Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
30 de Junio de 2017 y 2016

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros :

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

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

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	21
Nota 4 - Efectivo y Equivalente al Efectivo	24
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	24
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	25
Nota 7 - Otros Activos Financieros	26
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	27
Nota 9 - Activos Intangibles	29
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	29
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	30
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	32
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	33
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	34
Nota 15 - Otras Provisiones	35
Nota 16 - Patrimonio	35
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	38
Nota 18 - Costos de Distribución	38
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	38
Nota 20 - Contingencias y Juicios	39
Nota 21 - Medio Ambiente	39
Nota 22 - Sanciones	40
Nota 23 - Hechos Relevantes	40
Nota 24 - Hechos Posteriores	40
Nota 25 - Riesgo Operacional	41

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

Activos		**2017 M$**	**2016 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	775.141	891.109
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	247.897	314.258
Otros activos financieros	(7)	2.572	1.202
Otros activos no financieros	(5)	407.196	427.825
Activos por impuestos corrientes	(8)	31.631	48.947
Activos por impuestos diferidos	(8)	6.494.520	6.334.956
Activos intangibles	(9)	348.425	378.984
Propiedades, planta y equipos	(10)	17.056	19.126
Total Activos		**8.324.438**	**8.416.407**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	6.087.642	5.269.010
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	970.844	1.362.652
Otros pasivos financieros	(13)	3	3
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	200.664	323.905
Otras provisiones	(15)	331.275	596.373
Total pasivos		**7.590.428**	**7.551.943**
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	15.357.334	15.357.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(14.510.559)	(14.380.105)
Total patrimonio		**734.010**	**864.464**
Total Pasivos y Patrimonio		**8.324.438**	**8.416.407**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Entre el 1 de Enero y 30 de Junio de 2017 y 2016

	Nota	2017 M$	2016 M$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	7.391.222	6.218.104
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		**7.391.222**	**6.218.104**
Otros ingresos		17.174	20.355
Costos de distribución	(18)	(3.587.262)	(3.204.365)
Gastos de administración	(19)	(4.104.366)	(4.991.312)
Diferencias de cambio		(851)	254
Resultados por unidades de reajuste		705	113
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		1.370	(112)
Otros gastos por función		(7.007)	-
Pérdida antes de impuesto		**(289.015)**	**(1.956.963)**
Impuesto a las ganancias	(8)	158.561	646.981
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		**(130.454)**	**(1.309.982)**

	M$	M$
Estado de Resultados Integrales		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(130.454)	(1.309.982)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	**(130.454)**	**(1.309.982)**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Entre el 1 de Enero y 30 de Junio de 2017 y 2016

Junio 2017	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2017	(16)	15.357.334	(112.765)	(14.380.105)	864.464
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Utilidad del periodo		-	-	(130.454)	(130.454)
Saldo final período al 30 de Junio de 2017		**15.357.334**	**(112.765)**	**(14.510.559)**	**734.010**

Junio 2016	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2016	(16)	14.107.334	(112.765)	(12.616.878)	1.377.691
Emisión de patrimonio	(16)	750.000	-	-	750.000
Pérdida del periodo		-	-	(1.309.982)	(1.309.982)
Saldo final período al 30 de Junio de 2016		**14.857.334**	**(112.765)**	**(13.926.860)**	**817.709**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2017 y 2016

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	2017 M$	2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Utilidad (Pérdida) del periodo		(130.454)	(1.309.982)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(158.561)	(646.981)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		66.361	53.255
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		(391.808)	(118.869)
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		36.575	(18.985)
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		818.632	1.656.227
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9-10)	102.538	102.006
Ajuste por provisiones		(388.339)	(163.315)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		85.398	863.338
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		(45.056)	(446.644)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(314)	(6.019)
Compra de activos intangibles	(9)	(69.595)	(86.012)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(69.909)	(92.031)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento			
Aporte de capital	(16)	-	750.000
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		-	750.000
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio		(114.965)	211.325
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.003)	(301)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(115.968)	211.024
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		891.109	225.415
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(4)	775.141	436.439

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2017 y 2016

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 Superintendencia de Valores y Seguros de Chile mediante resolución exenta N° 179 del 4 de Abril de 2002.

Al 30 de Junio de 2017, la Sociedad administra 20 fondos mutuos y un fondo de inversión, estos son:

Fondo Mutuo Principal Vision Money Market	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030
Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040
Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Europe Equity	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal Latam Equity	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Asia Equity	Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo
Fondo Mutuo Principal USA Equity	Fondo Mutuo Principal Global Income
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente	Fondo Principal Real Estate USA Fondo de Inversión
Fondo Mutuo Principal Deuda Corto Plazo	

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y tiene por disposición legal el exclusivo objeto de administrar fondos, 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 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo al 30 de Junio de 2017 y 2016 y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”) las cuales no se contradicen a las normas NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF, 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 la 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.

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión Nº 613 del 11 de Agosto de 2017.

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.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 periodo.

	30.06.2017	**31.12.2016**	**30.06.2016**
	$	**$**	**$**
Unidades de Fomento	26.665,09	26.347,98	26.052,07
Dólar observado	664,29	669,47	661,37

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.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles (Notas 2.8 y 2.9).
- 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).

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

- 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 (Nota 2.12).

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 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

Estado de situación financiera: Por los periodos terminados al 30 de Junio 2017 y 31 de Diciembre de 2016.

Estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2017 y 2016; respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de IFRS 9 Instrumentos Financieros de aplicación obligatoria a partir de Enero de 2018. La Administración se encuentra revisando el impacto que tendrán estos cambios en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de Enero de 2021

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en Mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera. Para estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IFRS 16 Arrendamientos

En el mes de Enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En Junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2019.

IFRS 17 Contratos de seguro

En Mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de Enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

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

	Mejoras y Modificaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de Enero de 2018
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

IFRS 2 Pagos basados en acciones

En Junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la IFRS 2 Pagos basados en acciones. Las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de períodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IFRS 4 Contratos de seguros

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de IFRS 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando IAS 39 Instrumentos financieros, reconocimiento y valoración, hasta el 1 de Enero de 2021.

- El enfoque de superposición, el cual es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La modificación aclara que una entidad, que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial, valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada a su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de Enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

IAS 40 Propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de Enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, IFRS 10 Estados financieros consolidados

Las enmiendas a IFRS 10 Estados financieros consolidados e IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en Septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

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 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

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 cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. En este caso se registra como deterioro el total de la morosidad.

2.6 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado 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.

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

2.6 Activos financieros (continuación)

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 item.

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: Instrumentos cotizados en mercados activos, donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados.

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos, donde el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, sobre la base de información de mercado.

Nivel 3: Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

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.

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

2.6 Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado (continuación)

La Sociedad 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, la Sociedad 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.

2.7 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.

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.

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan 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.

Con fecha 29 de Septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI).

Posteriormente con fecha 8 de Febrero de 2016, fue publicada la Ley N° 20.899, reforma que solo permite para esta Sociedad, el sistema parcialmente integrado. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

	Tasa Aplicable al	
Año	SI	SPI
2014	21,0%	
2015	22,5%	
2016	24,0%	
2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

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 son 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. En caso que en el futuro la Sociedad desarrolle programas informáticos internamente y estos cumplan con los requisitos para ser capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

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 este pueda operar en la forma prevista por la Administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo 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 30 de Junio de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en IAS 23.

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

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los 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 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.

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.

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

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.

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 y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. 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.

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 y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. 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.

Asimismo, 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.

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.

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

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.

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 y cambios contables.

La Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido al 30 de Junio de 2016.

a) En Ingresos de actividades ordinarias se incluyen las comisiones por compra y venta de instrumentos por M$12.804, que fueron cargadas a los fondos administrados por un monto superior al gasto del año, ésta situación se produce porque parte del gasto del año anterior no pudo ser cobrado y se cobró durante el año actual.
b) En el Estado de Resultado por Función, el monto de M$20.355 presentado en el ítem “Otras ganancias”, se reclasificó al ítem de “Otros ingresos”.
c) En el Estado de Resultado por Función, se reclasificó al ítem “Diferencias de cambio” un monto de M$254 desde el ítem “Resultados por unidades de reajuste”.

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 Chief Compliance Officer ("CCO") de Principal Financial Group Chile como encargado de cumplimiento y control interno, el que entre otras de sus 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;
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. El saldo al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 de los instrumentos financieros, corresponden a bonos de empresa que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento y se presentan en el ítem "Otros Activos Financieros".

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

30.06.2017

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año M$	Total M$
Deudores comerciales	49.291	-	-	49.291
Documentos por cobrar	7.024	106.601	58.163	171.788
Otras cuentas por cobrar	26.818	-	-	26.818
Otros Activos financieros	-	-	2.572	2.572

31.12.2016

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año M$	Total M$
Deudores comerciales	92.991	-	-	92.991
Documentos por cobrar	4.336	112.397	80.937	197.670
Otras cuentas por cobrar	23.597	-	-	23.597
Otros Activos financieros	-	-	1.202	1.202

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

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.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

En general este riesgo no es muy importante 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	149.128	244.078	671.075	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.029.214	3.321.218	4.959.276	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	250.189	-	-

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.

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.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad, debido a los montos involucrados en instrumentos financieros que mantiene.

Para este activo se hizo la simulación aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos de la cartera de inversiones en el cual se invirtió. El impacto es el siguiente:

Al 30 de Junio de 2017	Monto M$	Monto Modificado M$	Variación
Bonos de Empresas	2.572	1.592	-38,10%

Al 31 de Diciembre de 2016	Monto M$	Monto Modificado M$	Variación
Bonos de Empresas	1.202	745	-38.02%

Adicionalmente, la Sociedad no cuenta con activos ni pasivos significativos en moneda extranjera, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldos en caja y bancos	775.141	891.109
Total	775.141	891.109

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

Efectivo y equivalente al efectivo		30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Efectivo	$	648.196	814.428
Efectivo	US$	126.945	76.681
Total efectivo		775.141	891.109

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Costos por comisiones diferidas (1)	334.578	351.448
Gastos anticipados	56.768	59.612
Otros	15.850	16.765
Total	407.196	427.825

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16.

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto **30.06.2017 M$**	Provisión Deterioro **30.06.2017 M$**	Monto Neto **30.06.2017 M$**	Monto Bruto **31.12.2016 M$**	Provisión Deterioro **31.12.2016 M$**	Monto Neto **31.12.2016 M$**
Deudores comerciales	M$	49.291	-	49.291	92.991	-	92.991
Documentos por cobrar	M$	193.727	(25.180)	168.547	221.523	(28.177)	193.346
Documentos por cobrar	U.F.	3.241	-	3.241	4.325	-	4.325
Otras cuentas por cobrar	M$	100.792	(73.974)	26.818	92.234	(68.638)	23.596
		347.051	(99.154)	247.897	411.073	(96.815)	314.258

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

Detalle por plazo de vencimiento	**30.06.2017 M$**	**31.12.2016 M$**
Saldos vencidos	99.154	96.815
Con vencimiento menor de tres meses	83.133	120.924
Con vencimiento entre tres y doce meses	106.601	112.397
Con vencimiento mayor a doce meses	58.163	80.937
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	347.051	411.073

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.06.2017 M$	**31.12.2016 M$**
Saldo al inicio	(96.815)	(64.719)
Reversión de deterioro períodos anteriores	66.966	34.180
Deterioro registrado en el período	(69.305)	(66.276)
Saldo final deterioro deudores	(99.154)	(96.815)

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	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	2.572	1.202
			Total	2.572	1.202

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

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Crédito por gastos de capacitación	32.618	50.573
Impuesto artículo 21 DL 824	(987)	(1.626)
Total	31.631	48.947

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2017, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$6.494.520 (M$6.334.956 al 31 de Diciembre de 2016). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.2017 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2016 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al Inicio M$
Activo					
Muebles y Equipos	270	(151)	421	(396)	817
Provisiones	87.032	(14.351)	101.383	28.628	72.755
Pérdidas Tributarias	6.596.150	156.011	6.440.139	879.077	5.561.062
Total Activo	**6.683.452**	**141.509**	**6.541.943**	**907.309**	**5.634.634**
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(89.500)	3.634	(93.134)	11.710	(104.844)
Gastos Anticipados	(6.602)	7.433	(14.035)	(14.035)	-
Softwares	(92.830)	6.988	(99.818)	(287)	(99.531)
Total Pasivo	**(188.932)**	**18.055**	**(206.987)**	**(2.612)**	**(204.375)**
Activo Neto	**6.494.520**	**159.564**	**6.334.956**	**904.697**	**5.430.259**

Al 30 de Junio de 2017 la pérdida tributaria asciende a M$24.430.186 (M$23.852.365 al 31 de Diciembre de 2016).

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 cuál no ha registrado provisión por impuesto a la renta.

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.06.2017 M$	30.06.2016 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.553	12.971
Activo diferido por pérdidas tributarias	156.011	635.749
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año	(987)	(1.739)
Impuesto gastos rechazados art N°21 año anterior	(16)	-
Saldo final	158.561	646.981

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de Impuesto %	30.06.2017 M$	Tasa de Impuesto %	30.06.2016 M$
Resultado antes de impuesto	-	(289.015)	-	(1.956.963)
Impuesto base financiera abono (cargo)	(25,50)	73.699	(24,00)	469.671
Diferencias Permanentes:				
CM Patromonio Tributario	-	-	(0.08)	1.618
CM Pérdida de arrastre	(27,35)	79.053	(4,32)	84.616
Multas	0,08	(236)	-	-
Otros	0,05	(146)	0,01	(168)
Impuesto artículo 21 DL. 824	0,35	(1.003)	0,09	(1.739)
Efecto cambio tasa impuesto	(2,49)	7.194	(4,75)	92.983
Saldo final	54,86	158.561	(33,05)	646.981

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2017 y 2016, es el siguiente:

Descripción	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo bruto inicial	2.258.210	2.074.322
Amortización acumulada inicial	(1.879.226)	(1.679.183)
Saldo neto al inicio	378.984	395.139
Adiciones	69.595	183.888
Amortizaciones	(100.154)	(200.043)
Saldo bruto final	2.327.805	2.258.210
Amortización acumulada final	(1.979.380)	(1.879.226)
Saldo neto final	348.425	378.984

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	
	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Muebles	22.263	22.101	(12.290)	(11.439)	9.973	10.662
Equipos	60.622	60.470	(53.752)	(52.237)	6.870	8.233
Instalaciones	13.849	13.849	(13.636)	(13.618)	213	231
Totales	96.734	96.420	(79.678)	(77.294)	17.056	19.126

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2017 y 2016 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2017	Muebles M$	Equipos M$	Instalaciones M$	Totales M$
Saldo Inicial	10.662	8.233	231	19.126
Adiciones	162	152	-	314
Depreciación	(851)	(1.515)	(18)	(2.384)
Saldo Final	9.973	6.870	213	17.056

Movimiento del año 2016	Muebles M$	Equipos M$	Instalaciones M$	Totales M$
Saldo Inicial	12.085	5.441	266	17.792
Adiciones	250	5.767	-	6.017
Depreciación	(1.673)	(2.975)	(35)	(4.683)
Saldo Final	10.662	8.233	231	19.126

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al 30.06.2017 M$	Saldo al 31.12.2016 M$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	2.574.444	2.346.464
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	421.368	268.583
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	3.069.889	2.631.305
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Asesoría de inversiones	Accionista común	Dólares (e.m.n)	5.012	3.637
Extranjero	Principal International Inc.	Cuenta corriente mercantil	Controlador del grupo	Dólares (e.m.n.)	16.929	19.021
			Total		**6.087.642**	**5.269.010**

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

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

De acuerdo a la naturaleza de la transacción y tipo de relación (para las cuentas corrientes mercantiles entre partes relacionadas) no existe un plazo de amortización definido.

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2017 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fueron de M$ 79.256 (M$ 204.073 al 30 de Junio de 2016).

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.

Debido a que no existen saldos por cobrar a entidades relacionadas no se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro.

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	Monto al 30.06.2017 M$	Efecto en resultados M$	Monto al 30.06.2016 M$	Efecto en resultados M$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	142.646	(129.392)	134.594	(123.045)
			Cuenta corriente mercantil	419.746	-	550.244	-
			Compartición de recursos	402.364	(402.364)	1.129.262	(1.129.262)
			Arriendo licencia Pysis	25.907	(25.907)	25.793	(25.793)
			Aporte de capital	-	-	750.000	-
			Administración canales de venta	121.956	(121.956)	-	-
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Accionista común	Asesorías corporativas	266.274	(266.274)	111.925	(111.925)
Extranjero	Principal International Inc	Controlador del grupo	Servicios recibidos	33.300	(33.300)	21.578	(21.578)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	13.222	(13.222)	9.104	(9.104)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común	Asesorías corporativas	1.417.626	(1.417.626)	1.466.093	(1.466.093)

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	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	301.997	661.542
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	98.663	78.864
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	22.338	21.179
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	4.152	14.024
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	10.203	10.460
8011-K	FONDO MUTUO PRINCIPAL VISION	Chile	Pesos	9.132	-
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	8.987	8.987
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	8.775	8.775
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	3.834	3.834
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	2.667	1.630
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	7.651	7.871
13315396-9	FRINDT GEOFFROY, PABLO	Chile	Pesos	-	11.631
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	1.447	1.447
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	10.573	7.877
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	5.166	4.931
77905330-K	ANGLO AMERICAN CHILE LTDA.	Chile	Pesos	4.790	4.790
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	9.634	4.290
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	7.636	6.289
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	5.402	3.543
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASE	Chile	Pesos	4.622	4.127
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	1.900	1.900
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	4.451	3.960
5829080-7	INZUNZA DIEZ, LUIS ALFREDO	Chile	Pesos	3.000	3.000
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	629	3.165
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	932	2.746
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	2.588	2.588
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	839	839
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASE	Chile	Pesos	2.357	2.224
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLS	Chile	Pesos	2.157	2.157
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.127	2.127
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	2.287	2.383
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	2.649	1.994
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.683	1.683
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	1.627	1.654
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	2.152	1.556

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	1.579	1.321
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	1.256	1.256
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	6.356	6.356
12043096-3	PRIETO BRUGGEMANN, FELIPE ANDR	Chile	Pesos	-	960
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	672	885
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	1.861	748
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	983	199
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	58	115
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	47	47
6872291-8	FUENTES FOLLADOR ROBERTO	Chile	Pesos	-	2.941
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	1.955	1.934
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	7.670	9.785
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	15.949	17.232
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	34.932	36.007
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	338.479	382.799
	Totales			**970.844**	**1.362.652**

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

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

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Utilización de línea de crédito bancaria	3	3
	3	3

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	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Incentivos	86.172	160.504
Vacaciones	114.492	163.401
Total beneficios	200.664	323.905

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2017	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	160.504	163.401	323.905
Uso del beneficio	(160.504)	(190.721)	(351.225)
Aumento del beneficio	86.172	141.812	227.984
Saldo final	**86.172**	**114.492**	**200.664**

Movimiento del año 2016	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	148.075	127.684	275.759
Uso del beneficio	(148.075)	(135.377)	(283.452)
Aumento del beneficio	160.504	171.094	331.598
Saldo final	**160.504**	**163.401**	**323.905**

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 30 de Junio de 2017 es la siguiente:

Movimiento del periodo	**30.06.2017**	**31.12.2016**
	M$	**M$**
Saldo inicial	596.373	601.321
Constitución de provisiones (aumento)	503.278	2.527.975
Utilización de provisiones (disminución)	(768.376)	(2.532.923)
Saldo final	331.275	596.373

Movimiento del año	**Saldo al 01.01.2017**	**Incremento de provisiones**	**Importes usados**	**Saldo al 30.06.2017**
2017	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Gastos generales	152.428	225.229	254.826	122.831
Gastos de publicidad y marketing	145.839	49.235	131.238	63.836
Gastos de sistemas	99.041	122.700	205.412	16.329
Comisiones y premios	199.065	106.114	176.900	128.279
Saldo final	**596.373**	**503.278**	**768.376**	**331.275**

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el capital pagado asciende a M$15.357.334.

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.2 Acciones

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

	30.06.2017 Acciones Autorizadas	**30.06.2017** Acciones Suscritas	**30.06.2017** Acciones Pagadas	**31.12.2016** Acciones Autorizadas	**31.12.2016** Acciones Suscritas	**31.12.2016** Acciones Pagadas
Saldo al 1 de enero	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884	14.920.739.474
Movimiento del periodo	33.106.313.386	-	-	-	-	4.158.728.410
Saldo final del periodo	**52.185.781.270**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**

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

Durante el periodo 2017 no se han efectuado movimientos de acciones.

Con fecha 15 de Marzo de 2016 se pagaron 2.495.237.046 por un total de M$750.000. Con fecha 21 de Julio de 2016 se pagaron 1.663.491.364 por un total de M$500.000.

16.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 ascienden a M$(14.510.559) y a M$(14.380.105), respectivamente.

16.4 Dividendos

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

16.5 Otras reservas

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

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.6 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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 Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos, exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Patrimonio Contable	**734.010**	**864.464**
NCG 157 Intangibles (Software)	(348.425)	(378.984)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Garantías otorgadas a terceros	-	-
Deudores vencidos (más de 30 dias)	-	-
Activo Fijo (exedente del 25% del Pat. Min)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	**385.585**	**485.480**
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	**266.651**	**263.480**
Excedente (déficit) (a) - (b)	**118.934**	**222.000**
Valor U.F.	**26.665,09**	**26.347,98**

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.

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30.06.2017 M$	30.06.2016 M$
Remuneraciones de fondos mutuos	7.305.425	6.132.231
Comisiones de fondos mutuos	80.773	73.069
Comisiones corretaje	5.024	12.804
Total	7.391.222	6.218.104

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.06.2017 M$	30.06.2016 M$
Comisiones a vendedores internos	835.016	831.855
Comisiones a vendedores externos	2.752.246	2.372.510
Total costo de distribución	3.587.262	3.204.365

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.06.2017 M$	30.06.2016 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.418.826	1.913.179
Gastos de publicidad y marketing	140.152	306.314
Gastos de locales, oficina y sistemas	297.661	639.137
Asesorías, Auditorías y gremios	1.889.370	1.684.802
Depreciación y amortización	102.538	102.006
Otros	255.819	345.874
Total Gastos de Administración	4.104.366	4.991.312

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 2018 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la Ley Nº19.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente:

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	10.000,00 U.F.	217100334
F.M. Principal Asia Equity	11.000,00 U.F.	217100324
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	10.000,00 U.F.	217100325
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	25.000,00 U.F.	217100327
F.M. Principal Europe Equity	10.000,00 U.F.	217100329
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	217100328
F.M. Principal Gestión Estratégica A	13.000,00 U.F.	217100330
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	217100331
F.M. Principal Gestión Estratégica C	17.000,00 U.F.	217100332
F.M. Principal Gestión Estratégica D	17.000,00 U.F.	217100333
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	17.000,00 U.F.	217100326
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	217100335
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	217100336
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	217100337
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	134.000,00 U.F.	217100323
F.M. Principal Renta Emergente	11.000,00 U.F.	217100339
F.M. Principal USA Equity	32.000,00 U.F.	217100340
F.M. Principal Visión Money Market	38.000,00 U.F.	217100341
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	17.000,00 U.F.	217100338
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	217100322

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

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

Durante el ejercicio 2017 y 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos Relevantes

Con fecha 21 de Febrero de 2017, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Principal Administradora General de Fondos S.A., en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Aumentar el capital social en M$1.500.000, de la suma de M$15.357.334 a la suma de M$16.857.334, mediante la emisión de 33.106.313.386 acciones a un valor de $0,04530857853 por acción, y realizar la reforma de estatutos correspondiente para reflejar el nuevo capital social.
2. Modificar el artículo cuarto de los estatutos sociales, relativo a la administración de la Sociedad, en el sentido de incorporar directores suplentes y establecer que los directores de la Sociedad serán remunerados por sus funciones.
3. Renovar en su totalidad el Directorio de la Sociedad.

En esa oportunidad fueron elegidos en conformidad con los estatutos sociales, por un período de 3 años, las siguientes personas:

Directores	**Directores Suplentes**
Roberto Walker Hitschfeld	Fernando Torres Karmy
Gary Scholten	Cristián Edwards Gana
Michael Garvin	Diego Silva Robert
Martín Mujica Ossandón	Valentín Carril Muñoz
Rodrigo Álvarez Zenteno	Carlos Larraín Gómez

Nota 24 - Hechos Posteriores

Con fecha 10 de Julio de 2017, en sesión de directores de Principal Administradora General de Fondos S.A., fueron aceptadas las renuncias al cargo de director de la sociedad los señores Martín Mujica Ossandón y Michael Garvin.

Con fecha 5 de Julio de 2017, inició operaciones un nuevo fondo de inversión llamado Fondo de Inversión Principal Deuda Local, R.U.N.: 9451-k, el cual consiste en un fondo rescatable. A la fecha se encuentran iniciadas operaciones en dos de sus 3 series, CD y SD5.

Entre el 30 de Junio del 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 25 - Riesgo Operacional (no auditada)

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 Compañía. 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.