504	758.459,8441	14.783.558,1144	2.921.207,6452	13.490.611,2539	113.871,2350
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	730.476,5141	75.819,1826	107.982,3343	21.710,7255	289.142,2327	735.324,8290	1.427.796,3921	19.373.369,8162	1.136.531,2209	19.223.831,8175	29.671,0761

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 100	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie Cash
ENERO	0,4140%	0,3920%	0,4010%	0,4050%	0,4090%	0,3710%	0,3920%	0,3930%	0,3790%	0,3710%	0,3680%
FEBRERO	0,3430%	0,3230%	0,3310%	0,3350%	0,3390%	0,3040%	0,3230%	0,3250%	0,3120%	0,3040%	0,3020%
MARZO	0,4250%	0,4030%	0,4120%	0,4160%	0,4200%	0,3820%	0,4030%	0,4040%	0,3900%	0,3820%	0,3790%
ABRIL	0,4000%	0,3790%	0,3870%	0,3910%	0,3950%	0,3580%	0,3790%	0,3800%	0,3660%	0,3580%	0,3550%
MAYO	0,3370%	0,3150%	0,3230%	0,3280%	0,3320%	0,2940%	0,3150%	0,3160%	0,3020%	0,2940%	0,2910%
JUNIO	0,3010%	0,2800%	0,2880%	0,2920%	0,2960%	0,2590%	0,2800%	0,2810%	0,2680%	0,2590%	0,2570%
JULIO	0,2940%	0,2720%	0,2810%	0,2850%	0,2890%	0,2510%	0,2720%	0,2740%	0,2600%	0,2510%	0,2490%
AGOSTO	0,3320%	0,3100%	0,3180%	0,3230%	0,3270%	0,2890%	0,3100%	0,3110%	0,2970%	0,2890%	0,2860%
SEPTIEMBRE	0,2680%	0,2470%	0,2550%	0,2590%	0,2630%	0,2260%	0,2470%	0,2480%	0,2350%	0,2260%	0,2240%
OCTUBRE	0,2710%	0,2490%	0,2580%	0,2620%	0,2660%	0,2280%	0,2490%	0,2510%	0,2370%	0,2280%	0,2260%
NOVIEMBRE	0,2970%	0,2760%	0,2840%	0,2880%	0,2920%	0,2550%	0,2760%	0,2770%	0,2630%	0,2550%	0,2530%
DICIEMBRE	0,2160%	0,1940%	0,2020%	0,2070%	0,2110%	0,1730%	0,1940%	0,1950%	0,1810%	0,1730%	0,1700%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie 100	3,9660%	9,2160%	15,3410%
Cash	3,4110%	8,0520%	13,5010%
B	3,4420%	8,1180%	13,6050%
C	3,7010%	8,6600%	14,4610%
LP3	3,7190%	8,6970%	14,5190%
LP180	3,5460%	8,3350%	13,9470%
G	3,4420%	8,1180%	13,7190%
Plan 1	3,7010%	8,6600%	13,0040%
Plan 2	3,8050%	8,8780%	14,8050%
Plan 3	3,8570%	8,9860%	12,1240%
Plan 4	3,9090%	9,0950%	15,1510%

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

a) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-0,1703%	-0,1490%	-0,1491%	-0,1406%	-0,1363%	-0,1321%
Febrero	-0,0056%	0,0135%	0,0136%	0,0212%	0,0250%	0,0289%
Marzo	-0,0372%	-0,0160%	-0,0160%	-0,0075%	-0,0032%	0,0010%
Abril	-0,3447%	-0,3242%	-0,3242%	-0,3160%	-0,3119%	-0,3078%
Mayo	-0,3697%	-0,3486%	-0,3486%	-0,3401%	-0,3359%	-0,3316%
Junio	-0,1243%	-0,1038%	-0,1038%	-0,0956%	-0,0915%	-0,0874%
Julio	0,0900%	0,1113%	0,1113%	0,1198%	0,1241%	0,1283%
Agosto	0,1174%	0,1387%	0,1387%	0,1472%	0,1514%	0,1557%
Septiembre	-0,0416%	-0,0211%	-0,0211%	-0,0129%	-0,0088%	-0,0047%
Octubre	-0,4266%	-0,4054%	-0,4054%	-0,3970%	-0,3927%	-0,3885%
Noviembre	-0,6708%	-0,6504%	-0,6504%	-0,6423%	-0,6382%	-0,6341%
Diciembre	-0,1259%	-0,1047%	-0,1047%	-0,0963%	-0,0920%	-0,0878%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	2,8847%	5,3725%	8,0698%
Serie C	3,1422%	5,9007%	8,8841%
Serie Plan1	3,1422%	5,9008%	7,4979%
Serie Plan2	3,2454%	6,1128%	9,2117%
Serie Plan3	3,2970%	6,2188%	6,6612%
Serie Plan4	3,3486%	6,3251%	9,5402%

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

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 - Custodia encargada por Sociedad Administradora	74.833.705	100,0000	99,5996	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	74.833.705	100,0000	99,5996	0	0,0000	0,0000

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 12 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 13 - 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	32.000,00	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 VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 14 – 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

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	27.441,4097	79.777.078	9.683	47
FEBRERO	27.535,5200	70.726.699	6.787	48
MARZO	27.652,4822	54.805.736	4.023	44
ABRIL	27.762,9929	50.505.609	2.166	40
MAYO	27.856,4501	48.726.395	1.751	36
JUNIO	27.940,2796	50.071.091	2.361	34
JULIO	28.022,4591	46.194.238	2.474	32
AGOSTO	28.115,3906	43.990.781	2.453	32
SEPTIEMBRE	28.190,7168	58.120.390	1.982	32
OCTUBRE	28.267,1532	63.112.772	1.707	32
NOVIEMBRE	28.351,0197	58.559.661	1.521	31
DICIEMBRE	28.412,1389	75.134.568	1.610	36

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

b) Serie Cash

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	25.797,2218	79.777.078	18.015	10.344
FEBRERO	25.875,0618	70.726.699	16.255	10.733
MARZO	25.973,1553	54.805.736	18.299	11.174
ABRIL	26.065,4795	50.505.609	18.627	11.634
MAYO	26.141,3301	48.726.395	19.190	12.074
JUNIO	26.208,4602	50.071.091	18.950	12.413
JULIO	26.273,5935	46.194.238	20.098	12.720
AGOSTO	26.348,7385	43.990.781	19.810	12.900
SEPTIEMBRE	26.407,7060	58.120.390	19.540	13.307
OCTUBRE	26.467,2673	63.112.772	22.034	13.874
NOVIEMBRE	26.534,1122	58.559.661	21.067	14.290
DICIEMBRE	26.579,2230	75.134.568	21.777	14.667

(*) 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 2014 y 2013

Nota 14 – Información Estadística (continuación)

c) Serie G:

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	24.081,7692	79.777.078	818	567
FEBRERO	24.154,9970	70.726.699	761	567
MARZO	24.247,1968	54.805.736	753	566
ABRIL	24.333,9952	50.505.609	728	566
MAYO	24.405,4387	48.726.395	631	564
JUNIO	24.468,7237	50.071.091	578	563
JULIO	24.530,1684	46.194.238	591	560
AGOSTO	24.600,9634	43.990.781	539	558
SEPTIEMBRE	24.656,6366	58.120.390	551	557
OCTUBRE	24.712,8879	63.112.772	1.030	556
NOVIEMBRE	24.775,9223	58.559.661	855	554
DICIEMBRE	24.818,6859	75.134.568	824	552

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

d) Serie PLAN1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.103,8767	79.777.078	60	7
FEBRERO	1.107,4459	70.726.699	55	7
MARZO	1.111,9090	54.805.736	51	5
ABRIL	1.116,1188	50.505.609	35	6
MAYO	1.119,6334	48.726.395	38	7
JUNIO	1.122,7675	50.071.091	34	6
JULIO	1.125,8260	46.194.238	35	6
AGOSTO	1.129,3148	43.990.781	36	5
SEPTIEMBRE	1.132,1030	58.120.390	192	7
OCTUBRE	1.134,9269	63.112.772	314	11
NOVIEMBRE	1.138,0557	58.559.661	27	11
DICIEMBRE	1.140,2625	75.134.568	237	13

(*) 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 2014 y 2013

Nota 14 – Información Estadística (continuación)

e) Serie PLAN2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.170,2564	79.777.078	81	31
FEBRERO	1.174,1304	70.726.699	119	33
MARZO	1.178,9623	54.805.736	170	37
ABRIL	1.183,5233	50.505.609	168	34
MAYO	1.187,3509	48.726.395	170	32
JUNIO	1.190,7723	50.071.091	117	33
JULIO	1.194,1174	46.194.238	64	33
AGOSTO	1.197,9198	43.990.781	65	33
SEPTIEMBRE	1.200,9764	58.120.390	150	37
OCTUBRE	1.204,0744	63.112.772	255	40
NOVIEMBRE	1.207,4929	58.559.661	184	36
DICIEMBRE	1.209,9368	75.134.568	265	38

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

f) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.109,1433	79.777.078	14	5
FEBRERO	1.112,8574	70.726.699	12	5
MARZO	1.117,4847	54.805.736	11	3
ABRIL	1.121,8540	50.505.609	3	6
MAYO	1.125,5302	48.726.395	3	4
JUNIO	1.128,8197	50.071.091	3	4
JULIO	1.132,0390	46.194.238	3	5
AGOSTO	1.135,6918	43.990.781	5	3
SEPTIEMBRE	1.138,6361	58.120.390	107	6
OCTUBRE	1.141,6216	63.112.772	233	7
NOVIEMBRE	1.144,9100	58.559.661	28	6
DICIEMBRE	1.147,2762	75.134.568	101	10

(*) 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 2014 y 2013

Nota 14 – Información Estadística (continuación)

g) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.119,4090	79.777.078	174	23
FEBRERO	1.123,2006	70.726.699	242	25
MARZO	1.127,9191	54.805.736	269	27
ABRIL	1.132,3755	50.505.609	174	23
MAYO	1.136,1346	48.726.395	165	24
JUNIO	1.139,5021	50.071.091	132	23
JULIO	1.142,8000	46.194.238	162	27
AGOSTO	1.146,5364	43.990.781	120	29
SEPTIEMBRE	1.149,5561	58.120.390	138	27
OCTUBRE	1.152,6190	63.112.772	268	31
NOVIEMBRE	1.155,9864	58.559.661	222	31
DICIEMBRE	1.158,4243	75.134.568	261	31

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

h) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.154,5288	79.777.078	1.532	475
FEBRERO	1.158,0397	70.726.699	1.405	480
MARZO	1.162,4599	54.805.736	1.463	448
ABRIL	1.166,6211	50.505.609	1.351	454
MAYO	1.170,0464	48.726.395	1.302	451
JUNIO	1.173,0804	50.071.091	1.261	455
JULIO	1.176,0261	46.194.238	1.273	444
AGOSTO	1.179,4201	43.990.781	1.250	444
SEPTIEMBRE	1.182,0892	58.120.390	1.145	434
OCTUBRE	1.184,7862	63.112.772	1.289	459
NOVIEMBRE	1.187,8083	58.559.661	1.250	470
DICIEMBRE	1.189,8588	75.134.568	1.380	482

(*) 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 2014 y 2013

Nota 14 – Información Estadística (continuación)

i) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.166,4399	79.777.078	15.445	358
FEBRERO	1.170,2111	70.726.699	12.427	350
MARZO	1.174,9272	54.805.736	11.136	313
ABRIL	1.179,3754	50.505.609	8.683	308
MAYO	1.183,0894	48.726.395	8.429	304
JUNIO	1.186,4006	50.071.091	7.509	291
JULIO	1.189,6327	46.194.238	7.163	282
AGOSTO	1.193,3195	43.990.781	5.501	264
SEPTIEMBRE	1.196,2657	58.120.390	5.962	273
OCTUBRE	1.199,2495	63.112.772	8.050	289
NOVIEMBRE	1.202,5556	58.559.661	7.247	284
DICIEMBRE	1.204,8872	75.134.568	9.283	301

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

j) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.164,9419	79.777.078	910	216
FEBRERO	1.168,7236	70.726.699	828	220
MARZO	1.173,4507	54.805.736	826	208
ABRIL	1.177,9098	50.505.609	693	209
MAYO	1.181,6364	48.726.395	656	208
JUNIO	1.184,9608	50.071.091	612	203
JULIO	1.188,2059	46.194.238	580	196
AGOSTO	1.191,9053	43.990.781	512	186
SEPTIEMBRE	1.194,8650	58.120.390	600	197
OCTUBRE	1.197,8628	63.112.772	1.981	276
NOVIEMBRE	1.201,1819	58.559.661	1.756	244
DICIEMBRE	1.203,5281	75.134.568	1.793	247

(*) 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 2014 y 2013

Nota 14 – Información Estadística (continuación)

k) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.159,9398	79.777.078	18.312	701
FEBRERO	1.163,5563	70.726.699	14.072	679
MARZO	1.168,0972	54.805.736	13.621	643
ABRIL	1.172,3750	50.505.609	10.843	613
MAYO	1.175,9168	48.726.395	9.426	600
JUNIO	1.179,0627	50.071.091	8.548	580
JULIO	1.182,1241	46.194.238	8.145	548
AGOSTO	1.185,6364	43.990.781	7.749	515
SEPTIEMBRE	1.188,4172	58.120.390	10.042	575
OCTUBRE	1.191,2297	63.112.772	18.729	684
NOVIEMBRE	1.194,3665	58.559.661	15.605	641
DICIEMBRE	1.196,5298	75.134.568	19.440	688

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

Nota 15 - 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 16 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 17 - Operaciones de compra con retroventa

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 18 - 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 19 - 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.