

Estados Financieros

**PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS S.A.**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	8
2.1 Bases de preparación.....	8
2.2 Período cubierto	11
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	11
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	16
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
2.6 Activos financieros.....	16
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	17
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía	19
2.9 Propiedades, plantas y equipos.....	19
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	20
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
2.12 Beneficios a los empleados.....	21
2.13 Provisiones.....	21
2.14 Capital social	21
2.15 Reconocimiento de ingresos	22
2.16 Costos por comisiones diferidas.....	22
2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo	22
Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero.....	23
Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	26
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	26
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	27
Nota 7 - Otros Activos Financieros	28

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

Páginas

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta.....	28
8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar	28
8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos	29
8.3 Conciliación de la tasa efectiva al:.....	30
Nota 9 - Activos Intangibles.....	31
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	31
10.1 Composición del saldo	31
10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	32
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	32
11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	32
11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave.....	33
11.3 Transacciones con partes relacionadas	33
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	34
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros.....	36
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	37
14.1 Composición del saldo	37
14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados.....	37
Nota 15 - Otras Provisiones.....	38
Nota 16 - Patrimonio.....	38
16.1 Capital pagado	38
16.2 Acciones.....	38
16.3 Resultados acumulados.....	39
16.4 Dividendos.....	39
16.5 Otras reservas	39
16.6 Gestión de riesgo de capital.....	39
16.7 Ganancias por acción	40

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

Páginas

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	40
Nota 18 - Costos de Distribución.....	40
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	41
Nota 20 - Contingencias y Juicios.....	42
Nota 21 - Medio Ambiente.....	43
Nota 22 - Sanciones	43
Nota 23 - Hechos Posteriores	43
Nota 24 - Riesgo Operacional (no Auditada).....	43

\$ = Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores

Principal Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Principal Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

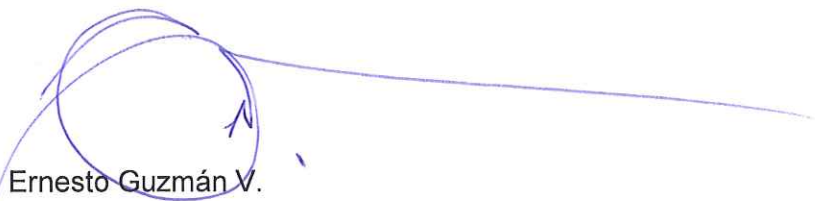
Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.1.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2015 y 2014

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS		2015	2014
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(4)	225.415	827.627
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	304.480	870.255
Otros activos financieros	(7)	1.349	938
Otros activos no financieros	(5)	446.192	430.730
Activos por impuestos corrientes	(8)	29.420	14.075
Activos por impuestos diferidos	(8)	5.430.259	4.392.451
Activos intangibles	(9)	395.139	410.051
Propiedades, planta y equipos	(10)	17.792	15.254
Total Activos		6.850.046	6.961.381
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	3.169.554	1.802.609
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.727.137	2.086.708
Otros pasivos financieros	(13)	2	461.839
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	275.759	240.967
Otras provisiones	(15)	299.903	342.345
Total pasivos		5.472.355	4.934.468
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	14.107.334	12.607.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(12.616.878)	(10.467.656)
Total patrimonio		1.377.691	2.026.913
Total Pasivos y Patrimonio		6.850.046	6.961.381

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 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	11.834.073	9.028.050
Costos de ventas		<u>(10.872)</u>	<u>(18.026)</u>
Ganancia bruta		11.823.201	9.010.024
Costos de distribución	(18)	(6.560.705)	(5.692.168)
Gastos de administración	(19)	(8.522.001)	(6.543.771)
Otras ganancias		71.023	18.735
Resultados por unidades de reajuste		(32)	829
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		<u>593</u>	<u>(592)</u>
Pérdida antes de impuesto		<u>(3.187.921)</u>	<u>(3.206.943)</u>
Impuesto a las ganancias	(8)	<u>1.038.699</u>	<u>891.148</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(2.149.222)</u>	<u>(2.315.795)</u>
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(2.149.222)	(2.315.795)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>(2.149.222)</u>	<u>(2.315.795)</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Entre el 1 de enero y 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	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	(16)	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(2.149.222)	(2.149.222)
Saldo final período actual al 31 de Diciembre de 2015		14.107.334	(112.765)	(12.616.878)	1.377.691

		Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	(16)	10.357.334	(112.765)	(9.183.005)	1.061.564
Emisión de patrimonio	(16)	2.250.000	-	-	2.250.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	(*)	-	-	1.031.145	1.031.145
Pérdida del ejercicio		-	-	(2.315.795)	(2.315.795)
Saldo final período actual al 31 de Diciembre de 2014		12.607.334	(112.765)	(10.467.655)	2.026.914

(*) Corresponde al impuesto diferido reconocido directamente en Patrimonio de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N°856 emitido con fecha 17 de Octubre de 2014.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al

Por el período terminado al 31 de diciembre de

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	M\$ 2015	M\$ 2014
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(2.149.222)	(2.315.795)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias		(1.038.699)	(891.148)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		565.775	(502.001)
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		(353.490)	1.072.027
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		(37.299)	(77.540)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		905.108	570.108
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9) (10)	208.425	221.575
Ajuste por provisiones		(9.285)	99.265
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>240.535</u>	<u>492.286</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>(1.908.687)</u>	<u>(1.823.509)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(6.671)	(1.402)
Compra de Activos Intangibles	(9)	(189.378)	(142.889)
Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)		-	306.308
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(196.049)</u>	<u>162.017</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento			
Aporte de capital	(16)	<u>1.500.000</u>	<u>2.250.000</u>
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento		<u>1.500.000</u>	<u>2.250.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio		<u>(604.736)</u>	<u>588.508</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>2.524</u>	<u>1.885</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>(602.212)</u>	<u>590.393</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		<u>827.627</u>	<u>237.234</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	(4)	<u>225.415</u>	<u>827.627</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

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 31 de Diciembre de 2015, la Sociedad administra 20 fondos mutuos, 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 Brazil Equity.
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Latam Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Asia Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal Usa Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente.	Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo.

Durante 2015 la sociedad inició las gestiones para constituir un fondo de inversión no rescatable denominado Principal Real Estate USA Fondo de Inversión, el depósito del reglamento interno se hizo con fecha 4 de septiembre de 2015 y se espera que comience operaciones durante 2016.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 mutuos 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 99,99% 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 99,99% de la sociedad Principal International de Chile S.A..

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, 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”) los cuales no se contradicen a las normas NIIF, a excepción de lo establecido por Oficio Circular N° 856 mencionado en Nota 2.7, a partir del cual cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Por este concepto la Sociedad reconoció un efecto de M\$1.031.145 con abono a patrimonio Ver nota 2.7 para mayor información.

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 593 del 25 de febrero de 2016.

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 ejercicio.

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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 5).
- 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 14)

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

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 31 de Diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

La sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 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

NIIF 14	Cuentas Regulatorias Diferidas
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes
NIIF 16	Arrendamientos

Aplicación obligatoria para:

1 de enero de 2016
1 de enero de 2018
1 de enero de 2019

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

Emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

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

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

IAS 19 Beneficios a los Empleados

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en Septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en Mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 27 Estados Financieros Separados

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en Agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en Septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en Septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 34 Información Financiera Intermedia

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en Septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, 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 NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y su importe en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobada o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

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), la Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

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

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de Sociedad, a Principal Administradora General de Fondos S.A., le corresponde en principio, y en caso de no ejercer el derecho a optar el sistema parcialmente integrado. Por lo tanto, la Sociedad ha procedido a registrar los impuestos, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen.

Adicionalmente y de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N°856 emitido con fecha 17 de octubre de 2014, la Sociedad contabilizó contra patrimonio las diferencias entre activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que se produjeron como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley 20.780.

Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea incrementos (disminuciones) otros cambios del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, y corresponde a un aumento del “Patrimonio total” de M\$1.031.145 (efecto reconocido con abono a patrimonio).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las 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.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

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

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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 y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo. Asimismo las comisiones corresponden principalmente a comisiones de rescates de fondos mutuos y se calculan en base a un periodo mínimo de permanencia para aquellas series de largo plazo así definidas.

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

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 15.4 la sociedad presenta pérdidas acumuladas por lo que no tiene obligación de constituir la provisión mínima por dividendos obligatorios.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero

Marco general de administración de riesgo

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

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

El Directorio además designó al Chief Compliance Officer (“CCO”) de Principal Financial Group Chile como encargado de cumplimiento y control interno, el que entre otras de sus funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

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

- a) Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;
- b) Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y
- c) Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

Riesgo de crédito

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 31 de Diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

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

31.12.2015

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	89.992	-	-	89.992
Documentos por cobrar	55.313	85.975	73.199	214.487
Otros Activos financieros	-	-	1.350	1.350

31.12.2014

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	65.310	-	-	65.310
Documentos por cobrar	604.193	93.288	107.464	804.945
Otros Activos financieros	-	-	938	938

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

Riesgo de liquidez

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

En general este riesgo no es muy importante para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad. Los flujos proyectados para los periodos siguientes se demuestran a continuación:

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	1.077.828	1.764.083	7.938.372	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	408.503	668.598	1.634.012	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	177.805	-	-

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos, la sociedad cuenta con los recursos suficientes para su liquidación.

Riesgo de mercado

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

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

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

<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	1.349	831	-38,40%
<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	938	933	-0,11%

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	225.415	827.627
Total	<u>225.415</u>	<u>827.627</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$	217.237	812.099
Efectivo	US\$	8.178	15.528
Total efectivo		<u>225.415</u>	<u>827.627</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas (1)	414.145	384.342
Gastos anticipados	14.021	26.847
Cuentas del Personal	-	1.005
Otros	18.026	18.536
Total	<u>446.192</u>	<u>430.730</u>

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto 31.12.2015 M\$	Provisión Deterioro 31.12.2015 M\$	Monto Neto 31.12.2015 M\$	Monto Bruto 31.12.2014 M\$	Provisión Deterioro 31.12.2014 M\$	Monto Neto 31.12.2014 M\$
Deudores comerciales	M\$	124.172	(1.746)	122.426	67.056	(1.746)	65.310
Documentos por cobrar	M\$	235.870	(62.973)	172.897	821.480	(39.418)	782.062
Documentos por cobrar	U.F.	9.157	-	9.157	22.883	-	22.883
		<u>369.199</u>	<u>(64.719)</u>	<u>304.480</u>	<u>911.419</u>	<u>(41.164)</u>	<u>870.255</u>

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	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Saldos vencidos (Provisión Deterioro)	64.719	41.164
Con vencimiento menor de tres meses	145.306	669.503
Con vencimiento entre tres y doce meses	85.975	93.288
Con vencimiento mayor a doce meses	73.199	107.464
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	<u>369.199</u>	<u>911.419</u>

c) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(41.164)	(42.041)
Reversión de deterioro períodos anteriores	(58.351)	13.663
Deterioro registrado en el período	34.796	(12.786)
Saldo final deterioro deudores	<u>(64.719)</u>	<u>(41.164)</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 7 - Otros Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	1.349	938
Total				1.349	938

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. Precio de jerarquía de nivel II corresponde a datos de entrada distintos de los precios por ejemplo tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados.

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

	Saldo al	
	31.12.2015	31.12.2014
Activos por Impuestos Corrientes	M\$	M\$
Crédito por gastos de Capacitación	32.142	22.154
Impuesto artículo 21 DL 824	(2.722)	(8.079)
Total	29.420	14.075

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2015 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$5.430.259 (M\$4.392.451 al 31 de diciembre de 2014). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.2015 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2014 M\$	Movimiento del Año M\$	Movimiento Patrimonio (1) M\$	Saldo al Inicio M\$
Activo						
Muebles y Equipos	817	(82)	899	66	88	745
Provisiones	72.755	(7.625)	80.380	8.706	7.923	63.751
Pérdidas Tributarias	5.561.062	1.061.783	4.499.279	896.310	1.047.469	2.555.500
Total Activo	5.634.634	1.054.076	4.580.558	905.082	1.055.480	2.619.996
Pasivo						
Comisiones Diferidas	(104.844)	(14.042)	(90.802)	(20.393)	(9.622)	(60.787)
Softwares	(99.531)	(2.226)	(97.305)	14.110	(14.713)	(96.702)
Fondos Mutuos	-	-	-	476	-	(476)
Total Pasivo	(204.375)	(16.268)	(188.107)	(5.807)	(24.335)	(157.965)
Activo Neto	5.430.259	1.037.808	4.392.451	899.275	1.031.145	2.462.031

Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida tributaria asciende a M\$20.692.434 (M\$16.759.905 al 31 de diciembre de 2014).

(1) Corresponde al impuesto diferido reconocido directamente en Patrimonio de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N°856 emitido con fecha 17 de Octubre de 2014.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

8.2 Resultado por impuesto a las ganancias (continuación)

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(23.975)	(13.359)
Activo diferido por pérdidas tributarias	1.061.783	912.634
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año	(2.722)	(8.079)
Impuesto gastos rechazados art N°21 año anterior	-	(48)
Ajuste año anterior	3.613	-
Saldo final	<u>1.038.699</u>	<u>891.148</u>

8.3 Conciliación de la tasa efectiva al:

Concepto	Tasa de	31.12.2015	Tasa de	31.12.2014
	Impuesto	M\$	Impuesto	M\$
	%		%	
Resultado antes de impuesto	22,50	717.282	21,00	673.458
Diferencias Permanentes:				
CM Patrimonio tributario	0,26	8.438	0,49	15.698
CM Pérdida de arrastre	4,60	146.926	4,78	153.177
Multas	(0,04)	(1.418)	(0,02)	(652)
Otros	0,00	(79)	1,80	57.594
Impuesto artículo 21 DL. 824	0,03	891	(0,25)	(8.127)
Efecto cambio tasa impuesto	5,23	166.659	-	-
Saldo final	<u>32,58</u>	<u>1.038.699</u>	<u>27,80</u>	<u>891.148</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El saldo está conformado principalmente por compras de licencias para programas informáticos.

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2015 y 2014, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo bruto inicial	1.884.944	1.742.055
Amortización acumulada inicial	(1.474.893)	(1.258.544)
Saldo neto al inicio	<u>410.051</u>	<u>483.511</u>
Adiciones	189.378	142.889
Amortizaciones	(204.290)	(216.349)
Saldo bruto final	2.074.322	1.884.944
Amortización acumulada final	(1.679.183)	(1.474.893)
Saldo neto final	<u>395.139</u>	<u>410.051</u>

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles	21.851	20.454	(9.766)	(8.296)	12.085	12.158
Equipos	54.703	49.429	(49.262)	(46.638)	5.441	2.791
Instalaciones	13.849	13.849	(13.583)	(13.544)	266	305
Totales	90.403	83.732	(72.611)	(68.478)	17.792	15.254

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2015 y 2014 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2015	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
Saldo Inicial	M\$ 12.158	M\$ 2.791	M\$ 305	M\$ 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

Movimiento del año 2014	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
Saldo Inicial	M\$ 12.082	M\$ 6.057	M\$ 939	M\$ 19.078
Adiciones	1.402	-	-	1.402
Depreciación	(1.326)	(3.266)	(634)	(5.226)
Saldo Final	12.158	2.791	305	15.254

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	
					31.12.2015	31.12.2014
					M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	1.638.841	607.098
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	151.244	167.323
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	1.344.219	969.651
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Dolares (e.m.n)	1.395	-
Extranjero	Principal International Inc.	Cuenta corriente mercantil		Dolares (e.m.n.)	33.855	58.537
Total					3.169.554	1.802.609

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 totalidad de la deuda por pagar a entidades relacionadas se cancelará antes de doce meses.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2015 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 255.422 (M\$ 236.594 en 2014).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., la que posee un 99,99% de las acciones de la Sociedad, el 0,01% de las acciones restantes está en manos 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

11.3 Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 31.12.2015 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 31.12.2014 M\$	Efecto en resultados M\$
96.588.080-1	Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	251.566	(211.400)	172.051	(144.580)
			Cuenta Corriente Mercantil	1.069.355	-	636.022	-
			Compartición de recursos	1.943.742	(1.943.742)	1.564.157	(1.564.157)
			Aporte de capital	1.500.000	-	2.250.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	335.331	(335.331)	254.808	(254.808)
Extranjero	Principal International Inc.	Accionista común	Servicios recibidos	74.730	(74.730)	40.255	(40.255)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	21.703	(21.703)	-	-
76.752.060-3	Principal Serv. Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	2.466.053	(2.466.053)	1.378.577	(1.378.577)
Totales				7.662.480	(5.052.959)	6.295.870	(3.382.377)

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	703.007	447.785
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	41.129	34.466
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	27.823	36.367
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	27.205	5.008
6564716-8	VASQUEZ GUZMAN, CLAUDIO.	Chile	Pesos	23.812	-
5058460-7	LAFRENTZ FRICKE, JORGE NICOLÁS	Chile	Pesos	23.066	-
92040000-0	IBM DE CHILE S.A.C.	Chile	Pesos	16.700	-
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	13.696	10.586
85633900-9	AGENCIAS DE VIAJES DE TURISMO	Chile	Pesos	12.315	21.000
23847806-5	DEMERGASSO O, JUAN MIGUEL	Chile	Pesos	12.000	-
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.	Chile	Pesos	11.016	-
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	10.165	7.113
90193000-7	EMPRESA EL MERCURIO S.A.P.	Chile	Pesos	10.075	-
76170725-6	COPESA S.A.	Chile	Pesos	9.600	-
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A.	Chile	Pesos	9.561	-
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	8.775	8.775
8113-2	FONDO MUTUO USA	Chile	Pesos	8.184	-

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
10962133-1	VASQUEZ JOCELIN, LORENA DEL CA	Chile	Pesos	8.000	-
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	7.747	7.504
76011193-7	CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	Chile	Pesos	7.046	15.455
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	Chile	Pesos	6.665	-
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANCIERAS	Chile	Pesos	6.356	6.393
4677904-5	CUEVAS PASTEN, LUIS	Chile	Pesos	6.000	-
88983600-8	GTD TELEDUCTOS S.A.	Chile	Pesos	5.371	-
78414620-0	STAND OFF S.A.	Chile	Pesos	5.323	-
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	5.237	6.694
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	5.224	-
97036000-K	BANCO SANTANDER SANTIAGO	Chile	Pesos	4.868	6.550
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	4.744	-
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	4.726	3.932
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPAÑIA LIMITADA	Chile	Pesos	4.547	5.513
56063920-1	COMUNIDAD EDIF. APOQUINDO 3600	Chile	Pesos	4.019	-
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	3.804	-
6872291-8	FUENTES FOLLADOR ROBERTO	Chile	Pesos	3.624	-
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	3.474	1.586
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASESORIA	Chile	Pesos	3.214	2.275
99546560-4	SONDA SERVICIOS FINANCIEROS	Chile	Pesos	3.066	9.037
7017972-5	REYES GARCÉS, FERNANDO ANTONIO	Chile	Pesos	3.061	-
14610731-1	MANAS VINCENT	Chile	Pesos	3.000	-
5829080-7	INZUNZA DIEZ, LUIS ALFREDO	Chile	Pesos	3.000	-
96626320-2	RADIOTAXI LAS CONDES	Chile	Pesos	2.700	-
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.	Chile	Pesos	2.641	6.550
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	2.588	3.919
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	2.569	-
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	2.458	-
94795000-2	CIA CHILENA DE COMUNICACIONES	Chile	Pesos	2.430	-
96721280-6	GTD TELESAT S A	Chile	Pesos	2.426	-
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	2.409	-
12280031-8	MARCO ANTONIO ARAVENA SILVA	Chile	Pesos	2.250	-
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	2.235	-
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASESORIA	Chile	Pesos	2.207	2.135
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	2.163	6.472
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	2.143	699
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	2.142	1.224
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.127	2.087
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	2.090	1.318
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	2.026	6.291
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	2.002	2.150
87845500-2	TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	Chile	Pesos	1.974	2.428
9033-6	Principal Fondo Mutuo PERMANENTE	Chile	Pesos	1.918	-
12043096-3	PRIETO BRUGGEMANN, FELIPE ANDR	Chile	Pesos	1.916	-
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	1.886	3.175
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	1.675
76317570-7	SERVICIO DE DISTRIBUCION EXPRESA	Chile	Pesos	1.860	-
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	1.824	53

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/12/2015	31/12/2014
				M\$	M\$
84383200-8	CLEAR CHANNEL CHILE PUBLICIDAD LTDA.	Chile	Pesos	1.822	-
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	1.807	6.291
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	1.793	-
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.764	1.790
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	1.746	-
78953920-0	INDECS CONSULTORES EN INFORMAT	Chile	Pesos	1.721	-
76079246-2	OMNICOM MEDIA GROUP CHILE SA	Chile	Pesos	1.718	-
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	1.705	-
78744620-5	EDICIONES E IMPRESOS S.A.	Chile	Pesos	1.700	-
96923290-1	PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Chile	Pesos	1.692	-
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	1.672	-
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	1.638	-
9331586-3	VIDAL CORTES, RIGOBERTO ENRIQU	Chile	Pesos	1.631	-
96685690-4	TALBOT HOTELS S.A.	Chile	Pesos	1.627	-
8422-0	Principal Fondo Mutuo Deposito Total	Chile	Pesos	-	244.542
8089-6	Principal Fondo Mutuo Progresión	Chile	Pesos	-	218.832
76115132-0	CANAL 13 SPA	Chile	Pesos	-	91.820
8011-K	Principal Fondo Mutuo Visión	Chile	Pesos	-	80.372
81689800-5	TELEVISION NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos	-	47.485
8098-5	Principal Fondo Mutuo Latam Equity	Chile	Pesos	-	30.750
96669520-K	RED DE TV CHILEVISION S.A	Chile	Pesos	-	20.283
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	10.339	7.821
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	17.141	13.390
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	34.982	30.257
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	501.799	616.860
Totales				1.727.137	2.086.708

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Utilización de Línea de Crédito bancaria	2	2
Sobregiro Contable	-	461.837
	<u>2</u>	<u>461.839</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 14 - Beneficios a los Empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	Saldos al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Incentivos	148.075	135.267
Vacaciones	127.684	105.700
Total beneficios	<u>275.759</u>	<u>240.967</u>

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

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

Movimiento del año 2014	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	157.736	110.242	267.978
Uso del beneficio	(157.736)	(146.527)	(304.263)
Aumento del beneficio	135.267	141.985	277.252
Saldo final	135.267	105.700	240.967

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	342.345	216.069
Constitución de Provisiones (aumento)	1.004.796	349.547
Utilización de provisiones (disminución)	(1.047.238)	(223.271)
Saldo final	299.903	342.345

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital pagado asciende a M\$14.107.334 y M\$12.607.334, respectivamente.

16.2 Acciones

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

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	Autorizadas	Suscritas	Pagadas	Autorizadas	Suscritas	Pagadas
Saldo al 1 de enero	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382	4.108.045.608	4.108.045.608	3.531.805.056
Movimiento del periodo	-	-	4.990.474.092	14.971.422.276	14.971.422.276	6.398.460.326
Saldo final del periodo	19.079.467.884	19.079.467.884	14.920.739.474	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382

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 25 de Abril de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la emisión de 14.971.422.276 acciones de la misma serie existente por un total de M\$4.500.000, suscribiéndose la totalidad y pagándose en el mismo acto un total de 3.326.982.728 por un total de M\$1.000.000. Con fecha 29 de septiembre de 2014 se pagaron 2.495.237.046 por un total de M\$750.000. Con fecha 29 de junio de 2015 se pagaron 4.990.474.092 por un total de M\$1.500.000.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 ascienden a M\$(12.616.878), y a M\$(10.467.656) 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 NIIF.

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.

	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	1.377.691	2.026.913
NCG 157 Intangibles (Software)	(395.139)	(410.051)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Garantías otorgadas a terceros	-	-
Deudores vencidos (más de 30 días)	-	-
Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Min)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	982.552	1.616.862
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	256.291	246.271
Excedente (déficit) (a) - (b)	726.261	1.370.591
Valor U.F.	25.629,09	24.627,10

- 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

16.7 Ganancias por acción

Según IAS 33 párrafo 2 esta 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	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	11.648.177	8.854.531
Comisiones de Fondos Mutuos	185.896	172.915
Ingresos Financieros	-	604
Total	<u>11.834.073</u>	<u>9.028.050</u>

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	1.854.599	1.711.122
Comisiones a vendedores externos	4.706.106	3.981.046
Total costo de distribución	<u>6.560.705</u>	<u>5.692.168</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.095.345	2.323.998
Gastos de publicidad y marketing	428.322	662.349
Gastos de locales y oficina	1.194.532	559.832
Asesorías	3.056.024	1.729.155
Depreciación y amortización	208.424	221.574
Otros	539.354	1.046.863
Total Gastos de Administración	<u>8.522.001</u>	<u>6.543.771</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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 2016 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la ley N°19.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente:

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	12.000,00 U.F.	214117745
F.M. Principal Asia Equity	17.000,00 U.F.	214117750
F.M. Principal Brazil Equity	10.000,00 U.F.	214117748
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	12.000,00 U.F.	214117749
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	25.000,00 U.F.	214117737
F.M. Principal Europe Equity	10.000,00 U.F.	214117738
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	214117735
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	214117734
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	214117736
F.M. Gestión Estratégica C	12.000,00 U.F.	214117743
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	214117746
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	214117744
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	214117802
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	214117757
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	214117758
F.M. Principal Progresión Deuda LP	85.000,00 U.F.	214117759
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	214117764
F.M. Principal USA Equity	31.000,00 U.F.	214117766
F.M. Principal Visión Money Market	27.000,00 U.F.	214117765
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra LP	10.000,00 U.F.	214117767

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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 2015 y 2014 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Tal como se señaló al comienzo de la presente nota, 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.