Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 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	18
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	27
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	32
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	32
Nota 15 - Otras Provisiones	33
Nota 16 - Patrimonio	33
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	35
Nota 18 - Costos de Distribución	35
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	36
Nota 20 - Contingencias y Juicios	36
Nota 21 - Medio Ambiente	37
Nota 22 - Sanciones	37
Nota 23 - Hechos Posteriores	37
Nota 24 - Riesgo operacional (no auditada)	37

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

Activos		**2016 M$**	**2015 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	(4)	736.715	225.415
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	278.439	304.547
Otros activos financieros	(7)	1.234	1.349
Otros activos no financieros	(5)	418.015	446.125
Activos por impuestos corrientes	(8)	38.172	29.420
Activos por impuestos diferidos	(8)	6.208.208	5.430.259
Activos intangibles	(9)	407.012	395.139
Propiedades, planta y equipos	(10)	20.312	17.792
Total Activos		**8.108.107**	**6.850.046**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	4.807.024	3.169.554
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.533.346	1.727.137
Otros pasivos financieros	(13)	2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	255.432	275.759
Otras provisiones	(15)	397.714	299.903
Total pasivos		**6.993.518**	**5.472.355**
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	15.357.334	14.107.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(14.129.980)	(12.616.878)
Total patrimonio		**1.114.589**	**1.377.691**
Total Pasivos y Patrimonio		**8.108.107**	**6.850.046**

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados

Entre el 1 de Enero y 30 de Septiembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 M$	2015 M$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	9.602.093	8.646.278
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		**9.602.093**	**8.646.278**
Costos de distribución	(18)	(4.961.190)	(4.892.898)
Gastos de administración	(19)	(6.950.694)	(6.039.196)
Otras ganancias		19.880	60.404
Resultados por unidades de reajuste		958	(572)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		(156)	(74)
Pérdida antes de impuesto		**(2.289.109)**	**(2.226.058)**
Impuesto a las ganancias	(8)	776.007	740.125
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		**(1.513.102)**	**(1.485.933)**

	M$	M$
Estado de Resultados Integrales		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.513.102)	(1.485.933)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	**(1.513.102)**	**(1.485.933)**

Las notas adjuntas números 1 a la 24 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 Septiembre de 2016 y 2015

	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	(11)	1.250.000	-	-	1.250.000
Pérdida del ejercicio		-	-	(1.513.102)	(1.513.102)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2016		**15.357.334**	**(112.765)**	**(14.129.980)**	**1.114.589**

	Nota	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Pérdidas acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo al 1 de Enero de 2015	(16)	12.607.334	(112.765)	(10.467.656)	2.026.913
Emisión de patrimonio	(11)	1.500.000	-	-	1.500.000
Pérdida del ejercicio		-	-	(1.485.933)	(1.485.933)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2015		**14.107.334**	**(112.765)**	**(11.953.589)**	**2.040.980**

Las notas adjuntas números 1 a la 24 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 Septiembre de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO		2016 M$	2015 M$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.513.102)	(1.485.933)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(776.007)	(740.125)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		26.108	592.982
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		(193.791)	(428.510)
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		19.473	(35.765)
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		1.637.470	458.908
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9-10)	153.071	156.649
Ajuste por provisiones		76.154	(55.044)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		942.478	(50.905)
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		(570.624)	(1.536.838)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(6.018)	(5.195)
Compra de Activos Intangibles	(9)	(161.446)	(131.165)
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión		(167.464)	(136.360)
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento			
Aporte de capital	(16)	1.250.000	1.500.000
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento		1.250.000	1.500.000
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio		511.912	(173.198)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(612)	2.524
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		511.300	(170.674)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		225.415	827.627
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (ver Nota 4)	**(4)**	736.715	656.953

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 Septiembre de 2016, la Sociedad administra 19 fondos mutuos y un fondo de inversión, estos son:

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

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 Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, 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 Septiembre de 2016 y 2015 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 e) 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 602 del 26 de Octubre de 2016.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 ejercicio.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

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

	30.09.2016	**31.12.2015**	**30.09.2015**
	$	**$**	**$**
Unidades de Fomento	26.224,30	25.629,09	25.346,89
Dólar observado	658,02	710,16	698,72

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

e) 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 2.10).
- 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 (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 períodos:

Estado de situación financiera: Por los periodos terminados al 30 de Septiembre 2016 y al 31 de Diciembre de 2015.

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 Septiembre de 2016 y 2015 respectivamente.

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

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 estima que el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo 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:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

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 roconocimento de ingresos y requerimientos mas detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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 periodos 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.

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
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de Enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero de 2017
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Por determinar
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

IAS 7 Estado de flujos de efectivo

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo, emitidas en Enero de 2016 como parte del proyecto de iniciativa de revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 Impuesto a las ganancias

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en Enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite 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 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o una 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.

IFRS 2 Pagos basados en acciones

En Junio 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 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 periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

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 Septiembre de 2016 y 2015, 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 provisiona 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.

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 la línea de ingresos financieros.

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.

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.

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

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. 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 estas licencias son de 4 años.

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

Los gastos relacionados con el desarrollo o 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.

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.

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Al 30 de Septiembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en IAS 23.

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.

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

2.12 Beneficios a los empleados (continuación)

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 que 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.

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.

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

2.15 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

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 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2015.

a) En Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen las cuentas por cobrar al personal por M$67, que fueron clasificados en Otros activos no financieros al 31 de Diciembre de 2015.

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

2.19 Reclasificaciones y cambios contables (continuación)

b) En Ingresos de actividades ordinarias se incluyen las comisiones por compra y venta de instrumentos por M$11.990, 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.

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.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

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. En cuanto al saldo 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento. Estos 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:

30.09.2016

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores por venta	50.471	-	-	50.471
Documentos por cobrar	47.457	104.931	75.352	227.740
Otras cuentas por cobrar	228	-	-	228
Otros Activos financieros	-	-	1.234	1.234

31.12.2015

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores por venta	89.992	-	-	89.992
Documentos por cobrar	55.313	85.976	73.199	214.488
Otras cuentas por cobrar	67	-	-	67
Otros Activos financieros	-	-	1.349	1.349

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

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (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 inaceptables o arriesgar su reputación.

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	265.605	434.716	1.956.223	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.602.341	2.622.555	6.409.365	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	216.123	-	-

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.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Al 30 de Septiembre de 2016	Monto M$	Monto Modificado M$	Variación
Bonos de Empresas	1.234	763	-38,17%

Al 31 de Diciembre de 2015	Monto M$	Monto Modificado M$	Variación
Bonos de Empresas	1.349	831	-38.40%

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	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldos en caja y bancos	736.715	225.415
Total	736.715	225.415

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

Efectivo y equivalente al efectivo		30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Efectivo	$	691.708	217.237
Efectivo	US$	45.007	8.178
Total efectivo		736.715	225.415

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	**30.09.2016**	**31.12.2015**
	M$	**M$**
Costos por comisiones diferidas (1)	383.669	414.145
Gastos anticipados	27.720	14.020
Otros	6.626	17.959
Total	418.015	446.125

(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 **30.09.2016** **M$**	Provisión Deterioro **30.09.2016** **M$**	Monto Neto **30.09.2016** **M$**	Monto Bruto **31.12.2015** **M$**	Provisión Deterioro **31.12.2015** **M$**	Monto Neto **31.12.2015** **M$**
Deudores comerciales	M$	50.470	(1.746)	48.724	124.172	(1.746)	122.426
Documentos por cobrar	M$	292.880	(69.559)	223.321	235.870	(62.973)	172.897
Documentos por cobrar	U.F.	6.166	-	6.166	9.157	-	9.157
Otras cuentas por cobrar		228	-	228	67	-	67
		349.744	(71.305)	278.439	369.266	(64.719)	304.547

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Detalle por plazo de vencimiento	**30.09.2016** **M$**	**31.12.2015** **M$**
Saldos vencidos	71.305	64.719
Con vencimiento menor de tres meses	98.156	145.373
Con vencimiento entre tres y doce meses	104.931	85.975
Con vencimiento mayor a doce meses	75.352	73.199
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	349.744	369.266

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldo al inicio	(64.719)	(41.164)
Reversión de deterioro períodos anteriores	34.180	34.796
Deterioro registrado en el período	(40.766)	(58.351)
Saldo final deterioro deudores	(71.305)	(64.719)

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	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	1.234	1.349
			Total	1.234	1.349

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.

En el caso de las cuotas de fondos mutuos, corresponde al valor de la cuota al cierre del periodo en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 30 de Septiembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Crédito por gastos de capacitación	39.408	32.142
Impuesto artículo 21 DL 824	(1.236)	(2.722)
Total	38.172	29.420

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Septiembre de 2016, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$6.208.208 (M$5.430.259 al 31 de Diciembre de 2015). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.2016 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2015 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al Inicio M$
Activo					
Muebles y Equipos	501	(316)	817	(82)	899
Provisiones	78.630	5.875	72.755	(7.625)	80.380
Pérdidas Tributarias	6.334.994	773.932	5.561.062	1.061.783	4.499.279
Total Activo	**6.414.125**	**779.491**	**5.634.634**	**1.054.076**	**4.580.558**
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(99.981)	4.863	(104.844)	(14.042)	(90.802)
Softwares	(105.936)	(6.405)	(99.531)	(2.226)	(97.305)
Total Pasivo	**(205.917)**	**(1.542)**	**(204.375)**	**(16.268)**	**(188.107)**
Activo Neto	**6.208.208**	**777.949**	**5.430.259**	**1.037.808**	**4.392.451**

Al 30 de Septiembre de 2016 la pérdida tributaria asciende a M$23.462.940 (M$20.692.434 al 31 de Diciembre de 2015).

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

8.3 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.09.2016 M$	30.09.2015 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	4.017	(32.080)
Activo diferido por pérdidas tributarias	773.932	774.927
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año	(1.942)	(2.722)
Saldo final	776.007	740.125

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de Impuesto %	30.09.2016 M$	Tasa de Impuesto %	30.09.2015 M$
Resultado antes de impuesto	24,00	549.386	22,50	500.863
Diferencias Permanentes:				
CM Patrimonio tributario	0,15	3.409	0,24	5.400
CM Pérdida de arrastre	5,44	124.435	5,08	113.020
Multas	(0,10)	(2.184)	(0,05)	(1.213)
Otros	(0,01)	(124)	0,01	247
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,08)	(1.942)	0,04	891
Efecto cambio tasa impuesto	4,50	103.027	5,43	120.917
Saldo final	33,90	776.007	33,25	740.125

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2016 y 2015, es el siguiente:

Descripción	**M$ 01.01.2015 30.09.2016**	**M$ 01.01.2015 31.12.2015**
Saldo bruto inicial	2.074.322	1.884.944
Amortización acumulada inicial	(1.679.183)	(1.474.893)
Saldo neto al inicio	395.139	410.051
Adiciones	161.446	189.378
Amortizaciones	(149.573)	(204.290)
Saldo bruto final	2.235.768	2.074.322
Amortización acumulada final	(1.828.756)	(1.679.183)
Saldo neto final	407.012	395.139

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**	
	30.09.2016	**31.12.2015**	**30.09.2016**	**31.12.2015**	**30.09.2016**	**31.12.2015**
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Muebles	22.101	21.851	(11.018)	(9.766)	11.083	12.085
Equipos	60.470	54.703	(51.481)	(49.262)	8.989	5.441
Instalaciones	13.850	13.849	(13.610)	(13.583)	240	266
Totales	96.421	90.403	(76.109)	(72.611)	20.312	17.792

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2016 y 2015 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2016	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	12.085	5.441	266	17.792
Adiciones	250	5.767	1	6.018
Depreciación	(1.252)	(2.219)	(27)	(3.498)
Saldo Final	11.083	8.989	240	20.312

Movimiento del año 2015	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	12.158	2.791	305	15.254
Adiciones	1.397	5.274	-	6.671
Depreciación	(1.470)	(2.624)	(39)	(4.133)
Saldo Final	12.085	5.441	266	17.792

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 30.09.2016 M$	Saldo al 31.12.2015 M$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	2.003.400	1.638.841
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	208.231	151.244
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	2.573.091	1.344.219
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Dolares (e.m.n)	5.370	1.395
Extranjero	Principal International Inc.	Cuenta corriente mercantil	Controlador del grupo	Dolares (e.m.n.)	16.932	33.855
		Total			**4.807.024**	**3.169.554**

De acuerdo a la naturaleza de la transacción y tipo de relación (cuenta corriente mercantil entre partes relacionadas) no existe un plazo de amortización definido, sin embargo se estima que la deuda por pagar a entidades relacionadas se cancelará antes de doce meses.

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2016 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fueron de M$ 268.163 (M$ 388.419 a Septiembre 2015).

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 30.09.2016	Efecto en resultados	Monto al 30.09.2015	Efecto en resultados
				M$	M$	M$	M$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	206.096	(173.190)	185.630	(155.992)
			Cuenta corriente mercantil	803.190	-	767.265	-
			Compartición de recursos	1.168.962	(1.168.962)	1.448.165	(1.448.165)
			Arriendo licencia Pysis	38.494	-	40.875	-
			Aporte de capital	1.250.000	-	1.500.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Accionista común	Asesorías corporativas	189.385	(189.385)	265.813	(265.813)
Extranjero	Principal International Inc	Controlador del grupo	Servicios recibidos	60.631	(60.631)	41.022	(41.022)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	14.421	(14.421)	16.854	(16.854)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común	Asesorías corporativas	2.265.974	(2.265.974)	1.709.229	(1.709.229)

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	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	828.135	703.007
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	146.730	41.129
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	20.519	27.823
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	-	27.205
92040000-0	IBM DE CHILE S.A.C.	Chile	Pesos	-	16.700
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	14.765	14.024
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	14.100	13.696
81826800-9	CAJA COMPENSACION DE LOS ANDES	Chile	Pesos	-	6.485
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	8.987	10.165
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	8.775	8.775
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	8.566	4.726
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	8.216	4.744
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	7.495	7.747
10342817-3	VELIZ CARVAJAL, JACQUELINE	Chile	Pesos	7.423	-
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	7.012	-
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	6.138	1.793
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.	Chile	Pesos	-	11.016
56063920-1	COMUNIDAD EDIF. APOQUINDO 3600	Chile	Pesos	-	4.019
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	4.934	5.224
77905330-K	ANGLO AMERICAN CHILE LTDA.	Chile	Pesos	4.790	4.790
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.	Chile	Pesos	4.663	2.641
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.641	5.237
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	4.423	3.804
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	4.346	2.409
12280031-8	MARCO ANTONIO ARAVENA SILVA	Chile	Pesos	-	2.250
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASE	Chile	Pesos	3.894	3.214
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	3.714	2.235
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	3.281	2.142
99546560-4	SONDA SERVICIOS FINANCIEROS	Chile	Pesos	3.147	3.066
5829080-7	INZUNZA DIEZ, LUIS ALFREDO	Chile	Pesos	3.000	3.000
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	2.890	1.705
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	2.746	1.746
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	2.588	2.588
94795000-2	CIA CHILENA DE COMUNICACIONES	Chile	Pesos	-	2.430
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	2.354	2.026
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASE	Chile	Pesos	2.305	2.207
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLS	Chile	Pesos	2.197	2.163
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	Chile	Pesos	2.168	6.665
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.127	2.127
96626320-2	RADIOTAXI LAS CONDES	Chile	Pesos	-	2.700
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	2.082	2.002
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	1.997	2.143
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.779	1.764
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	1.627	3.474
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A.	Chile	Pesos	-	9.561
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	1.539	1.886
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	1.513	1.672

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	1.256	2.090
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	1.229	6.356
12043096-3	PRIETO BRUGGEMANN, FELIPE ANDR	Chile	Pesos	960	1.916
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	776	1.807
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	764	2.569
8113-2	FONDO MUTUO USA	Chile	Pesos	573	8.184
88983600-8	GTD TELEDUCTOS S.A.	Chile	Pesos	-	5.371
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	199	1.638
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	101	2.458
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	88	1.824
76317570-7	SERVICIO DE DISTRIBUCION EXPRE	Chile	Pesos	80	1.860
6872291-8	FUENTES FOLLADOR ROBERTO	Chile	Pesos	22	3.624
6564716-8	VASQUEZ GUZMAN, CLAUDIO .	Chile	Pesos	-	23.812
5058460-7	LAFRENTZ FRICKE, JORGE NICOLÁS	Chile	Pesos	-	23.066
85633900-9	AGENCIAS DE VIAJES DE TURISMO	Chile	Pesos	-	12.315
23847806-5	DEMERGASSO 0, JUAN MIGUEL	Chile	Pesos	-	12.000
90193000-7	EMPRESA EL MERCURIO S.A.P.	Chile	Pesos	-	10.075
76170725-6	COPESA S.A.	Chile	Pesos	-	9.600
10962133-1	VASQUEZ JOCELIN, LORENA DEL CA	Chile	Pesos	-	8.000
76011193-7	CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	Chile	Pesos	-	7.046
4677904-5	CUEVAS PASTEN, LUIS	Chile	Pesos	-	6.000
78414620-0	STAND OFF S.A.	Chile	Pesos	-	5.323
97036000-K	BANCO SANTANDER SANTIAGO	Chile	Pesos	-	4.868
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPANIA LIMITAD	Chile	Pesos	-	4.547
7017972-5	REYES GARCES, FERNANDO ANTONIO	Chile	Pesos	-	3.061
14610731-1	MANAS VINCENT	Chile	Pesos	-	3.000
96721280-6	GTD TELESAT S A	Chile	Pesos	-	2.426
87845500-2	TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	Chile	Pesos	-	1.974
9033-6	PRINCIPAL FONDO MUTUO PERMANEN	Chile	Pesos	-	1.918
76009466-8	GOURMET MARKET SPA	Chile	Pesos	-	1.876
96556940-5	PROVEEDORES INTEGRALES PRISA S	Chile	Pesos	-	1.874
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	-	1.861
84383200-8	CLEAR CHANNEL CHILE PUBLICIDAD LTDA.	Chile	Pesos	-	1.822
78953920-0	INDECS CONSULTORES EN INFORMAT	Chile	Pesos	-	1721
76079246-2	OMNICOM MEDIA GROUP CHILE SA	Chile	Pesos	-	1718
78744620-5	EDICIONES E IMPRESOS S.A.	Chile	Pesos	-	1700
96923290-1	PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Chile	Pesos	-	1692
9331586-3	VIDAL CORTES, RIGOBERTO ENRIQU	Chile	Pesos	-	1631
96685690-4	TALBOT HOTELS S.A.	Chile	Pesos	-	1.627
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	9.507	10.339
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	17.484	17.141
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	37.203	34.982
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	301.498	476.500
	Totales			**1.533.346**	**1.727.137**

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 financierosse detalla a continuación:

	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Utilización de línea de crédito bancaria	2	2
	2	2

Nota 14 - Beneficios a los Empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Incentivos	131.900	148.075
Vacaciones	123.532	127.684
Total beneficios	255.432	275.759

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2016	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	148.075	127.684	275.759
Uso del beneficio	(148.075)	(126.691)	(274.766)
Aumento del beneficio	131.900	122.539	254.439
Saldo final	131.900	123.532	255.432

Movimiento del año 2015	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	135.267	105.700	240.967
Uso del beneficio	(135.267)	(118.171)	(253.438)
Aumento del beneficio	148.075	140.155	288.230
Saldo final	148.075	127.684	275.759

Nota 15 - Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Movimiento del periodo **Otras Provisiones**	**30.09.2016** **M$**	**31.12.2015** **M$**
Saldo inicial	299.903	342.345
Constitución de Provisiones (aumento)	511.679	1.004.796
Utilización de provisiones (disminución)	(413.868)	(1.047.238)
Saldo final	397.714	299.903

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre 2015, el capital pagado asciende a M$15.357.334 y M$14.107.334, respectivamente.

16.2 Acciones

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

	30.09.2016 Acciones Autorizadas	**30.09.2016** Acciones Suscritas	**30.09.2016** Acciones Pagadas	**31.12.2015** Acciones Autorizadas	**31.12.2015** Acciones Suscritas	**31.12.2015** Acciones Pagadas
Saldo al 1 de enero	19.079.467.884	19.079.467.884	14.920.739.474	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382
Movimiento del periodo	-	-	4.158.728.410	-	-	4.990.474.092
Saldo final del periodo	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**19.079.467.884**	**14.920.739.474**

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 29 de Junio de 2015 se pagaron 4.990.474.092 por un total de M$1.500.000. 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.

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre 2015 ascienden a M$(14.129.980) y a M$(12.616.878) respectivamente.

16.4 Dividendos

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

16.5 Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición a las 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 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.

	30.09.2016 M$	31.12.2015 M$
Patrimonio Contable	**1.114.589**	**1.377.691**
NCG 157 Intangibles (Software)	(407.012)	(395.139)
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)	**707.577**	**982.552**
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	**262.243**	**256.291**
Excedente (déficit) (a) - (b)	**445.334**	**726.261**
Valor U.F.	**26.224,30**	**25.629,09**

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.6 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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 NIC 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	30.09.2016 M$	30.09.2015 M$
Remuneraciones de fondos mutuos	9.465.152	8.530.107
Comisiones de fondos mutuos	115.364	104.181
Comisiones corretaje	21.577	11.990
Total	9.602.093	8.646.278

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.09.2016 M$	30.09.2015 M$
Comisiones a vendedores internos	1.260.089	1.442.421
Comisiones a vendedores externos	3.701.101	3.450.477
Total costo de distribución	4.961.190	4.892.898

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.09.2016 M$	30.09.2015 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.526.431	2.293.871
Gastos de publicidad y marketing	370.990	205.205
Gastos de locales y oficina	900.310	872.275
Asesorías y Auditorías	2.548.493	2.052.810
Depreciación y amortización	153.071	156.649
Otros	451.399	458.386
Total Gastos de Administración	6.950.694	6.039.196

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 2017 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.	215124287
F.M. Principal Asia Equity	13.000,00 U.F.	215124304
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	10.000,00 U.F.	215124258
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	17.000,00 U.F.	215124307
F.M. Principal Europe Equity	17.000,00 U.F.	215124315
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	215124296
F.M. Principal Gestión Estratégica A	15.000,00 U.F.	215124313
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	215124299
F.M. Principal Gestión Estratégica C	22.000,00 U.F.	215124274
F.M. Principal Gestión Estratégica D	18.000,00 U.F.	215124281
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	10.000,00 U.F.	215124295
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	215124288
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	215124303
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	215124292
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	109.000,00 U.F.	216100026
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	215124293
F.M. Principal USA Equity	39.000,00 U.F.	215124273
F.M. Principal Visión Money Market	27.000,00 U.F.	215124275
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	10.000,00 U.F.	215124298
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	39.000,00 U.F.	215124273

Nota 20 - Contingencias y Juicios (continuación)

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 2016 y 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de Septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 24 - 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.

Nota 24 - Riesgo operacional (no auditada) (continuación)

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.