Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

$	=	Pesos chilenos
M$	=	Miles de pesos chilenos
UF	=	Unidad de fomento
US$	=	Dólares estadounidenses

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 1 - Información General	5
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	6
Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	19
Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	22
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	22
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	23
Nota 7 - Otros Activos Financieros	24
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	25
Nota 9 - Activos Intangibles	27
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	27
Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	28
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	31
Nota 14 –Provisiones por Beneficios a los Empleados	32
Nota 15 - Otras Provisiones	33
Nota 16 - Patrimonio	34
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	36
Nota 18 - Costos de Distribución	36
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	36
Nota 20 - Contingencias y Juicios	37
Nota 21 - Medio Ambiente	38
Nota 22 - Sanciones	38
Nota 23 - Hechos Relevantes	38
Nota 24 - Hechos Posteriores	39
Nota 25 - Riesgo Operacional	39

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Activos		**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	5.421.429	3.642.815
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	524.114	640.409
Otros activos financieros	(7)	1	18
Otros activos no financieros	(5)	225.874	180.540
Activos por impuestos corrientes	(8)	27.346	27.048
Activos por impuestos diferidos	(8)	6.325.202	6.279.014
Activos intangibles	(9)	198.234	231.800
Propiedades, planta y equipos	(10)	11.520	12.757
Total Activos		**12.733.720**	**11.014.401**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	965.964	630.982
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	3.112.421	1.635.613
Otros pasivos financieros	(13)	37.074	3
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	140.694	399.033
Otras provisiones	(15)	304.105	325.430
Total Pasivos		**4.560.258**	**2.991.061**
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	20.657.334	20.657.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(12.371.107)	(12.521.229)
Total Patrimonio		**8.173.462**	**8.023.340**
Total Pasivos y Patrimonio		**12.733.720**	**11.014.401**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019

	Nota	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	5.507.003	4.756.384
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		**5.507.003**	**4.756.384**
Otros ingresos		40.751	20.303
Costos de distribución	(18)	(3.007.928)	(2.380.246)
Gastos de administración	(19)	(2.464.857)	(2.108.256)
Diferencias de cambio		18.525	201
Resultados por unidades de reajuste		298	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		10.142	-
Otros gastos por función		-	(243)
Otras ganancias (pérdidas)		-	(5.261)
Utilidad/pérdida antes de impuesto		**103.934**	**282.882**
Impuesto a las ganancias	(8)	46.188	(76.444)
Utilidad del ejercicio		**150.122**	**206.438**
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad del ejercicio		150.122	206.438
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		**150.122**	**206.438**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019

Marzo 2020	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2020	(16)	20.657.334	(112.765)	(12.521.229)	8.023.340
Utilidad del ejercicio		-	-	150.122	150.122
Saldo final al 31 de Marzo de 2020		**20.657.334**	**(112.765)**	**(12.371.107)**	**8.173.462**

Marzo 2019	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2019	(16)	16.857.334	(112.765)	(13.109.404)	3.635.165
Utilidad del ejercicio		-	-	206.438	206.438
Saldo final al 31 de Marzo de 2019		**16.857.334**	**(112.765)**	**(12.902.966)**	**3.841.603**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

Classification: Internal Use

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Utilidad del ejercicio		150.122	206.438
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(46.188)	76.444
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		116.295	78.932
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		1.476.808	48.839
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		(45.615)	(640)
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		372.053	(50.599)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9-10)	42.751	47.906
Ajuste por provisiones		(279.664)	(205.328)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		1.636.440	(4.446)
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		1.786.562	201.992
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	-	-
Compra de activos intangibles	(9)	(7.948)	(2.755)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(7.948)	(2.755)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento			
Aporte de Capital		-	-
Obtención (pago) de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio		1.778.614	199.237
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.778.614	199.237
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.642.815	3.064.283
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(4)	5.421.429	3.263.520

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

Classification: Internal Use

Nota 1 - Información General

Principal Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima cerrada cuya creación fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N° 13.421 de fecha 28 de Julio de 1961 y cuyo domicilio se encuentra ubicado en Avenida Apoquindo N° 3600 piso 10, Las Condes, Santiago de Chile.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de Enero de 2002 acordó modificar los estatutos para ampliar el objeto social, transformándose en Administradora General de Fondos. Esta modificación se redujo a escritura pública el 7 de Febrero de 2002 y fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución exenta N° 179 del 4 de Abril de 2002.

La Sociedad administra 27 fondos mutuos y un fondo de inversión, éstos son:

Fondo Mutuo Principal Vision Money Market	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2050
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060
Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Europe Equity	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Latam Equity	Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo
Fondo Mutuo Principal Asia Equity	Fondo Mutuo Principal Selección Inmobiliaria (ex Global Income)
Fondo Mutuo Principal USA Equity	Principal Real Estate USA Fondo de Inversión
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente	Fondo Mutuo Principal Cartera Audaz
Fondo Mutuo Principal Deuda Corto Plazo	Fondo Mutuo Principal Cartera Equilibrada
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020	Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo UF
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030	Fondo Mutuo Principal Cartera Defensiva
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040	Fondo Mutuo Principal Cartera Prudente

La Sociedad además mantiene contratos de administración de cartera con 17 clientes.

Classification: Internal Use

Nota 1 - Información General (continuación)

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene por disposición legal el exclusivo objeto de administración de Fondos de terceros, por lo que sus actividades están referidas sólo a dicho objeto.

La actividad de la Sociedad se centra en promover el incremento del patrimonio de los Fondos administrados e invertir los recursos de éstos en los mercados financiero y bursátil.

El controlador de la Sociedad es Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. con una participación de 99,999997% del capital accionario controlado directamente. Las acciones emitidas y pagadas de la Sociedad Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. son de propiedad en un 99,9994% de la Sociedad Principal International de Chile S.A.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son las siguientes:

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019 y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera o (IFRS, por su nomenclatura en el idioma inglés), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales no se contradicen con las normas IFRS.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En nota 2.1 d) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión Nº 651 del 27 de Mayo de 2020.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Principal Administradora General de Fondos S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad 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 periodo.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.03.2020	**31.12.2019**
	$	**$**
Unidades de Fomento	28.597,46	28.309,94
Dólar observado	852,03	748,74

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.

Classification: Internal Use

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 refieren principalmente a:

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes (Nota 2.5).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de las comisiones diferidas relacionadas con la venta de Fondos mutuos con series de largo plazo, las que se estima producirán beneficios económicos futuros en un plazo que no excede los 3 años (Nota 2.16).
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados (Notas 2.12 y 2.13).

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 ejercicios próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

Estado de situación financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019.

Estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3 Nuevas normas interpretaciones y enmiendas emitidas

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

La Sociedad no ha aplicado estas normas e interpretaciones en forma anticipada

	Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual	1 de Enero de 2020

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en Marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de Enero de 2020.

La compañía evaluará el impacto de estas normas durante el año 2020.

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de Enero de 2020

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros" e IAS 8 "Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material"

En Octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La compañía evaluará el impacto de estas normas durante el año 2020.

2.4 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses. Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, el efectivo incluye los saldos en caja, bancos y Fondo mutuo de corto plazo menor a 90 días (Fondo Tipo 1).

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro esperadas cuando existen cuentas por cobrar por periodos superiores a 30 días sobre su fecha de vencimiento en este sentido cuando la Sociedad estima que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, se registra como deterioro el total de la morosidad.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados según las definiciones contenidas en IFRS 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 valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio, bajo este mismo ítem.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados sin ajustar

Nivel 2: Variables observables en el mercado, distintas del nivel 1

Nivel 3: Variables no observables en el mercado

Sin perjuicio de lo anterior, una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de

negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos a la renta para el ejercicio han sido determinados considerando el monto que se espera pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y sus efectos son registrados en resultados.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que poder compensar tales diferencias.

No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo se ha evaluado la recuperación de la pérdida al cierre del ejercicio 2019 y no se han generado provisiones al respecto.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el ejercicio en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del ejercicio del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la Sociedad pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta.

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a desarrollos para programas informáticos adquiridos, los que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos activos intangibles se amortizan linealmente durante la vida útil estimada para cada activo. Las vidas útiles estimadas para estos desarrollos tienen un plazo máximo de amortización de 4 años.

Los gastos relacionados con la fase de investigación y mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Cuando el valor libro de este tipo de activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.10).

La Sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

Comprenden principalmente mobiliario, equipos e instalaciones. Los elementos de este rubro se reconocen al costo histórico menos su depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas en caso que existan.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que éste pueda operar en la forma prevista por la Administración de la Sociedad.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.9 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando estos costos aumenten la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio. La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes;

Muebles y equipos	3 a 7 años
Instalaciones y remodelaciones	4 a 10 años

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio. Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.10).

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en IAS 23.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor

a) Activos financieros

La Sociedad reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide a Costo amortizado o a Valor Razonable con cambios en otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos, activos por contrato o compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera.

La Sociedad medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros (continuación)

los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Sociedad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Si la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en el periodo de presentación anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que deja de cumplirse el aumento del riesgo crediticio descrito en el segundo párrafo de este título, la Sociedad medirá, en la fecha de presentación actual, la corrección de valor por pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Sociedad reconocerá en el resultado del ejercicio, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con IFRS 9.

a) Activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida.

Una pérdida por deterioro, anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

a) **Activos no financieros (continuación)**

del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador. Además se incluye un bono de vacaciones provisionado correspondiente al ejercicio, en base al mismo cálculo.

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados, un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.14 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos administrados, comisiones cobradas a partícipes de los fondos y comisiones por administración de cartera.

Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo.

Las comisiones corresponden principalmente a comisiones de rescates de fondos mutuos y se calculan en base a un periodo mínimo de permanencia para aquellas series de largo plazo así definidas.

Las comisiones por administración de cartera se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al contrato vigente.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sociedad.

2.16 Costos por comisiones diferidas

La Sociedad presenta dentro de la línea otros activos no financieros, comisiones pagadas a distribuidores por ventas relacionadas a series de Fondos mutuos de largo plazo, las que se espera produzcan beneficios económicos futuros que fluirán hacia la Sociedad (ver Nota 5).

Inicialmente se registran al costo de la comisión pagada a los agentes y posteriormente se amortizan linealmente en el plazo que se estima producirán beneficios económicos futuros, el que no excede los 3 años. En el caso de retiro anticipado al plazo estipulado, la comisión se amortiza en su totalidad.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La Sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a los importes adeudados al cierre del ejercicio por aquellas operaciones relacionadas a prestación de servicios, asesorías y otras debidamente estipuladas en contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado.

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

De acuerdo a lo informado en Nota 16.4, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir la provisión mínima por dividendos obligatorios.

2.19 Reclasificaciones

La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido al 31 de Diciembre de 2019.

2.20 Arrendamientos

A contar del 1 de Enero de 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N°16 (IFRS 16 por sus siglas en inglés), la cual introduce cambios importantes en materia de la contabilización de los arrendamientos para los arrendatarios, en particular en los contratos de arriendos que en la antigua norma eran clasificados como operativos, debiendo, en estos casos, el arrendatario reconocer un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por el derecho de uso, consumiendo el derecho de uso vía amortización y disminuyendo el pasivo mediante los pagos. Al 1 de Enero de 2020 y al 31 de Marzo de 2020, los bienes que la Sociedad tiene en arriendo corresponden a:

a) Equipos computacionales destinados a la operación, en este caso la Sociedad ha optado por no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, teniendo en cuenta lo indicado en el párrafo 5 letra b) de la IFRS 16 que permite no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 de la misma Norma a arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.
b) Contratos de Arriendo de Oficinas en que la Sociedad actúa como arrendatario, la Sociedad no reconoce el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, teniendo en cuenta lo indicado en el párrafo B9 al B11 en que se define si el arrendatario tiene el control del bien arrendado para efectos de reconocer que dicho contrato contiene un arrendamiento. En este último caso se trata de oficinas de propiedad de una empresa relacionada quien mantiene el control.

Classification: Internal Use

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.20 Arrendamientos (continuación)

Teniendo actualmente la Sociedad sólo este tipo de contratos podemos decir que al 31 de Marzo la Sociedad no ha tenido un impacto contable importante por la aplicación de esta normativa.

A partir de la entrada en vigencia de esta norma, la Sociedad evalúa cada nuevo contrato que suscriba para determinar si corresponde reconocer el pasivo por arrendamiento y al activo por derecho de uso.

2.21 Cambios contables

Al 31 de Marzo de 2020, la Sociedad no ha realizado cambios contables respecto al ejercicio anterior.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero

Marco general de administración de riesgo

El Directorio de la Sociedad es responsable por establecer las políticas de Administración de riesgos y velar por su cumplimiento. En este sentido aprobó el manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno de la Sociedad.

El programa contenido en dicho manual es de responsabilidad del Gerente General, así como comprometer a las distintas áreas funcionales en el cumplimiento de las obligaciones y actividades que impone el programa contenido en él.

El Directorio además designó al Gerente Legal de Principal Administradora General de Fondos S.A. como encargada de cumplimiento y control interno, quien entre otras funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

El objetivo de este manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno es establecer un programa que:

a) Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;

Classification: Internal Use

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

b) Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y
c) Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. Y en general la mayor parte de ellos son recuperables y en caso contrario se realiza una provisión sobre lo que se estima no será recuperado.

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad además mantiene bonos de empresa, los cuales no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento y se presentan en el ítem “Otros Activos Financieros”.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

31.03.2020

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales	105.533	-	-	105.533
Documentos por cobrar	26.290	188.427	110.646	325.363
Otras cuentas por cobrar	93.218	-	-	93.218
Otros Activos Financieros	-	-	1	1

31.12.2019

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales	165.820	-	-	165.820
Documentos por cobrar	23.057	209.086	118.938	351.081
Otras cuentas por cobrar	123.508	-	-	123.508
Otros Activos financieros	-	-	18	18

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 6b.

Classification: Internal Use

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad. Los flujos proyectados para los periodos siguientes se demuestran a continuación:

	Hasta 1 mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Otros pasivos y cuentas por pagar	478.834	790.076	1.843.511	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	120.746	301.864	543.355	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	140.694	-	-

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos y la Sociedad cuenta con los recursos suficientes para su liquidación. Adicional a lo anterior la sociedad cuenta con líneas de crédito de libre disponibilidad de M$7.000.000.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

La exposición directa a este riesgo es poco significativa para la Sociedad M$18 al 31 de Marzo de 2020 y M$1 al 31 de Diciembre de 2019 para los bonos de empresas. Adicionalmente, la sociedad no cuenta con pasivos significativos, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

Classification: Internal Use

Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Saldos en caja, bancos	3.975.160	2.126.706
Fondos mutuos	1.446.269	1.516.109
Total	5.421.429	3.642.815

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

Efectivo y equivalente al efectivo	**Tipo de moneda**	**Serie**	**Número de Cuotas**	**Valor Cuota**	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Banco	$		-	-	3.701.497	1.985.695
Banco	US$		-	-	273.663	141.011
Principal Fondo Mutuo Vision	$	I	196.856,79	1.048,58	206.421	205.331
Principal Fondo Mutuo Vision	$	100	37.503,94	33.059,13	1.239.848	1.310.778
Total					**5.421.429**	**3.642.815**

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Costos por comisiones diferidas (1)	167.921	157.222
Gastos anticipados	42.460	7.865
Otros	15.493	15.453
Total	225.874	180.540

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16.

Classification: Internal Use

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto **31.03.2020 M$**	Provisión Deterioro **31.03.2020 M$**	Monto Neto **31.03.2020 M$**	Monto Bruto **31.12.2019 M$**	Provisión Deterioro **31.12.2019 M$**	Monto Neto **31.12.2019 M$**
Deudores comerciales	M$	105.533	-	105.533	165.820	-	165.820
Documentos por cobrar	M$	365.422	(45.134)	320.288	387.709	(45.134)	342.575
Documentos por cobrar	U.F.	5.075	-	5.075	8.506	-	8.506
Otras cuentas por cobrar	M$	140.991	(47.773)	93.218	172.315	(48.807)	123.508
		617.021	(92.907)	524.114	734.350	(93.941)	640.409

b) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por plazo de vencimiento, es el siguiente:

Detalle por plazo de vencimiento	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Saldos vencidos	92.907	93.941
Con vencimiento menor de tres meses	225.041	312.385
Con vencimiento entre tres y doce meses	188.427	209.086
Con vencimiento mayor a doce meses	110.646	118.938
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	617.021	734.350

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	31.03.2020 M$	**31.12.2019 M$**
Saldo al inicio	(93.941)	(84.528)
Reversión de deterioro periodos anteriores	48.807	76.852
Deterioro registrado en el periodo	(47.773)	(86.265)
Saldo final deterioro deudores	(92.907)	(93.941)

Classification: Internal Use

Nota 7 - Otros Activos Financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	1	18
			Total	1	18

La clasificación de medición de valores razonables se determinó de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.6 a).

Classification: Internal Use

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Crédito por gastos de capacitación	27.393	27.094
Impuesto artículo 21 DL 824	(47)	(46)
Total	27.346	27.048

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Marzo de 2020, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$6.325.202 (M$6.279.014 al 31 de Diciembre de 2019). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 31.03.2020 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2019 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 01.01.2019 M$
Activo					
Muebles y Equipos	420	(34)	454	144	310
Provisiones	77.234	9.939	67.295	25.903	41.392
Pérdidas Tributarias	6.348.491	29.775	6.318.716	(22.172)	6.340.888
Total Activo	**6.426.145**	**39.680**	**6.386.465**	**3.875**	**6.382.590**
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(45.339)	(2.889)	(42.450)	6.848	(49.298)
Fondos Mutuos	(2.081)	(581)	(1.500)	(1.500)	-
Gastos Anticipados	-	915	(915)	(337)	(578)
Softwares	(53.523)	9.063	(62.586)	32.741	(95.327)
Total Pasivo	**(100.943)**	**6.508**	**(107.451)**	**37.752**	**(145.203)**
Activo Neto	**6.325.202**	**46.188**	**6.279.014**	**41.627**	**6.237.387**

Al 31 de Marzo de 2020 la pérdida tributaria asciende a M$23.512.929 (M$23.402.651 al 31 de Diciembre de 2019).

Classification: Internal Use

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

8.3 Resultado por impuesto a las ganancias

La Sociedad, al cierre de los presentes estados financieros, presenta pérdida tributaria, razón por la cual no ha registrado provisión por impuesto a la renta.

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	16.413	26.409
Activo diferido por pérdidas tributarias	29.775	(102.853)
Impuesto gastos rechazados art N°21	-	-
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año anterior	-	-
Saldo final	46.188	(76.444)

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de Impuesto %	31.03.2020 M$	Tasa de Impuesto %	31.03.2019 M$
Resultado antes de impuesto	-	103.934	-	282.880
Impuesto base financiera abono (cargo)	(27,00)	(28.062)	(27,00)	(76.378)
Diferencias Permanentes:				
CM Pérdida de arrastre	67,00	69.506	-	-
Multas	(0,0)	-	(0,03)	(66)
Impuesto gastos rechazados art N°21	0,00	-	-	-
Otros	5,00	4.744	-	-
Saldo final	45,00	46.188	(27,03)	(76.444)

Classification: Internal Use

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo bruto inicial	795.598	2.603.336
Amortización acumulada inicial	(563.798)	(2.250.272)
Saldo neto al inicio	231.800	353.064
Adiciones	7.948	67.031
Amortizaciones	(41.514)	(188.295)
Reclasificación Adiciones	-	(1.874.769)
Reclasificación Amortizaciones	-	1.874.769
Saldo bruto final	803.546	795.598
Amortización acumulada final	(605.312)	(563.798)
Saldo neto final	198.234	231.800

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Muebles	26.461	26.461	(17.911)	(17.381)	8.550	9.080
Equipos	67.626	67.626	(64.774)	(64.076)	2.852	3.550
Instalaciones	13.849	13.849	(13.731)	(13.722)	118	127
Totales	107.936	107.936	(96.416)	(95.179)	11.520	12.757

Classification: Internal Use

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2020 y 2019 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2020	Muebles M$	Equipos M$	Instalaciones M$	Totales M$
Saldo Inicial	9.080	3.550	127	12.757
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(530)	(698)	(9)	(1.237)
Saldo Final	8.550	2.852	118	11.520

Movimiento del año 2019	Muebles M$	Equipos M$	Instalaciones M$	Totales M$
Saldo Inicial	10.998	7.232	161	18.391
Adiciones	198	263	-	461
Depreciación	(2.116)	(3.945)	(34)	(6.095)
Saldo Final	9.080	3.550	127	12.757

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

La composición del saldo por cobrar y por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

Rut	Cuentas por pagar a entidades relacionadas Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	84.336	39.975
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	524.111	279.956
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	285.813	284.536
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Asesoría de inversiones	Accionista común	Dólares	2.387	2.987
Extranjero	Principal International Inc.	Servicios	Controlador del grupo	Dólares	69.317	23.528
			Total		**965.964**	**630.982**

Classification: Internal Use

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.1 Saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas (continuación)

De acuerdo a la naturaleza de la transacción y tipo de relación no existe plazo de amortización definido.

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2020 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fue de M$243.161 (M$ 177.935 al 31 de marzo de 2019).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., la que posee un 99,999997% de las acciones de la Sociedad. El 0,000003% de las acciones restantes son de propiedad de Principal International de Chile S.A.

No se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro a entidades relacionadas.

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	01.01.2020 al 31.03.2020 M$	Efecto en resultados M$	01.01.2019 al 31.03.2019 M$	Efecto en resultados M$
96.588.080-1	Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de oficinas	24.279	(21.898)	24.060	(21.705)
			Cuenta corriente mercantil	178.299	-	55.255	-
			Arriendo licencia Pisys	16.615	(16.615)	13.231	(13.231)
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Accionista común	Administración canales de venta	575.354	(575.354)	535.404	(535.404)
			Fee de distribución	842.422	(759.819)	834.788	(753.084)
			Mandatos de distribución	-	-	212.641	(191.829)
Extranjero	Principal International Inc.	Controlador del grupo	Servicios recibidos	45.788	(45.788)	28.008	(28.008)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	9.158	(9.158)	10.540	(10.676)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común	Asesorías corporativas	896.047	(896.047)	632.121	(632.121)
Extranjero	Principal Global Investor	Accionista común	Comisión de Administración de Cartera	92.877	78.048	43.890	36.882

Classification: Internal Use

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

RUT	Razón Social	País	Moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
76855715-2	FONDO MUTUO PRINCIPAL CARTERA DEF.	Chile	Pesos	1.259.645	-
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	758.194	675.523
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	614.401	489.144
77802430-6	ERNST & YOUNG SERVICIOS PROFES	Chile	Pesos	56.423	36.746
6014568-7	MARTINEZ CERDA, FERNANDO ADRIA	Chile	Pesos	42.670	-
96573600-K	BCI SEGUROS VIDA S A	Chile	Pesos	27.505	25.713
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	22.441	-
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	18.526	21.692
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	6.777	881
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	6.581	15.900
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	5.960	5.290
77905330-K	ANGLO AMERICAN CHILE LTDA.	Chile	Pesos	5.519	5.519
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	4.824	2.163
78745730-4	SCOTIABANK	Chile	Pesos	4.537	2.392
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	4.269	4.231
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	4.227	4.205
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	3.599	3.519
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	3.528	6.660
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	2.948	3.159
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	2.047	2.047
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	1.349	1.382
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	1.060	901
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	1.057	1.127
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	905	905
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	855	855
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	654	38.984
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	502	432
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASE	Chile	Pesos	373	373
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	250	329
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	236	317
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	34	1.328
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	-	1.547
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	-	125
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLS	Chile	Pesos	-	124
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	-	73

Classification: Internal Use

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

RUT	Razón Social	País	Moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	110	310
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	39	81
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	41	41
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	697	668
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	4.320	4.013
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	6.394	6.363
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	17.265	16.989
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	221.659	253.562
	Totales			**3.112.421**	**1.635.613**

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento promedio es inferior a doce meses.

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

El saldo de los otros pasivos financieros se detalla a continuación:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Utilización de línea de crédito bancaria	3	3
Sobregiro contable	37.071	-
	37.074	3

Classification: Internal Use

Nota 14 –Provisiones por Beneficios a los Empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Incentivos	57.956	308.348
Vacaciones	82.738	90.685
Total beneficios	140.694	399.033

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados, es el siguiente:

Movimiento del año 2020	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	308.348	90.685	399.033
Uso del beneficio	(308.348)	(93.297)	(401.645)
Aumento del beneficio	57.956	85.350	143.306
Saldo final	**57.956**	**82.738**	**140.694**

Movimiento del año 2019	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	290.665	78.553	369.218
Uso del beneficio	(290.665)	(393.398)	(684.063)
Aumento del beneficio	308.348	405.530	713.878
Saldo final	**308.348**	**90.685**	**399.033**

Classification: Internal Use

Nota 15 - Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses. El detalle de las provisiones al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre 2019 es el siguiente:

Movimiento del periodo	**31.03.2020**	**31.12.2019**
	M$	**M$**
Saldo inicial	325.430	222.134
Constitución de provisiones (aumento)	295.102	1.442.834
Utilización de provisiones (disminución)	(316.427)	(1.339.538)
Saldo final	304.105	325.430

Movimiento del año	**Saldo al 01.01.2020**	**Incremento de provisiones**	**Importes usados**	**Saldo al 31.03.2020**
2020	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Gastos generales	149.383	122.748	122.880	149.251
Gastos de publicidad y marketing	102.366	57.739	102.534	57.571
Gastos de sistemas	35.252	47.574	24.287	58.539
Comisiones y premios	38.429	67.041	66.726	38.744
Total	**325.430**	**295.102**	**316.427**	**304.105**

Movimiento del año	**Saldo al 01.01.2019**	**Incremento de provisiones**	**Importes usados**	**Saldo al 31.12.2019**
2019	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Gastos generales	103.355	537.178	491.150	149.383
Gastos de publicidad y marketing	53.193	198.934	149.761	102.366
Gastos de sistemas	50.238	235.787	250.773	35.252
Comisiones y premios	15.348	470.935	447.854	38.429
Total	**222.134**	**1.442.834**	**1.339.538**	**325.430**

Classification: Internal Use

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 31 de Marzo de 2020 el capital pagado asciende a M$20.657.334 (M$20.657.334 al 31 de Diciembre de 2019).

16.2 Acciones

El saldo y movimiento de las acciones se detalla a continuación:

	31.03.2020 Acciones Autorizadas	**31.03.2020** Acciones Suscritas	**31.03.2020** Acciones Pagadas	**31.12.2019** Acciones Autorizadas	**31.12.2019** Acciones Suscritas	**31.12.2019** Acciones Pagadas
Saldo al 1 de enero	125.299.940.944	125.299.940.944	125.299.940.944	52.185.781.270	52.185.781.270	52.185.781.270
Movimiento del ejercicio	-	-	-	73.114.159.674	73.114.159.674	73.114.159.674
Saldo final del periodo	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**

Estas acciones corresponden todas a una misma serie sin valor nominal, por ende, les corresponden los mismos derechos sin restricciones ni privilegios particulares.

Con fecha 6 de Mayo de 2019, se aprobó aumento de capital por M$3.800.000 para lo cual se emitieron 73.114.159.674 acciones, las que se suscribieron y pagaron el 11 de junio de 2019.

16.3 Resultados acumulados

El resultado acumulado al 31 de Marzo de 2020 asciende a M$(12.371.107), M$(12.521.229) al 31 de Diciembre de 2019.

16.4 Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, no corresponde la distribución de dividendos.

Classification: Internal Use

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.5 Otras reservas

El saldo de M$(112.765) corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición a IFRS.

16.6 Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital, lo siguiente:

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores. A este respecto, la Comisión para el Mercado Financiero a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos, exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Patrimonio Contable	**8.173.462**	**8.023.340**
NCG 157 Intangibles (Software)	(198.234)	(231.800)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Garantías otorgadas a terceros	-	-
Deudores vencidos (más de 30 días)	(5.627)	-
Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Mín.)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	**7.969.601**	**7.791.540**
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	**285.975**	**283.099**
Excedente (déficit) (a) - (b)	**7.683.626**	**7.508.441**
Valor U.F.	**28.597,46**	**28.309,94**

b) Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable de la entidad. Al respecto, la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la Compañía.

16.7 Ganancias por acción

Según IAS 33 párrafo 2, la Sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Classification: Internal Use

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Remuneraciones de fondos mutuos	5.239.021	4.588.980
Remuneración de fondos de inversión	27.419	16.623
Comisiones de fondos mutuos	112.846	57.323
Comisiones por administración de cartera	127.717	93.458
Total	5.507.003	4.756.384

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Comisiones a vendedores internos	918.493	749.662
Comisiones a vendedores externos	2.089.435	1.630.584
Total costo de distribución	3.007.928	2.380.246

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Asesorías, auditorías y gremios	1.505.169	1.383.724
Remuneraciones y beneficios a los empleados	377.804	311.554
Gastos de locales, oficina y sistemas	169.899	116.686
Depreciación y amortización	42.752	47.906
Gastos de publicidad y marketing	123.670	43.684
Otros	245.563	204.702
Total Gastos de Administración	2.464.857	2.108.256

Classification: Internal Use

Nota 20 - Contingencias y Juicios

Principal Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguros de garantía con vigencia de un año y vencimiento al 10 de Enero de 2021 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 12 de la Ley Nº20.712.

El detalle de las pólizas contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental es el siguiente:

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	10.000,00 U.F.	220100117
F.M. Principal Asia Equity	23.000,00 U.F.	220100095
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	14.000,00 U.F.	220100096
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	35.000,00 U.F.	220100101
F.M. Principal Europe Equity	15.000,00 U.F.	220100112
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	220100102
F.M. Principal Gestión Estratégica A	12.000,00 U.F.	220100113
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	220100114
F.M. Principal Gestión Estratégica C	15.000,00 U.F.	220100115
F.M. Principal Gestión Estratégica D	11.000,00 U.F.	220100116
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	30.000,00 U.F.	220100100
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	220100118
F.M. Principal Lifetime 2030	14.000,00 U.F.	220100119
F.M. Principal Lifetime 2040	13.000,00 U.F.	220100120
F.M. Principal Lifetime 2050	10.000,00 U.F.	220100121
F.M. Principal Lifetime 2060	10.000,00 U.F.	220100126
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	142.000,00 U.F.	220100123
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	220100125
F.M. Principal USA Equity	48.000,00 U.F.	220100128
F.M. Principal Vision Money Market	68.000,00 U.F.	220100129
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	21.000,00 U.F.	220100124
F.M. Principal Selección Inmobiliaria (ex Global Income)	10.000,00 U.F.	220100130
F.M. Principal Cartera Audaz	10.000,00 U.F.	220100097
F.M. Principal Cartera Equilibrada	16.000,00 U.F.	220100098
F.M. Principal Cartera Prudente	18.000,00 U.F.	220100103
F.M. Principal Cartera Defensiva	27.000,00 U.F.	220100099
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo UF	28.000,00 U.F.	220100104
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	14.000,00 U.F.	220100127
Administración de cartera	50.000,00 U.F.	220100230

Aparte de lo mencionado anteriormente, no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Classification: Internal Use

Nota 21 - Medio Ambiente

Principal Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 22 - Sanciones

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre 2019, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 23 - Hechos Relevantes

En sesión de directorio de Principal Administradora General de Fondos S.A. celebrada el 25 de Septiembre de 2019 presentó su renuncia al cargo de director titular don Gary Sholten junto a su suplente el director don Horacio Morandé, las cuales fueron aceptadas por el Directorio, quien además acordó designar como reemplazante a don Hugo Lavados, quien permanecerá en el cargo hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, donde se procederá a la renovación total del directorio de Principal Administradora General de Fondos S.A.

En sesión de directorio de Principal Administradora General de Fondos S.A. celebrada el 31 de Mayo de 2019 presentó su renuncia al cargo de Gerente General la señora María Eugenia Norambuena Bucher, a partir del 30 de junio de 2019. En la misma sesión fue designado en su reemplazo al señor Mariano Ugarte del Solar quien asume a contar del 1 de julio de 2019. Lo anterior fue informado el 31 de Mayo de 2019 a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial.

Con fecha 26 de Abril de 2019 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, en esa oportunidad se acordó renovar la totalidad de su directorio, eligiendo por un periodo de 3 años a las siguientes personas:

Directores	**Directores Suplentes**
Roberto Walker Hitschfeld	Fernando Torres Karmy
Gary Scholten	Horacio Morandé Contardo
José Luis Silva Carramiñana	Andrés Silva Tesmer
Valentín Carril Muñoz	Marcela Blaquier
Rodrigo Álvarez Zenteno	Carlos Larraín Gómez

Lo anterior fue informado el 26 de Abril de 2019 a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial.

Con fecha 15 de Marzo de 2019 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó ratificar en todas sus partes modificación de estatutos sobre aumento del capital social acordado y aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 23 de noviembre de 2018.

Classification: Internal Use

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

Con Fecha 15 de Enero de 2019 dieron inicio a sus operaciones los Fondos Mutuos Principal Lifetime 2050 y Principal Lifetime 2060.

Con fecha 10 de Enero de 2019 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el oficio N° 1069, el cual instruye a Principal Administradora General de Fondos S.A que, previo a efectuar la reforma de estatutos correspondiente, con el objeto de reflejar el nuevo capital social, el cual se suscribió y pagó en la misma Junta Extraordinaria de Accionistas que acordó el aumento de capital, de fecha 23 Noviembre de 2018, deberá obtener autorización de forma previa de la Comisión para el Mercado Financiero, para la referida reforma de estatutos, adoptando las medidas que en derecho correspondan. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Marzo se ratificó el acuerdo precedente, complementando y subsanando las observaciones realizadas por la Comisión.

Al 31 de Marzo de 2020, a juicio de la Administración, no se han registrado otros hechos relevantes de informar.

Nota 24 - Hechos Posteriores

En sesión de directorio del 22 de abril del año en curso presentó su renuncia al cargo de director titular don Valentín Carril Muñoz, la cual fue aceptada por el Directorio y se hizo efectiva a contar de dicha fecha.

El 30 de abril del año en curso se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de Principal Administradora General de Fondos S.A. en la cual se acordó renovar en su totalidad el Directorio de la Sociedad. En esa oportunidad fueron elegidos en conformidad con los estatutos sociales, por un periodo de 3 años, las siguientes personas:

Directores	**Directores Suplentes**
Roberto Walker Hitschfeld	Fernando Torres Karmy
Hugo Lavados Montes	José Luis Silva Carramiñana
María Eugenia Norambuena Bucher	Horacio Morandé Contardo
José Antonio Llaneza Torrealba	Ignacio Rodríguez Edwards
Rodrigo Álvarez Zenteno	Carlos Larraín Gómez

Entre el 31 de Marzo de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, a juicio de la administración no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Classification: Internal Use

Nota 25 - Riesgo Operacional (no auditado)

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Sociedad y con factores externos como por ejemplo aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales, regulatorios o normativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a su reputación con la efectividad de los costos asociados, procurando que el costo de implementar los controles no sea mayor a su beneficio ni tampoco restrinja la iniciativa y la creatividad.

Para estos efectos, la Sociedad implementó una matriz de riesgos en la que se identifican los principales riesgos que enfrenta el negocio, los procesos más importantes y los principales controles que permiten asegurar el cumplimiento de políticas, procedimientos y la mitigación de los riesgos identificados. Esta matriz de riesgos es monitoreada periódicamente.

Tal como se señaló en la Nota 3, bajo el título Marco general de administración de riesgo, la administración superior de la Sociedad es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos y por establecer políticas y manuales que sustente la operación de la Sociedad. Estas políticas y manuales están descritas en el manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno, el que aborda, entre otros, los siguientes temas;

- Código de ética.
- Política de cumplimiento normativo
- Política de manejo de información
- Política de prevención de lavado de dinero y del terrorismo.
- Política de liquidez.
- Política de privacidad.
- Estrategia de mitigación de riesgos y planes de contingencia.
- Matriz de riesgos.

Classification: Internal Use