

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de Diciembre de 2011*

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice

Páginas

Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Nota 1 - Información General	5
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	6
2.1 Bases de preparación	6
2.2 Período cubierto	9
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	9
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	10
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
2.6 Activos financieros	11
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta	12
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía	12
2.9 Propiedades, plantas y equipos	13
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14
2.12 Beneficios a los empleados	14
2.13 Provisiones	15
2.14 Capital social	15
2.15 Reconocimiento de ingresos	15
2.16 Costos por comisiones diferidas	15
2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo	16
Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	17

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice

Páginas

Nota 4 - Transición a las NIIF	20
4.1 Bases de la transición a las NIIF	20
4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad	20
4.3 Conciliación del estado de situación financiera a la fecha de transición	20
4.4 Conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010	21
4.5 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF	22
4.6 Explicación de la diferencia en equivalente de efectivo	23
Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al efectivo	23
Nota 6 - Otros Activos no Financieros.....	24
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	24
Nota 8 - Activos Financieros	26
Nota 9 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta.....	27
9.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos	27
9.2 Resultado por impuesto a las ganancias.....	28
9.3 Conciliación de la tasa efectiva	28
Nota 10 - Activos Intangibles.....	29
Nota 11 - Propiedades, Plantas y Equipos	30
11.1 Composición del saldo	30
11.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos.....	30
Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	31
12.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	31
12.2 Remuneraciones pagadas al personal clave	31
12.3 Transacciones con partes relacionadas.....	31
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	32
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	34
14.1 Composición del saldo	34
14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados	34

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

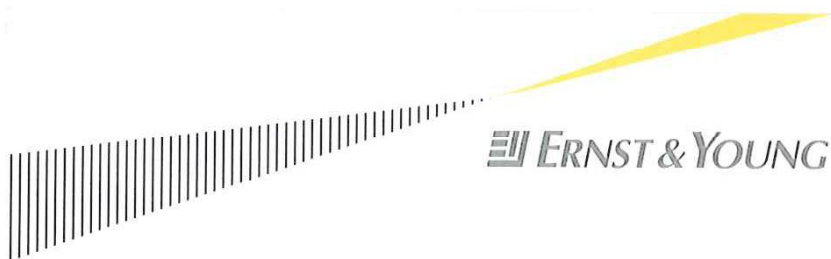
Indice	Páginas
Nota 15 – Otras Provisiones	35
Nota 16 - Patrimonio	35
16.1 Capital pagado	35
16.2 Acciones.....	35
16.3 Resultados acumulados	36
16.4 Dividendos	36
16.5 Otras reservas.....	36
16.6 Gestión de riesgo de capital	36
16.7 Ganancias por acción.....	36
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias.....	377
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 Posteriores	39
Nota 24 – Riesgo Operacional (no auditada).....	39
Nota 25 – Cambios a los Estados Financieros.....	40

\$ = Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Principal Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de marzo de 2012, excepto por la nota 25, cuya fecha es el 20 de agosto de 2012.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

ACTIVOS	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos				
Efectivo	(5)	555.509	779.195	152.037
Activos por impuestos corrientes		28.275	11.622	5.932
Otros activos no financieros	(6)	583.140	691.780	580.690
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	102.047	114.535	106.721
Otros activos financieros	(8)	-	361.153	37
Activos por impuestos diferidos	(9)	1.157.972	786.131	735.826
Activos intangibles	(10)	492.943	505.368	508.055
Propiedades, planta y equipos	(11)	15.580	13.566	14.057
Total Activos		<u>2.935.466</u>	<u>3.263.350</u>	<u>2.103.355</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(12)	1.173.584	748.887	924.558
Pasivos por impuestos corrientes		1.821	804	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	450.705	907.853	174.468
Otros pasivos financieros		2	134.584	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	267.652	269.754	151.107
Otras provisiones	(15)	82.782	108.707	47.336
Total pasivos		<u>1.976.546</u>	<u>2.170.589</u>	<u>1.297.471</u>
Patrimonio				
Capital pagado	(16)	6.507.334	5.007.334	4.494.569
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)	-
Pérdidas acumuladas	(16)	(5.435.649)	(3.801.808)	(3.688.685)
Total patrimonio		<u>958.920</u>	<u>1.092.761</u>	<u>805.884</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>2.935.466</u>	<u>3.263.350</u>	<u>2.103.355</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados

Entre el 1 de enero y 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	7.786.575	7.405.098
Costos de ventas		<u>(27.049)</u>	<u>(89.498)</u>
Ganancia bruta		7.759.526	7.315.600
Costos de distribución	(18)	(4.356.439)	(4.021.781)
Gastos de administración	(19)	(5.421.147)	(3.462.665)
Otras ganancias		12.176	4.703
Costos financieros		-	(249)
Resultados por unidades de reajuste		2.734	1.768
Pérdida antes de impuesto		<u>(2.003.150)</u>	<u>(162.624)</u>
Impuesto a las ganancias	(9)	<u>369.309</u>	<u>49.501</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(1.633.841)</u>	<u>(113.123)</u>
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.633.841)	(113.123)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>(1.633.841)</u>	<u>(113.123)</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25 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 2011 y 2010

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	5.007.334	(112.765)	(3.801.808)	1.092.761
Emisión de patrimonio	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.633.841)	(1.633.841)
Saldo final período actual al 31 de Diciembre de 2011	6.507.334	(112.765)	(5.435.649)	958.920

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	4.494.569	-	(3.688.685)	805.884
Emisión de patrimonio	400.000	-	-	400.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	112.765	(112.765)	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(113.123)	(113.123)
Saldo final período anterior al 31 de diciembre de 2010	5.007.334	(112.765)	(3.801.808)	1.092.761

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de enero y 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M\$	M\$
	31.12.2011	31.12.2010
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.633.841)	(113.123)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(369.309)	(49.501)
Ajuste por disminución en cuentas por cobrar de origen comercial	12.488	(118.373)
Ajuste por disminuciones en cuentas por pagar de origen comercial	(457.148)	713.658
Ajuste por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	-	-
Ajuste por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	454.795	(28.810)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	240.208	200.301
Ajuste por provisiones	(109.443)	180.018
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(228.409)	897.293
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>(1.862.250)</u>	<u>784.170</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(229.945)	(195.764)
Rescate (inversión) en Fondos mutuos	368.235	(361.153)
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>138.290</u>	<u>(556.917)</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	1.500.000	400.000
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>1.500.000</u>	<u>400.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	<u>(223.960)</u>	<u>627.253</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	274	(95)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(223.686)</u>	<u>627.158</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>779.195</u>	<u>152.037</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	<u>555.509</u>	<u>779.195</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 2011, la Sociedad administra 19 fondos mutuos, estos son:

Fondo Mutuo Principal Vision.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2010.
Fondo Mutuo Principal Progresión.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020.
Fondo Mutuo Principal Capitales.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030.
Fondo Mutuo Principal Depósito Total.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040.
Fondo Mutuo Principal Europa.	Fondo Mutuo Principal Brasil Crecimiento.
Fondo Mutuo Principal Europa Emergente.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Andes.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Asia.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal USA.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente.	

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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular número 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N° 2004 de 2010 y además para ser utilizados por la administración de la Sociedad como los primeros estados financieros completos bajo NIIF.

Los Estados Financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por el Directorio de la Sociedad, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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° 537 de fecha 16 de enero de 2012.

En sesión N°543 del 20 de agosto de 2012 el Directorio de la Sociedad aprobó las modificaciones mencionadas en Nota 25 Cambios a los estados Financieros.

b) Comparación de la información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las NIIF que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como fecha de adopción a las NIIF. Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros completos bajo NIIF.

c) 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.

d) 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

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.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49
Dólar observado	519,20	468,01	507,10

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.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes.
- 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.
- 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 de 2011, al 31 de diciembre y al 01 de enero y de 2010,

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 2011 y 2010 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
Enmienda a NIC 1 Presentación de estados financieros.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

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

NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Enmienda a NIC 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

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 2011 y 2010, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 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.

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.6 Activos financieros (continuación)

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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 aprobadas 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.

Con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la Ley N° 20.455, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente.

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.

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 es 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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

desarrolle programas informáticos internamente y estos cumplan con los requisitos para ser capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

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

La sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Capital social

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos administrados y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo.

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 6).

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

2.16 Costos por comisiones diferidas (continuación)

Inicialmente se registran al costo de la comisión pagada a los agentes y posteriormente se amortizan linealmente en el plazo que se estima producirán beneficios económicos futuros, el que no excede los 3 años.

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y no presenta instrumentos financieros al cierre del ejercicio 2011. En cuanto al 31 de diciembre de 2010 los instrumentos financieros correspondían a fondos mutuos de corto plazo que la misma Sociedad administraba, los que dentro de su cartera de inversiones mantenían instrumentos con fecha de vencimiento menor a 90 días y que no presentaban 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:

31.12.2011

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	46.138	-	-	46.138
Documentos por cobrar	25.228	21.402	-	46.630
Activos financieros	-	-	-	-

31.12.2010

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	52.035	-	-	52.035
Documentos por cobrar	27.466	2.851	32.183	62.500
Activos financieros	361.153	-	-	361.153

01.01.2010

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	39.714	-	-	39.714
Documentos por cobrar	8.939	21.490	36.578	67.007
Activos financieros	37	-	-	37

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 7d).

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	719.764	2.290.511	7.163.633		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			672.651		
Provisiones por beneficios a empleados		159.229			

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 que no mantiene instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y los instrumentos financieros que mantenía al 31 de diciembre de 2010 están representados por fondos mutuos de corto plazo, los que dentro de su cartera incluyen instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 90 días que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos y que además son administrados por la misma Sociedad. Para los otros activos financieros al 31 de diciembre de 2010 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:

	Monto M\$	Monto Modificado M\$	Variación
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	361.153	357.216	-1,09%

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 4 - Transición a las NIIF

4.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición de Principal Administradora General de Fondos S.A. fue 1 de enero de 2010. La sociedad preparó su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF son los cerrados el 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad

La Sociedad no aplicó ninguna de las exenciones optativas contenidas en NIIF 1.

4.3 Conciliación del estado de situación financiera a la fecha de transición

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero de 2010, entre los PCGA chilenos y NIIF:

Conciliación	M\$
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	354.190
Activación de gastos por comisiones diferidas (a)	562.685
Impuestos diferidos (b)	(92.516)
Ajuste de activos intangibles por efecto de aplicación de NIC 38 (c)	(15.967)
Eliminación de corrección monetaria de Propiedades, planta y equipos (d)	(2.508)
Efecto neto total en patrimonio	<u>451.694</u>
Patrimonio neto según NIIF al 01.01.2010	<u><u>805.884</u></u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.4 Conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos, al 31 de diciembre de 2010:

Conciliación	M\$
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	568.482
Activación de gastos por comisiones diferidas (a)	669.232
Impuestos diferidos (b)	(123.125)
Ajuste de activos intangibles por efecto de aplicación de NIC 38 (c)	(19.727)
Eliminación de corrección monetaria de Propiedades, planta y equipos (d)	<u>(2.101)</u>
Efecto neto total en patrimonio	<u>524.279</u>
Patrimonio neto según NIIF al 31.12.2010	<u><u>1.092.761</u></u>

Conciliación	M\$
Resultados según PCGA Chilenos	(194.964)
Activación de gastos por comisiones diferidas (a)	106.547
Impuestos diferidos (b)	(30.609)
Depreciación y amortización (c) y (d)	12.211
Corrección monetaria (e)	<u>(6.308)</u>
Efecto neto total en resultados	<u>81.841</u>
Resultados según NIIF al 31.12.2010	<u><u>(113.123)</u></u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.5 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF

- a) **Activación de costos por comisiones diferidas:** Los PCGA chilenos disponen que los gastos de comisiones pagadas se registren en resultados del período en que se incurren sin considerar el período en que los ingresos asociados se recibirán. De acuerdo a lo dispuesto en el marco conceptual de las NIIF, los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. De acuerdo a lo anterior considerando que las comisiones de venta pagadas respecto de las series de largo plazo de fondos mutuos originarán beneficios económicos futuros, la Sociedad decidió capitalizar dichos pagos y amortizarlos en el plazo en que dichos beneficios serán recibidos, el que no supera los 3 años.
- b) **Impuestos diferidos:** Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

- c) **Ajuste de activos intangibles por efecto de aplicación de la NIC 38:** De acuerdo a los anteriores PCGA los activos intangibles registrados por la sociedad, correspondientes a licencias informáticas adquiridas, se presentaban corregidas monetariamente. Por aplicación de las NIIF dicha corrección monetaria se eliminó de los activos. Por aplicación de NIC 38 además se procedió a eliminar de éstos activos intangibles aquellos que no cumplen con los requisitos de reconocimiento establecido en dicha norma. Por consecuencia, en esta línea de ajuste se presentan las amortizaciones calculadas de acuerdo a los nuevos valores.
- d) **Propiedades planta y equipos:** En el ítem propiedades, plantas y equipos la sociedad decidió eliminar la corrección monetaria histórica no aplicando la exención permitida en NIIF 1, el ajuste presentado en este ítem se produce por la eliminación de la corrección monetaria y el recálculo de la depreciación.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.5 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF (continuación)

- e) **Corrección monetaria:** Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros. La corrección monetaria del capital pagado no se deflacta de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°456 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20.06.2008. y su revalorización se presenta en la cuenta otras reservas dentro del estado de cambios en el patrimonio neto.

4.6 Explicación de la diferencia en equivalente de efectivo.

Bajo Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, la Sociedad clasificó como equivalente de efectivo las inversiones en Fondos Mutuos de corto plazo, bajo NIIF para que un activo sea considerado equivalente de efectivo es necesario que el activo tenga una fecha de vencimiento menor a 90 días, característica que no cumplen los fondos mutuos antes mencionados, por ese motivo no fueron considerados equivalentes de efectivo bajo NIIF. Esto originó una diferencia de M\$ 361.153 en la línea efectivo y efectivo equivalente del estado de flujo de efectivo.

Nota 5 - Efectivo:

- a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	555.509	779.195	152.037
Total	555.509	779.195	152.037

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al efectivo (continuación)

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al		
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	547.357	778.157	150.855
Efectivo	USD	8.152	1.038	1.182
Total efectivo		555.509	779.195	152.037

Nota 6 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas	563.525	669.232	562.685
Gastos anticipados	6.145	11.431	9.452
Anticipos de remuneraciones	202	1.214	-
Otros	13.268	9.903	8.553
Total	583.140	691.780	580.690

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto	Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto	Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto
		31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	01.01.2010	01.01.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	M\$	46.138	(1.746)	44.392	52.035	(49.281)	2.754	39.714	(47.537)	(7.823)
Documentos por cobrar	M\$	47.188	(22.975)	24.213	58.658	(1.302)	57.356	64.944	(4.766)	60.178
Documentos por cobrar	U.F.	45.704	(12.262)	33.442	54.712	(287)	54.425	55.616	(1.250)	54.366
		139.030	(36.983)	102.047	165.405	(50.870)	114.535	160.274	(53.553)	106.721

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- 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 (neto)	Saldo al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Detalle por plazo de vencimiento		M\$	M\$
Saldos vencidos	36.983	50.870	53.553
Con vencimiento menor de tres meses	80.645	79.501	45.527
Con vencimiento entre tres y doce meses	21.402	2.851	24.615
Con vencimiento mayor a doce meses	-	32.183	36.579
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	139.030	165.405	160.274

- c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	M\$	M\$
	31.12.2011	31.12.2010
Saldo al inicio	(50.870)	(53.553)
Reversión de deterioro períodos anteriores	287	5.966
Aplicación de la provisión	32.436	-
Deterioro registrado en el período	(18.836)	(3.283)
Saldo final deterioro deudores	(36.983)	(50.870)

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 8 – 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	Saldo al		
				31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
A valor razonable	Fondos Mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	-	361.153	-
A valor razonable	Letras Hipotecarias	Nivel 1	Pesos chilenos	-	-	37
Total				-	361.153	37

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos mutuos corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 9 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

9.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$1.157.972 (M\$786.131 al 31 de diciembre de 2010 y M\$ 735.826 al 1 de enero de 2010). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

	Saldo al	Movimiento	Saldo al	Movimiento	Saldo al
	31.12.2011	del Año	31.12.2010	del Año	01.01.2010
Concepto			M\$		M\$
<u>Activo</u>					
Muebles y Equipos	240	(160)	400	(26)	426
Provisiones	46.893	662	46.231	18.465	27.766
Pérdidas Tributarias	1.298.835	336.449	962.386	72.292	890.094
Total Activo	1.345.968	336.951	1.009.017	90.731	918.286
<u>Pasivo</u>					
Comisiones Diferidas	(100.490)	26.786	(127.276)	(31.619)	(95.657)
Remodelaciones	(100)	76	(176)	258	(434)
Softwares	(87.406)	7.660	(95.066)	(8.697)	(86.369)
Fondos Mutuos	0	368	(368)	(368)	0
Total Pasivo	(187.996)	34.890	(222.886)	(40.426)	(182.460)
Activo Neto	1.157.972	371.841	786.131	50.305	735.826

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 9 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

9.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	35.392	(21.987)
Activo diferido por pérdidas tributarias	336.449	72.292
Subtotal		
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(2.532)	(804)
Saldo final	369.309	49.501

9.3 Conciliación de la tasa efectiva al 31.12.2011

Concepto	Tasa de Impuesto %	31.12.2011 M\$	Tasa de Impuesto %	31.12.2010 M\$
Resultado antes de impuesto	20,00	400.630	17,00	27.783
Diferencias Permanentes:				
CM patrimonio Tributario	0,10	1.938	0,04	68
CM pérdida de arrastre	1,82	36.556	13,62	22.256
Multas	-	-	(0,14)	(221)
Otros	(0,02)	(367)	(0,08)	(138)
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,13)	(2.532)	(0,49)	(804)
Efecto en cambio de tasa de impuestos	(3,34)	(66.916)	0,34	557
Saldo final	18,43	369.309	30,29	49.501

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 10 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El saldo de esta cuenta ascendente a M\$492.943 al 31 de diciembre de 2011 (M\$505.368 al 31 de diciembre de 2010 y M\$508.055 al 01 de enero de 2010) está conformado principalmente por compras de licencias para programas informáticos.

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2011 y 2010, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Saldo bruto inicial	1.051.832	861.686
Amortización acumulada inicial	(546.464)	(353.631)
Saldo neto al inicio	<u>505.368</u>	<u>508.055</u>
Adiciones	222.100	190.146
Amortizaciones	(234.525)	(192.833)
Saldo bruto final	1.273.932	1.051.832
Amortización acumulada final	(780.989)	(546.464)
Saldo neto final	<u><u>492.943</u></u>	<u><u>505.368</u></u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 11 - Propiedades, Plantas y Equipos

11.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto			Depreciación Acumulada			Saldos Netos		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Muebles	6.031	5.917	5.917	(5.596)	(5.209)	(4.540)	435	708	1.377
Equipos	47.324	39.741	34.126	(35.451)	(31.489)	(27.386)	11.873	8.252	6.740
Instalaciones	13.499	13.499	13.499	(10.227)	(8.893)	(7.559)	3.272	4.606	5.940
Totales	66.854	59.157	53.542	(51.274)	(45.591)	(39.485)	15.580	13.566	14.057

11.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2011 y 2010 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2011	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	708	8.252	4.606	13.566
Adiciones	114	7.583	-	7.697
Depreciación	(387)	(3.962)	(1.334)	(5.683)
Saldo Final	435	11.873	3.272	15.580

Movimiento del año 2010	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.377	6.740	5.940	14.057
Adiciones	-	5.615	-	5.615
Depreciación	(669)	(4.103)	(1.334)	(6.106)
Saldo Final	708	8.252	4.606	13.566

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

12.1 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		
					31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
					M\$	M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajustables	583.950	315.397	130.640
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	62.597	71.438	107.854
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	527.037	362.052	686.064
Total					1.173.584	748.887	924.558

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.

12.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2011 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 509.003.

12.3 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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 12 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

12.3 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 31.12.2011	Efecto en resultados	Monto al 31.12.2010	Efecto en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	39.654	(33.323)	38.438	(32.683)
			Cuenta Corriente Mercantil	439.498	-	109.261	-
			Compartición de recursos	856.139	(856.139)	248.820	(248.820)
			Aporte de capital	1.500.000	-	400.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	223.164	(223.164)	211.863	(211.863)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	951.262	(951.262)	517.060	(517.060)

Nota 13 - 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	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
				M\$	M\$	M\$
9797577-9	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.000	-
8467635-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.000	-
14573856-3	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.022	-	-
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES S.A.	Chile	Pesos	1.039	-	-
8826705-2	-APV PENDIENTE	Chile	Pesos	-	1.045	-
5470712-6	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.128	-	-
5159790-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.206	-	-
10565342-5	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.213	-	-
87845500-2	TELEFONICA MOVILES	Chile	Pesos	1.229	-	-
96787750-6	VTR BANDA ANCHA CHILE SA	Chile	Pesos	1.250	4.601	-
4853573-9	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	-	2.000
96683200-2	SANTANDER S.A. C. DE BOLS	Chile	Pesos	2.748	1.127	-
84052100-1	COMUNICACIONES HORIZONTE	Chile	Pesos	-	1.250	-
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A	Chile	Pesos	2.811	-	1.681
10853656-K	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.516	-	-

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
				M\$	M\$	M\$
76642350-7	GRUPO DE RADIOS DIAL S.A	Chile	Pesos	-	1.562	-
10513210-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.619	-	-
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO STGO	Chile	Pesos	-	-	1.647
84896500-6	SOCIEDAD RADIODIFUSORA IN	Chile	Pesos	1.800	-	-
10785966-7	ESTEBAN TRONCOSO ARTEAGA	Chile	Pesos	-	-	1.800
76108186-1	IMS CHILE SPA	Chile	Pesos	-	1.810	-
96867990-2	IBEROAMERICANA RADIO CHIL	Chile	Pesos	1.950	4.836	-
15314933-K	FRANCISCO JAVIER CALVO MORALES	Chile	Pesos	1.954	-	-
89680200-3	TBWA FREDERICK S.A.	Chile	Pesos	2.006	-	-
96899230-9	EUROAMERICA C.DE B. S.A.	Chile	Pesos	2.111	-	-
56063920-1	COMUNIDAD EDIFICIO APOQUINDO	Chile	Pesos	2.280	1.862	1.636
81826800-9	CCAF LOS ANDES	Chile	Pesos	2.300	-	-
95714000-9	CLARO SERV. EMPRES. S.A.	Chile	Pesos	2.312	-	-
81689800-5	TV NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos	2.512	74.027	-
9074547-6	SAN MARTIN VILCHES MANUEL	Chile	Pesos	2.621	-	-
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALOR	Chile	Pesos	2.896	2.650	2.600
9609040-4	ESPEJO ELGUETA MARTA	Chile	Pesos	2.953	-	-
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONE	Chile	Pesos	3.570	-	-
76046816-9	FINANCIAL CHILE	Chile	Pesos	3.586	-	-
6997918-1	PRINCIPAL VIDA CHILE S.A. (APV)	Chile	Pesos	-	3.773	-
96929300-5	CRUZ DEL SUR CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	3.969	-	-
5205228-3	BULNES RIPAMONTI, MARIA E	Chile	Pesos	4.429	-	-
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	4.737	-	-
7034329-0	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	5.033	-	-
78375190-9	UNIVERSAL MUSIC PUBLISHIN	Chile	Pesos	5.046	4.013	-
82800900-1	EMI MUSIC PUBLISHING CHIL	Chile	Pesos	5.046	4.013	-
79507160-1	ALFA C. DE B. S.A.	Chile	Pesos	5.164	5.164	5.164
6215367-9	PRINCIPAL VIDA CHILE S.A. (APV)	Chile	Pesos	-	6.134	-
99517960-1	CONSULTORIA Y SERVICIOS T	Chile	Pesos	6.515	-	-
78002070-9	CINE 3 PRODUCCIONES LTDA	Chile	Pesos	6.611	-	-
77802430-6	ERNST & YOUNG SERV. PROF.	Chile	Pesos	8.231	-	-
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	8.305	-	-
96669520-K	CHILE VISION - RED NACIONAL	Chile	Pesos	-	7.778	-
99546560-4	SONDA SERVICIOS PORFESIONALES S.A.	Chile	Pesos	10.032	1.283	-
76115132-0	CANAL 13 SPA	Chile	Pesos	-	11.416	-
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	12.304	22.715	16.563
5206181-4	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	14.283	-
76011193-7	ING AGENCIA DE VALORES S.A.	Chile	Pesos	34.257	-	-
7431687-5	PRINCIPAL VIDA CHILE S.A. (APV)	Chile	Pesos	-	50.000	-
60805000-0	TESORERIA GRAL DE LA REP	Chile	Pesos	59.253	79.017	51.800
99572910-5	OMD CHILE S.A.	Chile	Pesos	-	136.593	-
6027149-6	PRINCIPAL VIDA CHILE S.A. (APV)	Chile	Pesos	-	298.911	-
VARIOS	DESCOTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	3.501	2.322	3.934
-	GOOGLE INCS	EE.UU.	USD	4.019	-	-
VARIOS	RETENCIONES A ISAPRES	Chile	Pesos	8.623	6.488	4.501
VARIOS	RETENCIONES A AFPS	Chile	Pesos	19.922	14.752	8.723
VARIOS	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIAS	Chile	Pesos	184.076	142.428	72.419
Totales				450.705	907.853	174.468

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

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	Saldos al		
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Incentivos	159.229	173.146	70.464
Vacaciones	108.423	96.608	80.643
Total beneficios	<u>267.652</u>	<u>269.754</u>	<u>151.107</u>

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2011	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	173.146	96.608	269.754
Uso del beneficio	(173.146)	(3.644)	(176.790)
Aumento del beneficio	159.229	15.459	174.688
Saldo final	<u>159.229</u>	<u>108.423</u>	<u>267.652</u>

Movimiento del año 2010	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	70.464	80.643	151.107
Uso del beneficio	(70.464)	(2.201)	(72.665)
Aumento del beneficio	173.146	18.166	191.312
Saldo final	<u>173.146</u>	<u>96.608</u>	<u>269.754</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 M\$	31.12.2011	31.12.2010
Saldo inicial	108.707	47.336
Constitución de Provisiones (aumento)	68.736	244.690
Utilización de provisiones (disminución)	(94.661)	(183.319)
Saldo final	82.782	108.707

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2011 y diciembre de 2010 el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$6.507.334 y M\$5.007.334 (M\$ 4.494.569 al 1 de enero de 2010).

16.2 Acciones

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

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	Autorizadas	Suscritas y Pagadas	Autorizadas	Suscritas y Pagadas
Saldo Inicial al 1 de enero	116.210.330	116.210.330	116.210.330	79.670.422
Movimiento del periodo	337.406.201	337.406.201	-	36.539.908
Saldo final al 31 de Diciembre	<u>453.616.531</u>	<u>453.616.531</u>	<u>116.210.330</u>	<u>116.210.330</u>

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 28 de enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la emisión de 337.406.201 acciones de la misma serie existente por un total de M\$1.500.000, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2011 ascienden a M\$(5.435.649), al 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$(3.801.808) y M\$(3.688.685) al 1 de enero de 2010.

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 de acuerdo a lo mencionado en Nota 4.5 e).

16.6 Gestión de riesgo de capital

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

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.

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, en base a esto las mediciones al inicio y fin del periodo son las siguientes:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Patrimonio en U.F.	43.012	50.931	38.486

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

16.7 Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	7.389.341	7.078.241
Comisiones de Fondos Mutuos	390.090	324.541
Ingresos Financieros	7.144	2.316
Total	7.786.575	7.405.098

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	735.607	674.642
Comisiones a vendedores externos	3.620.832	3.347.139
Total costo de distribución	4.356.439	4.021.781

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.075.254	1.397.843
Gastos de publicidad y marketing	701.706	425.041
Gastos de locales y oficina	364.423	103.537
Asesorías	1.282.440	786.111
Depreciación y amortización	240.208	200.301
Otros	757.116	549.832
Total Gastos de Administración	5.421.147	3.462.665

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 2012 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 Andes	36.800,00 U.F.	210107620
F.M. Principal Asia	21.500,00 U.F.	210107619
F.M. Principal Brasil Crecimiento	10.000,00 U.F.	210107382
F.M. Principal Capitales	22.200,00 U.F.	210107623
F.M. Principal Depósito Total	10.000,00 U.F.	210107381
F.M. Principal Europa	10.000,00 U.F.	210107380
F.M. Principal Europa Emergente	10.500,00 U.F.	210107621
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	211100334
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	211100333
F.M. Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	211100332
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	211100331
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	210107379
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	210107376
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	210107375
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	210107378
F.M. Principal Progresión	48.000,00 U.F.	210107622
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	210107377
F.M. Principal USA	10.000,00 U.F.	210107374
F.M. Principal Visión	10.000,00 U.F.	210107618

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 2011 y 2010 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos Posteriores

Con fecha 17 de enero de 2012 el Gerente General Rodrigo Gonzalez Oteíza presentó su renuncia a contar del 31 de enero de 2012. En su reemplazo se designó al Sr. Martín Mujica Ossandón.

Con fecha 15 de marzo de 2012 se presentó solicitud de postergación de quince días para la presentación de los estados financieros de cuatro de los fondos mutuos administrados por Principal Administradora General de Fondos S.A., debido a diferencias en valorización de las carteras de inversiones. Con fecha 23 de marzo se dió inicio a un proceso de recálculo de la cartera y de los patrimonios diarios de los fondos indicados, en esa misma fecha se efectuó una compensación a los partícipes por un total de M\$375.081 el cual no tendrá efecto en los estados financieros de la sociedad, pues será asumido por la compañía prestadora del servicio de valorización y backoffice.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 24 - Riesgo operacional (no auditada)

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

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a su reputación con la efectividad de los costos asociados, procurando

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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

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 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.

Nota 25 – Cambios a los Estados Financieros

En respuesta al Oficio Ordinario N°18839 del 6 de agosto de 2012, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y seguros (“SVS”) formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, la sociedad complementó y modificó la redacción de algunas notas presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros.

Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Nota 3 Gestión de Riesgo Financiero

Nota 13 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar