Estados Financieros Intermedios

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de Junio 2019 y 2018 .

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Principal Administradora General de Fondos S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Principal Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Building a better working world

Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 26 de febrero de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Principal Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2018

Los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente para efectos comparativos para que estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de agosto de 2019

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros Intermedios :

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

$	=	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	20
Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	23
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	23
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	24
Nota 7 - Otros Activos Financieros	25
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	26
Nota 9 - Activos Intangibles	28
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	28
Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	29
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	32
Nota 14 –Provisiones por Beneficios a los Empleados	33
Nota 15 - Otras Provisiones	34
Nota 16 - Patrimonio	35
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	37
Nota 18 - Costos de Distribución	37
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	37
Nota 20 - Contingencias y Juicios	38
Nota 21 - Medio Ambiente	39
Nota 22 - Sanciones	39
Nota 23 - Hechos Relevantes	39
Nota 24 - Hechos Posteriores	41
Nota 25 - Riesgo Operacional	42

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2019 (no auditados) y 31 de Diciembre de 2018

Activos		**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	3.520.459	3.064.283
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	655.155	787.458
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	-	13.614
Otros activos financieros	(7)	1	1
Otros activos no financieros	(5)	223.542	204.013
Activos por impuestos corrientes	(8)	26.725	34.725
Activos por impuestos diferidos	(8)	6.243.848	6.237.387
Activos intangibles	(9)	289.292	353.064
Propiedades, planta y equipos	(10)	15.336	18.391
Total Activos		**10.974.358**	**10.712.936**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	961.409	4.620.187
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.852.088	1.839.807
Otros pasivos financieros	(13)	3	26.425
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	179.670	369.218
Otras provisiones	(15)	235.325	222.134
Total pasivos		**3.228.495**	**7.077.771**
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	20.657.334	16.857.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(12.798.706)	(13.109.404)
Total patrimonio		**7.745.863**	**3.635.165**
Total Pasivos y Patrimonio		**10.974.358**	**10.712.936**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018 (no auditados)

	Nota	01.01.2019 al 30.06.2019	01.01.2018 al 30.06.2018	Desde 01.04.2019 hasta 30.06.2019	Desde 01.04.2018 hasta 30.06.2018
		M$	M$	M$	M$
Estado de Resultados por Función					
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	9.686.859	9.231.962	4.930.475	4.644.689
		-	-	-	-
Ganancia bruta		**9.686.859**	**9.231.962**	**4.930.475**	**4.644.689**
Otros ingresos		24.049	65.963	3.746	6.550
Costos de distribución		(5.029.875)	(4.004.033)	(2.649.629)	(1.993.493)
Gastos de administración	(17)	(4.363.865)	(4.557.392)	(2.255.609)	(2.498.854)
Diferencias de cambio	(18)	(589)	6.453	(790)	9.049
Resultados por unidades de reajuste		276	650	276	303
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		-	(729)	-	(286)
Otros gastos por función		(243)	(880)	-	(316)
Otras ganancias (pérdidas)		(12.375)	22.915	(7.114)	-
Utilidad/pérdida antes de impuesto		**304.237**	**764.909**	**21.355**	**167.642**
Impuesto a las ganancias		6.461	(108.751)	82.905	1.141
Utilidad del ejercicio	(8)	**310.698**	**656.158**	**104.260**	**168.783**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**
Estado de Resultados Integrales					
Utilidad del ejercicio		310.698	656.158	104.260	168.783
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		**310.698**	**656.158**	**104.260**	**168.783**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado Intermedio de Cambio en el Patrimonio Neto

Por los periodos de seis meses termiados al 30 de Junio de 2019 y 2018 (no auditados)

Junio 2019	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2019	(16)	16.857.334	(112.765)	(13.109.404)	3.635.165
Emisión de Patrimonio		3.800.000	-	-	3.800.000
Utilidad del ejercicio		-	-	310.698	310.698
Saldo final al 30 de Junio 2019		**20.657.334**	**(112.765)**	**(12.798.706)**	**7.745.863**

Junio 2018	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Pérdidas acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de Enero de 2018	(16)	15.357.334	(112.765)	(14.252.942)	991.627
Utilidad del ejercicio		-	-	656.157	656.157
Saldo final al 30 de Junio 2018		**15.357.334**	**(112.765)**	**(13.596.785)**	**1.647.784**

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Flujo de Efectivo

Por los periodos de sesis meses terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018 (no auditados)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Utilidad del ejercicio		310.698	656.157
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(6.461)	108.752
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		132.303	(95.366)
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		12.281	(136.434)
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		2.085	41.446
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		114.800	(33.943)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9-10)	99.595	86.474
Ajuste por provisiones		(176.357)	65.636
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		178.246	36.565
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		488.944	692.722
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(199)	(520)
Compra de activos intangibles	(9)	(32.569)	(48.675)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(32.768)	(49.195)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento			
Aporte de Capital		3.800.000	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(3.800.000)	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio		456.176	643.527
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	(14)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		456.176	643.513
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.064.283	1.010.508
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(4)	3.520.459	1.654.021

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de Junio de 2019 (no auditado) y 31 de Diciembre de 2018

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

La sociedad además mantiene contratos de administración de cartera con 23 clientes.

Nota 1 - Información General (continuación)

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

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

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

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, los estados de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera o (IFRS, por su nomenclatura en el idioma inglés), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) las cuales no se contradicen con las normas IFRS.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En 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.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros intermedios en su sesión Nº 643 del 27 de Agosto de 2019.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Principal Administradora General de Fondos S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del periodo.

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

	30.06.2019	**31.12.2018**
	$	**$**
Unidades de Fomento	27.903,30	27.565,79
Dólar observado	679,15	694,77

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.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en ejercicios próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

Estado de situación financiera: Por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

Estado de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018.

Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2019 y 2018.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las normas e interpretaciones 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 e interpretaciones en forma anticipada

	Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual	1 de Enero de 2020
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

Marco Conceptual

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

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

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

• Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
• Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
• Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
• Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

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

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

La compañía evaluará el impacto de estas modificaciones durante lo que queda del presente ejercicio pero no espera que tengan efectos significativos sobre los estados financieros.

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el efectivo incluye los saldos en caja, bancos y fondo mutuo de corto plazo menor a 90 días (Fondo Tipo 1).

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

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro esperadas cuando 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 la categoría de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio, bajo este mismo 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: Precios cotizados sin ajustar

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

Nivel 3: Variables no observables en el mercado.

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

2.6 Activos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

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. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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.

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

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018 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

a) Activos financieros

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

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

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

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

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

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

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

a) Activos financieros (continuación)

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

b) 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.

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

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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.

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

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

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.

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

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

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

2.19 Reclasificaciones

La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido al 31 de Diciembre de 2018.

2.20 Arrendamientos

A contar del 1 de Enero de 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N°16 (IFRS 16 por sus siglas en inglés) la cual introduce cambios importantes en materia de la contabilización de los arrendamientos para los arrendatarios, en particular en los contratos de arriendos que en la antigua norma eran clasificados como operativos, debiendo, en estos casos, el arrendatario reconocer un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por el derecho de uso, consumiendo el derecho de uso vía amortización y disminuyendo el pasivo mediante los pagos. Al 1 de Enero de 2019 y al 30 de Junio de 2019, los bienes que la Sociedad tiene en arriendo corresponden a:

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

Teniendo actualmente la Sociedad solo este tipo de contratos podemos decir que al 30 de Junio la Sociedad no ha tenido un impacto contable importante por la aplicación de esta normativa.

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

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

2.21 Cambios contables

A partir del 1 de Enero de 2019, la sociedad adoptó la IFRS 16, cuya adopción no ha tenido cambio contable importante al 30 de Junio de 2019.

Al 30 de Junio de 2019, la Sociedad no ha realizado otros cambios contables.

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

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

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

Al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad además mantiene bonos de empresa, los cuales no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento y se presentan en el ítem "Otros Activos Financieros".

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

30.06.2019

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores comerciales	194.488	-	-	194.488
Documentos por cobrar	4.842	221.393	171.683	397.918
Otras cuentas por cobrar	62.749	-	-	62.749
Otros Activos Financieros	-	-	1	1

31.12.2018

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores comerciales	236.492	-	-	236.492
Documentos por cobrar	4.667	189.854	198.838	393.359
Otras cuentas por cobrar	157.607	-	-	157.607
Otros Activos financieros	-	-	1	1

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)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 1 mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Otros pasivos y cuentas por pagar	284.937	470.145	1.097.006	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	120.176	300.440	540.793	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	179.670	-	-

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.

La exposición directa a este riesgo es poco significativo para la Sociedad M$1 al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

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	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Saldos en caja, bancos	3.317.520	3.064.283
Fondos mutuos	202.939	-
Total	3.520.459	3.064.283

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

Efectivo y equivalente al efectivo	**Tipo de moneda**	**Numero de Cuotas**	**Valor Cuota**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Banco	$ Chilenos	-	-	3.157.161	3.017.015
Banco	US$	-	-	160.359	47.268
Fondo Mutuo Santander Money Market	$ Chilenos	196.856,7947	1.030,90	202.939	-
Total efectivo y Equivalente al efectivo				3.520.459	3.064.283

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Costos por comisiones diferidas (1)	155.383	182.585
Gastos anticipados	52.387	4.730
Otros	15.772	16.698
Total	223.542	204.013

(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 30.06.2019 M$	Provisión Deterioro 30.06.2019 M$	Monto Neto 30.06.2019 M$	Monto Bruto 31.12.2018 M$	Provisión Deterioro 31.12.2018 M$	Monto Neto 31.12.2018 M$
Deudores comerciales	M$	194.488	-	194.488	236.492	-	236.492
Documentos por cobrar	M$	435.967	(53.342)	382.625	477.887	(38.025)	439.862
Documentos por cobrar	U.F.	15.293	-	15.293	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	M$	109.319	(46.570)	62.749	157.607	(46.503)	111.104
		755.067	(99.912)	655.155	871.986	(84.528)	787.458

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

Detalle por plazo de vencimiento	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldos vencidos	99.912	84.528
Con vencimiento menor de tres meses	262.079	398.766
Con vencimiento entre tres y doce meses	221.393	189.854
Con vencimiento mayor a doce meses	171.683	198.838
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	755.067	871.986

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo al inicio	(84.528)	(115.323)
Reversión de deterioro períodos anteriores	72.246	124.499
Deterioro registrado en el período	(87.630)	(93.704)
Saldo final deterioro deudores	(99.912)	(84.528)

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	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	1	1
			Total	1	1

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

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

Activos por impuestos corrientes	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Crédito por gastos de capacitación	26.725	34.753
Impuesto artículo 21 DL 824	-	(28)
Total	26.725	34.725

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2019, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$6.243.848 (M$6.237.387 al 31 de Diciembre de 2018). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.2019 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2018 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 01.01.2018 M$
Activo					
Muebles y Equipos	434	124	310	102	208
Provisiones	53.422	12.030	41.392	(35.565)	76.957
Pérdidas Tributarias	6.313.355	(27.533)	6.340.888	(187.125)	6.528.013
Total Activo	**6.367.211**	**(15.379)**	**6.382.590**	**(222.588)**	**6.605.178**
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(41.953)	7.345	(49.298)	31.881	(81.179)
Fondos Mutuos	(554)	(554)	-	-	-
Gastos Anticipados	(2.746)	(2.168)	(578)	5.248	(5.826)
Softwares	(78.110)	17.217	(95.327)	5.655	(100.982)
Total Pasivo	**(123.363)**	**21.840**	**(145.203)**	**42.784**	**(187.987)**
Activo Neto	**6.243.848**	**6.461**	**6.237.387**	**(179.804)**	**6.417.191**

Al 30 de Junio de 2019 la pérdida tributaria asciende a M$23.382.797 (M$23.484.769 al 31 de Diciembre de 2018).

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	**30.06.2019 M$**	**30.06.2018 M$**
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	33.994	23.072
Activo diferido por pérdidas tributarias	(27.333)	(131.810)
Impuesto gastos rechazados art N°21	-	(14)
Saldo final	6.461	(108.752)

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	**Tasa de Impuesto %**	**30.06.2019 M$**	**Tasa de Impuesto %**	**30.06.2018 M$**
Resultado antes de impuesto	-	304.237	-	764.909
Impuesto base financiera abono (cargo)	(27,00)	(82.144)	(27,00)	(206.525)
Diferencias Permanentes:				
CM Pérdida de arrastre	29,14	88.676	12,82	98.026
Multas	(0,02)	(66)	(0,03)	(239)
Impuesto gastos rechazados art N°21	-	-	(0,01)	(14)
Otros	-	(5)	-	-
Saldo final	2,12	6.461	(14,22)	(108.752)

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2019 y 2018, es el siguiente:

Descripción	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Saldo bruto inicial	2.603.336	2.447.496
Amortización acumulada inicial	(2.250.272)	(2.073.487)
Saldo neto al inicio	353.064	374.009
Adiciones	32.569	155.840
Amortizaciones	(96.341)	(176.785)
Saldo bruto final	2.635.905	2.603.336
Amortización acumulada final	(2.346.613)	(2.250.272)
Saldo neto final	289.292	353.064

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**	
	30.06.2019 M$	**31.12.2018** M$	**30.06.2019** M$	**31.12.2018** M$	**30.06.2019** M$	**31.12.2018** M$
Muebles	26.461	26.263	(16.321)	(15.265)	10.140	10.998
Equipos	67.364	67.363	(62.312)	(60.131)	5.052	7.232
Instalaciones	13.849	13.849	(13.705)	(13.688)	144	161
Totales	107.674	107.475	(92.338)	(89.084)	15.336	18.391

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2019 y 2018 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2019	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	10.998	7.232	161	18.391
Adiciones	198	1	-	199
Depreciación	(1.056)	(2.181)	(17)	(3.254)
Saldo Final	10.140	5.052	144	15.336

Movimiento del año 2018	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	12.883	11.112	196	24.191
Adiciones	198	518	-	716
Depreciación	(2.083)	(4.398)	(35)	(6.516)
Saldo Final	10.998	7.232	161	18.391

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas						
Rut	**Nombre**	**Descripción de la transacción**	**Naturaleza de la relación**	**Tipo de moneda**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Extranjero	Principal Global Investor	Administración de cartera	Accionista común	Dólares	-	4.017
Extranjero	Principal International Inc.	Servicios	Controlador del grupo	Dólares	-	9.597
		Total			**-**	**13.614**

Cuentas por pagar a entidades relacionadas						
Rut	**Nombre**	**Descripción de la transacción**	**Naturaleza de la relación**	**Tipo de moneda**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	48.007	3.865.636
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	601.095	540.465
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	280.236	210.765
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Asesoría de inversiones	Accionista común	Dólares	2.883	3.321
Extranjero	Principal International Inc.	Servicios	Controlador del grupo	Dólares	29.188	-
		Total			**961.409**	**4.620.187**

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

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

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

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2019 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fueron de M$ 238.377 (M$ 121.091 al 30 de Junio de 2018).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

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

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	01.01.2019 al 30.06.2019 M$	Efecto en resultados M$	01.01.2018 al 30.06.2018 M$	Efecto en resultados M$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	47.489	(42.842)	98.388	(88.855)
			Cuenta corriente mercantil	135.355	-	377.097	-
			Compartición de recursos	-	-	95.441	95.441
			Arriendo licencia Pysis	26.487	(26.487)	25.397	(25.397)
			Administración canales de venta	-	-	848.392	(848.392)
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Accionista común	Asesorías corporativas	-	-	307.664	(307.664)
			Administración canales de venta	1.109.234	(1.109.234)		
			Fee de distribución	1.589.752	(1.420.123)		
			Mandatos de distribución	404.605	(361.437)		
Extranjero	Principal International Inc	Controlador del grupo	Servicios recibidos	57.682	(57.682)	64.356	(64.356)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	19.813	(19.813)	22.844	(22.844)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común	Asesorías corporativas	1.397.930	(1.397.930)	1.197.459	(1.197.459)
Extranjero	Principal Global Investor	Accionista común	Comisión de Administracion de Cartera	87.964	73.919	69.259	69.259

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	30.06.2019	31.12.2018
				M$	M$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	788.001	942.740
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	583.317	390.465
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	221	73
96573600-K	BCI SEGUROS VIDA S A	Chile	Pesos	22.405	19.388
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	17.887	22.919
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	3.436	9.107
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	7.337	8.667
77905330-K	ANGLO AMERICAN CHILE LTDA.	Chile	Pesos	5.519	5.519
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	4.735	4.735
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	4.224	4.201
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	4.008	3.482
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	12.145	5.091
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	3.234	5.170
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	3.948	2.281
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	-	452
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	1.917	1.233
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	1.418	1.447
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	1.270	1.066
78745730-4	SCOTIABANK	Chile	Pesos	1.180	1.264
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	1.063	1.079
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	905	905
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	37.380	3.102
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	855	3.131
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	971	915
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	707	1.325
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	429	581
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.762	973
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	401	322
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASE	Chile	Pesos	373	373
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLS	Chile	Pesos	304	512
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	338	226
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	157	74
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	125	125

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30.06.2019	31.12.2018
				M$	M$
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	297	500
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	81	397
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	41	1.627
76169486-3	SEIZA SPA	Chile	Pesos	-	9.193
9216669-4	GARCIA YAÑEZ PABLO	Chile	Pesos	-	8.702
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	55	76
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	1.862	613
6856299-6	BORZONE TASSARA, GISELLA ROSA	Chile	Pesos	-	16.000
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	3.824	3.576
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	4.677	5.090
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	12.090	13.068
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	314.189	338.022
	Totales			**1.852.088**	**1.839.807**

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

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

	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Utilización de línea de crédito bancaria	3	3
Sobregiro contable	-	26.422
	3	26.425

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	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Incentivos	110.732	290.665
Vacaciones	68.938	78.553
Total beneficios	179.670	369.218

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2019	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	290.665	78.553	369.218
Uso del beneficio	(290.665)	(148.121)	(438.786)
Aumento del beneficio	110.732	138.506	249.238
Saldo final	**110.732**	**68.938**	**179.670**

Movimiento del año 2018	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	128.859	134.532	263.391
Uso del beneficio	(128.859)	(240.591)	(369.450)
Aumento del beneficio	290.665	184.612	475.277
Saldo final	**290.665**	**78.553**	**369.218**

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimiento del periodo	**30.06.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Saldo inicial	222.134	579.143
Constitución de provisiones (aumento)	645.739	1.687.646
Utilización de provisiones (disminución)	(632.548)	(2.044.655)
Saldo final	235.325	222.134

Movimiento del año	**Saldo al 01.01.2019**	**Incremento de provisiones**	**Importes usados**	**Saldo al 30.06.2019**
2019	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Gastos generales	103.355	238.400	215.901	125.854
Gastos de publicidad y marketing	53.193	25.969	59.853	19.309
Gastos de sistemas	50.238	114.659	113.624	51.273
Comisiones y premios	15.348	266.711	243.170	38.889
Total	**222.134**	**645.739**	**632.548**	**235.325**

Movimiento del año	**Saldo al 01.01.2018**	**Incremento de provisiones**	**Importes usados**	**Saldo al 31.12.2018**
2018	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Gastos generales	82.751	489.106	468.502	103.355
Gastos de publicidad y marketing	255.244	561.355	763.406	53.193
Gastos de sistemas	13.770	241.279	204.811	50.238
Comisiones y premios	227.378	395.906	607.936	15.348
Total	**579.143**	**1.687.646**	**2.044.655**	**222.134**

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 30 de Junio de 2019 el capital pagado asciende a M$20.657.334 (M$16.857.334) al 31 de Diciembre de 2018).

16.2 Acciones

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

	30.06.2019 Acciones Autorizadas	**30.06.2019** Acciones Suscritas	**30.06.2019** Acciones Pagadas	**31.12.2018** Acciones Autorizadas	**31.12.2018** Acciones Suscritas	**31.12.2018** Acciones Pagadas
Saldo al 1 de enero	52.185.781.270	52.185.781.270	52.185.781.270	52.185.781.270	19.079.467.884	19.079.467.884
Movimiento del ejercicio	73.114.159.674	73.114.159.674	73.114.159.674	-	33.106.313.386	33.106.313.386
Saldo final del periodo	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**52.185.781.270**	**52.185.781.270**	**52.185.781.270**

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 23 de Noviembre de 2018, se suscribieron y pagaron 33.106.313.386, dichas acciones se autorizaron en Febrero de 2017.

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

16.3 Resultados acumulados

El resultado acumulado al 30 de Junio de 2019 asciende a M$(12.798.706), (M$(13.109.404) al 31 de Diciembre de 2018).

16.4 Dividendos

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

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.5 Otras reservas

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

16.6 Gestión de riesgo de capital

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

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

	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Patrimonio Contable	**7.745.863**	**3.635.165**
NCG 157 Intangibles (Software)	(289.292)	(353.064)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(13.614)
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)	**7.456.571**	**3.268.487**
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	**279.033**	**275.658**
Excedente (déficit) (a) - (b)	**7.177.538**	**2.992.829**
Valor U.F.	**27.903,30**	**27.565,79**

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	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Remuneraciones de fondos mutuos	9.365.328	9.036.829
Remuneración de fondos de inversión	34.887	32.475
Comisiones de fondos mutuos	102.508	91.733
Comisiones por administración de cartera	184.136	70.925
Total	9.686.859	9.231.962

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Comisiones a vendedores internos	139.648	674.393
Comisiones a vendedores externos	3.433.760	3.329.640
Comisiones intermediación a relacionados	1.456.467	-
Total costo de distribución	5.029.875	4.004.033

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Asesorías, auditorías y gremios	2.942.037	2.447.317
Remuneraciones y beneficios a los empleados	617.755	1.145.099
Gastos de locales y oficina	221.510	278.033
Depreciación y amortización	99.594	86.474
Gastos de publicidad y marketing	79.063	304.445
Otros	403.906	296.024
Total Gastos de Administración	4.363.865	4.557.392

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 2020 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 12 de la Ley Nº20.712.

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

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	11.000,00 U.F.	219100127
F.M. Principal Asia Equity	23.000,00 U.F.	219100116
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	25.000,00 U.F.	219100117
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	38.000,00 U.F.	219100071
F.M. Principal Europe Equity	15.000,00 U.F.	219100067
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	219100072
F.M. Principal Gestión Estratégica A	15.000,00 U.F.	219100121
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	219100122
F.M. Principal Gestión Estratégica C	17.000,00 U.F.	219100125
F.M. Principal Gestión Estratégica D	12.000,00 U.F.	219100126
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	27.000,00 U.F.	219100120
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	219100128
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	219100135
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	219100136
F.M. Principal Lifetime 2050	10.000,00 U.F.	219100137
F.M. Principal Lifetime 2060	10.000,00 U.F.	219100138
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	130.000,00 U.F.	219100131
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	219100068
F.M. Principal USA Equity	39.000,00 U.F.	219100133
F.M. Principal Visión Money Market	45.000,00 U.F.	219100134
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	13.000,00 U.F.	219100132
F.M. Principal Global Income	10.000,00 U.F.	219100129
F.M. Principal Cartera Audaz	11.000,00 U.F.	219100118
F.M. Principal Cartera Equilibrada	11.000,00 U.F.	219100073
F.M. Principal Cartera Prudente	15.000,00 U.F.	219100123
F.M. Principal Cartera Defensiva	19.000,00 U.F.	219100119
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo UF	26.000,00 U.F.	219100124
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	11.000,00 U.F.	219100130
Administración de cartera	46.000,00 U.F.	219100283

Nota 20 - Contingencias y Juicios (continuación)

Causas laborales :

- Segundo juzgado de Letras del Trabajo de Santiago. RIT O-7926-2018.
  Materia: Indemnizaciones
  Monto demandado: M$ 121.264
  Estado: Audiencia de Juicio fijada para el día 17 de Abril de 2019. Dictada sentencia favorable el día 17 de Junio de 2019, sin embargo no se ha cerrado proceso ya que en esa fecha la contraparte presentó recurso de apelación.

En opinión de la Administración y sus asesores legales, este juicio no tendría efectos patrimoniales significativos para la Administradora

Aparte de lo mencionado anterioriormente, 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

Al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 23 - Hechos Relevantes

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

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

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

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

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

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

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

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

Con fecha 14 de Diciembre de 2018 fue aceptada la renuncia al cargo de director de la Sociedad de don Diego Silva Robert.

Con fecha 23 de Noviembre de 2018, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Principal Administradora General de Fondos S.A., en la cual se acordó aumentar el capital social en M$3.800.000, de la suma de M$16.857.334 a la suma de M$20.657.334, mediante la emisión de 73.114.159.674 acciones a un valor de $0,05197351672 por acción, y realizar la reforma de estatutos correspondiente para reflejar el nuevo capital social. El objetivo de este aumento es cancelar deuda corporativa. Con posterioridad a esta fecha la Comisión para el Mercado Financiero condicionó este aumento de capital según se explica párrafo subsiguiente.

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 8 de Octubre de 2018, el Fondo de Inversión Principal Deuda Local no cuenta con aportantes, como así también, la Sociedad Administradora cesó la comercialización del mismo. Tales circunstancias fueron comunicadas a la Comisión para el Mercado Financiero con el objeto de solicitar la cancelación del fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión.

Con fecha 29 de Mayo de 2018 fue aceptada la renuncia al cargo de director suplente de la Sociedad de doña María Carolina Echaurren Ruán.

Con fecha 27 de Abril de 2018 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, en esa oportunidad se acordó renovar la totalidad de su directorio, eligiendo por un periodo de 3 años a las siguientes personas:

Directores	**Directores Suplentes**
Roberto Walker Hitschfeld	Fernando Torres Karmy
Gary Scholten	Matt Smith
Diego Silva Robert	José Luis Silva Carramiñana
Valentín Carril Muñoz	María Carolina Echaurren Ruan
Rodrigo Álvarez Zenteno	Carlos Larraín Gómez

Lo anterior fue informado el 30 de Abril de 2018 a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial.

Con fecha 10 de Abril de 2018 dieron inicio a sus operaciones los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo Principal Cartera Audaz	Fondo Mutuo Principal Cartera Prudente
Fondo Mutuo Principal Cartera Equilibrada	Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo UF
Fondo Mutuo Principal Cartera Defensiva	

Al 30 de Junio de 2019, a juicio de la Administración no se han registrado otros hechos relevantes de informar.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Con fecha 1 de Julio de 2019 se hizo efectivo el cambio de Gerente General de la Administradora, asumiendo Mariano Ugarte del Solar, en lugar de Maria Eugenia Norambuena Bucher.

Entre el 30 de Junio de 2019 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 auditado)

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

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

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

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

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