

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros :

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

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

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 1 - Información General	5
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	7
Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	21
Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	24
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	25
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	25
Nota 7 - Otros Activos Financieros	26
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	27
Nota 9 - Activos Intangibles	29
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	29
Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	30
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	32
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	33
Nota 14 –Provisiones por beneficios a los empleados	34
Nota 15 - Otras Provisiones	35
Nota 16 - Patrimonio	36
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias	38
Nota 18 - Costos de Distribución	38
Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza	38
Nota 20 - Contingencias y Juicios	39
Nota 21 - Medio Ambiente	40
Nota 22 - Sanciones	40
Nota 23 - Hechos Relevantes	40
Nota 24 - Hechos Posteriores	41
Nota 25 - Riesgo Operacional	41

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017

Activos		2018	2017
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	1.654.021	1.010.508
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	618.400	523.034
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	17.375	29.924
Otros activos financieros	(7)	1.948	2.677
Otros activos no financieros	(5)	312.384	341.128
Activos por impuestos corrientes	(8)	40.317	39.741
Activos por impuestos diferidos	(8)	6.308.453	6.417.191
Activos intangibles	(9)	339.403	374.009
Propiedades, planta y equipos	(10)	21.518	24.191
Total Activos		<u>9.313.819</u>	<u>8.762.403</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	5.494.791	5.262.936
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.263.071	1.399.505
Otros pasivos financieros	(13)	3	265.801
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	230.725	263.391
Otras provisiones	(15)	677.445	579.143
Total pasivos		<u>7.666.035</u>	<u>7.770.776</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	15.357.334	15.357.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(13.596.785)	(14.252.942)
Total patrimonio		<u>1.647.784</u>	<u>991.627</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>9.313.819</u>	<u>8.762.403</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 Integrales

Entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2018 y 2017

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	9.231.962	7.391.222
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>9.231.962</u>	<u>7.391.222</u>
Otros ingresos		65.963	17.174
Costos de distribución	(18)	(4.004.033)	(3.587.262)
Gastos de administración	(19)	(4.557.392)	(4.104.366)
Diferencias de cambio		6.453	(851)
Resultados por unidades de reajuste		650	705
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		(729)	1.370
Otros gastos por función		(880)	(7.007)
Otras ganancias (pérdidas)		<u>22.915</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>764.909</u>	<u>(289.015)</u>
Impuesto a las ganancias	(8)	<u>(108.752)</u>	<u>158.561</u>
Utilidad (Pérdida) del periodo		<u>656.157</u>	<u>(130.454)</u>
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del periodo		656.157	(130.454)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>656.157</u>	<u>(130.454)</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 Cambio en el Patrimonio Neto

Entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2018 y 2017

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2018 y 2017

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		656.157	(130.454)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	108.752	(158.561)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		(95.366)	66.361
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		(136.434)	(391.808)
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		41.446	36.575
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		(33.943)	818.632
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9-10)	86.474	102.538
Ajuste por provisiones		65.636	(388.339)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>36.565</u>	<u>85.398</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>692.722</u>	<u>(45.056)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(520)	(314)
Compra de activos intangibles	(9)	(48.675)	(69.595)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(49.195)</u>	<u>(69.909)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio		<u>643.527</u>	<u>(114.965)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(14)	(1.003)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>643.513</u>	<u>(115.968)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>1.010.508</u>	<u>891.109</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(4)	<u>1.654.021</u>	<u>775.141</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 1 - Información General

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

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

La Sociedad administra 25 fondos mutuos y dos fondos de inversión, estos son:

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 1 - Información General (continuación)

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo al 30 de Junio de 2018 y 2017 y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CFM) las cuales no se contradicen a las normas IFRS.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la nota 2.1 d) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 628 del 18 de Julio de 2018.

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	27.158,77	26.798,14	26.665,09
Dólar observado	651,21	614,75	664,29

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes (Nota 2.5).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de las comisiones diferidas relacionadas con la venta de fondos mutuos con series de largo plazo, las que se estima producirán beneficios económicos futuros en un plazo que no excede los 3 años (Nota 2.16).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados (Nota 2.13).

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

Estado de situación financiera: Por los periodos terminados al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017.

Estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 2018 y 2017.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

La Sociedad no ha aplicado estas normas e interpretaciones en forma anticipada y está evaluando si tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros futuros.

	Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual	1 de Enero de 2020
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

Marco Conceptual

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

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

IFRS 16 Arrendamientos

En el mes de Enero de 2016, el IASB emitió 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 anticipada 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 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

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

Las enmiendas a los estados financieros se presentan a continuación:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de Enero de 2019

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.4 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses. Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. En este caso se registra como deterioro el total de la morosidad.

2.6 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, son instrumentos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos de renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.6 Activos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio, bajo este mismo ítem.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados sin ajustar

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

Nivel 3: Variables no observables en el mercado.

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

b) Activos financieros a costo amortizado

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el ejercicio en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del ejercicio del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a desarrollos para programas informáticos adquiridos, los que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos activos intangibles se amortizan linealmente durante la vida útil estimada para cada activo. Las vidas útiles estimadas para estos desarrollos son de 4 años.

Los gastos relacionados con la fase de investigación y mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

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

La Sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

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 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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 30 de Junio de 2018 y Diciembre de 2017 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en IAS 23.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor

a) Activos financieros

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

a) Activos financieros (continuación)

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

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

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

b) Activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

b) Activos no financieros (continuación)

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. Además se incluye un bono de vacaciones provisionado correspondiente al ejercicio, en base al mismo cálculo.

b) Incentivos

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Capital social

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

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

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

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

2.19 Reclasificaciones y cambios contables.

La Sociedad ha efectuado la siguiente reclasificaciones en los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido al 31 de Diciembre de 2017:

En el Estado de Situación, el monto de M\$29.924 presentado en el ítem “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, se reclasificó al ítem de “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas”.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

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

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 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (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.

Al 30 de Junio de 2018 la Sociedad no mantiene instrumentos de deuda, al 31 de Diciembre de 2017 correspondían a bonos de empresa, los cuales no presentaban mayores diferencias al momento de su vencimiento y se presentaban en el ítem “Otros Activos Financieros”.

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

30.06.2018

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	123.922	-	-	123.922
Documentos por cobrar	2.836	174.290	176.038	353.164
Otras cuentas por cobrar	141.314	-	-	141.314

31.12.2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	172.129	-	-	172.129
Documentos por cobrar	17.066	148.793	149.793	315.652
Otras cuentas por cobrar	35.253	-	-	35.253
Otros Activos financieros	-	-	2.677	2.677

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

Riesgo de liquidez

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	193.613	319.461	745.410	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	686.849	1.717.122	3.090.820	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	217.988	-	-

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

Riesgo de mercado

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

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

Para el año 2018 se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones mantenidas dentro de la cartera de inversiones y el impacto es el siguiente:

<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Acciones Nacionales	1.948	1.753	-10,00%

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

Para el año 2017 se hizo la simulación aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos de renta fija de la cartera de inversiones y el impacto es el siguiente:

<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	2.677	1.660	-37,99%

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	1.654.021	1.010.508
Total	<u>1.654.021</u>	<u>1.010.508</u>

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

Efectivo y equivalente al efectivo	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	\$ 1.466.549	945.011
Saldos en bancos	US\$ 187.472	65.497
Total efectivo	<u>1.654.021</u>	<u>1.010.508</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas (1)	249.388	300.664
Gastos anticipados	42.827	18.261
Otros	20.169	22.203
Total	<u><u>312.384</u></u>	<u><u>341.128</u></u>

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16.

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto	Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto
		30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	M\$	123.922	-	123.922	172.129	-	172.129
Documentos por cobrar	M\$	385.013	(31.849)	353.164	346.175	(30.890)	315.285
Documentos por cobrar	U.F.	-	-	-	367	-	367
Otras cuentas por cobrar	M\$	201.599	(60.285)	141.314	119.686	(84.433)	35.253
		<u>710.534</u>	<u>(92.134)</u>	<u>618.400</u>	<u>638.357</u>	<u>(115.323)</u>	<u>523.034</u>

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento		
Saldos vencidos	92.134	115.323
Con vencimiento menor de tres meses	268.072	224.448
Con vencimiento entre tres y doce meses	174.290	148.793
Con vencimiento mayor a doce meses	176.038	149.793
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u><u>710.534</u></u>	<u><u>638.357</u></u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(115.323)	(96.815)
Reversión de deterioro períodos anteriores	71.061	66.722
Deterioro registrado en el período	(47.872)	(85.230)
Saldo final deterioro deudores	<u>(92.134)</u>	<u>(115.323)</u>

Nota 7 - Otros Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
A valor razonable	Acciones	Nivel 1	Pesos chilenos	1.948	-
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	-	2.677
Total				1.948	2.677

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

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

	30.06.2018	31.12.2017
Activos por impuestos corrientes	M\$	M\$
Crédito por gastos de capacitación	40.317	40.787
Impuesto artículo 21 DL 824	-	(1.046)
Total	<u>40.317</u>	<u>39.741</u>

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$6.308.453 (M\$6.417.191 al 31 de Diciembre de 2017). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.2018 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 01.01.2017 M\$
Activo					
Muebles y Equipos	248	40	208	(213)	421
Provisiones	73.287	(3.670)	76.957	(24.426)	101.383
Pérdidas Tributarias	6.396.203	(131.810)	6.528.013	87.874	6.440.139
Total Activo	6.469.738	(135.440)	6.605.178	63.235	6.541.943
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(67.335)	13.844	(81.179)	11.955	(93.134)
Gastos Anticipados	(2.312)	3.514	(5.826)	8.209	(14.035)
Softwares	(91.638)	9.344	(100.982)	(1.164)	(99.818)
Total Pasivo	(161.285)	26.702	(187.987)	19.000	(206.987)
Activo Neto	6.308.453	(108.738)	6.417.191	82.235	6.334.956

Al 30 de Junio de 2018 la pérdida tributaria asciende a M\$23.689.641 (M\$24.177.826 al 31 de Diciembre de 2017).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

8.3 Resultado por impuesto a las ganancias

La Sociedad, al cierre de los presentes estados financieros, presenta pérdida tributaria, razón por la cuál no ha registrado provisión por impuesto a la renta.

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	23.072	3.553
Activo diferido por pérdidas tributarias	(131.810)	156.011
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año	(14)	(987)
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año anterior	-	(16)
Saldo final	<u>(108.752)</u>	<u>158.561</u>

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de	30.06.2018	Tasa de	30.06.2017
	Impuesto	M\$	Impuesto	M\$
	%		%	
Resultado antes de impuesto	-	764.909	-	(289.015)
Impuesto base financiera abono (cargo)	(27,00)	(206.525)	(25,50)	73.699
Diferencias Permanentes:				
CM Pérdida de arrastre	12,82	98.026	(27,35)	79.053
Multas	(0,03)	(239)	0,08	(236)
Otros	-	-	0,05	(146)
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,01)	(14)	0,35	(1.003)
Efecto cambio tasa impuesto	-	-	(2,49)	7.194
Saldo final	<u>(14,22)</u>	<u>(108.752)</u>	<u>(54,86)</u>	<u>158.561</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2018 y 2017, es el siguiente:

Descripción	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo bruto inicial	2.447.496	2.258.210
Amortización acumulada inicial	(2.073.487)	(1.879.226)
Saldo neto al inicio	<u>374.009</u>	<u>378.984</u>
Adiciones	48.675	189.286
Amortizaciones	(83.281)	(194.261)
Saldo bruto final	<u>2.496.171</u>	<u>2.447.496</u>
Amortización acumulada final	<u>(2.156.768)</u>	<u>(2.073.487)</u>
Saldo neto final	<u><u>339.403</u></u>	<u><u>374.009</u></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	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles	26.065	26.065	(14.223)	(13.182)	11.842	12.883
Equipos	67.365	66.845	(57.867)	(55.733)	9.498	11.112
Instalaciones	13.849	13.849	(13.671)	(13.653)	178	196
Totales	107.279	106.759	(85.761)	(82.568)	21.518	24.191

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2018 y 2017 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2018	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	12.883	11.112	196	24.191
Adiciones	-	520	-	520
Depreciación	(1.041)	(2.134)	(18)	(3.193)
Saldo Final	11.842	9.498	178	21.518

Movimiento del año 2017	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.662	8.233	231	19.126
Adiciones	3.964	6.375	-	10.339
Depreciación	(1.743)	(3.496)	(35)	(5.274)
Saldo Final	12.883	11.112	196	24.191

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas						
Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30.06.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
Extranjero	Principal Global Investor	Administración de cartera	Controlador del grupo	Dólares (e.m.n)	17.375	29.924
Total					17.375	29.924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas						
Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30.06.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	2.143.690	1.930.689
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	338.205	552.247
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	2.955.918	2.753.708
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Asesoría de inversiones	Accionista común	Dólares (e.m.n)	19.057	3.661
Extranjero	Principal International Inc.	Servicios	Controlador del grupo	Dólares (e.m.n.)	37.921	22.631
Total					5.494.791	5.262.936

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

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

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2018 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fueron de M\$ 121.091 (M\$ 79.256 al 30 de Junio de 2017).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

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

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2018 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 30.06.2017 M\$	Efecto en resultados M\$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	98.388	(88.855)	142.646	(129.392)
			Cuenta corriente mercantil	377.097	-	419.746	-
			Compartición de recursos	95.441	95.441	402.364	(402.364)
			Arriendo licencia Pysis	25.397	(25.397)	25.907	(25.907)
			Administración canales de venta	848.392	(848.392)	121.956	(121.956)
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Accionista común	Asesorías corporativas	307.664	(307.664)	266.274	(266.274)
Extranjero	Principal International Inc	Controlador del grupo	Servicios recibidos	64.356	(64.356)	33.300	(33.300)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	22.844	(22.844)	13.222	(13.222)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común	Asesorías corporativas	1.197.459	(1.197.459)	1.417.626	(1.417.626)
Extranjero	Principal Global Investor	Controlador del grupo	Comisión Trailer de Administración de Cartera	69.259	69.259	-	-

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	594.352	517.932
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	119.300	103.372
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	29.719	24.833
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	16.343	13.361
9216669-4	GARCIA YAÑEZ PABLO	Chile	Pesos	8.702	8.702
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	8.667	8.987
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	8.092	6.602
77905330-K	ANGLO AMERICAN CHILE LTDA.	Chile	Pesos	5.519	5.519
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	5.192	10.478
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	4.735	8.775
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	4.203	4.954
9182429-9	HOFMANN OSORIO, GERHARD	Chile	Pesos	4.138	-
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	3.141	2.537
76064282-7	C. DE SEG. LA PREVISORA EIRL	Chile	Pesos	1.674	1.772
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	1.627	1.667
78745730-4	SCOTIABANK	Chile	Pesos	1.598	7.364
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	1.447	1.447
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	1.424	2.127
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	1.175	1.457
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	1.100	2.545
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	1.038	35.895
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	932	932
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	918	8.057
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	881	1.043
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	855	1.900
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	832	4.579
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLS	Chile	Pesos	766	2.786
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	746	1.955
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	514	1.620
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	446	1.008
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	408	3.584
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASE	Chile	Pesos	373	2.357
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	324	672
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	322	6.226
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	259	1.256
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	135	1.227
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	126	2.588
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	73	25.389
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANCIERAS	Chile	Pesos	25	6.356

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30.06.2018	31.12.2017
				M\$	M\$
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	-	40.207
76169486-3	SEIZA SPA	Chile	Pesos	-	19.643
83628100-4	SONDA S.A.	Chile	Pesos	-	13.768
96573600-K	BCI SEGUROS VIDA S A	Chile	Pesos	-	13.361
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASE	Chile	Pesos	-	5.182
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	-	3.834
5829080-7	INZUNZA DIEZ, LUIS ALFREDO	Chile	Pesos	-	3.000
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	-	1.826
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	-	905
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	-	839
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	9.465	7.989
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	14.815	14.847
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	30.726	33.866
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	375.944	409.738
Totales				1.263.071	1.399.505

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Utilización de línea de crédito bancaria	3	3
Sobregiro contable	-	265.798
	<u>3</u>	<u>265.801</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 14 –Provisiones por beneficios a los empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Incentivos	102.621	128.859
Vacaciones	128.104	134.532
Total beneficios	230.725	263.391

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Incentivos	Vacaciones	Total
2018	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	128.859	134.532	263.391
Uso del beneficio	(128.859)	(158.090)	(286.949)
Aumento del beneficio	102.621	151.662	254.283
Saldo final	102.621	128.104	230.725
Movimiento del año	Incentivos	Vacaciones	Total
2017	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	160.504	163.401	323.905
Uso del beneficio	(160.504)	(285.300)	(445.804)
Aumento del beneficio	128.859	256.431	385.290
Saldo final	128.859	134.532	263.391

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 15 - Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses. El detalle de las provisiones al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimiento del periodo	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	579.143	596.373
Constitución de provisiones (aumento)	1.021.871	1.737.675
Utilización de provisiones (disminución)	(923.569)	(1.754.905)
Saldo final	677.445	579.143

Movimiento del año	Saldo al 01.01.2018	Incremento de provisiones	Importes usados	Saldo al 30.06.2018
2018	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos generales	82.751	188.625	207.290	64.086
Gastos de publicidad y marketing	255.244	397.974	392.351	260.867
Gastos de sistemas	13.770	105.831	84.680	34.921
Comisiones y premios	227.378	329.441	239.248	317.571
Saldo final	579.143	1.021.871	923.569	677.445

Movimiento del año	Saldo al 01.01.2017	Incremento de provisiones	Importes usados	Saldo al 31.12.2017
2017	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos generales	152.428	458.709	528.386	82.751
Gastos de publicidad y marketing	145.839	520.852	411.447	255.244
Gastos de sistemas	99.041	191.687	276.958	13.770
Comisiones y premios	199.065	566.427	538.114	227.378
Saldo final	596.373	1.737.675	1.754.905	579.143

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, el capital pagado asciende a M\$15.357.334.

16.2 Acciones

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

	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	Acciones Autorizadas	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones Autorizadas	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas
Saldo al 1 de enero	52.185.781.270	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884	19.079.467.884
Movimiento del ejercicio	-	-	-	33.106.313.386	-	-
Saldo final del periodo	<u>52.185.781.270</u>	<u>19.079.467.884</u>	<u>19.079.467.884</u>	<u>52.185.781.270</u>	<u>19.079.467.884</u>	<u>19.079.467.884</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 21 de Febrero de 2017, se emitieron 33.106.313.386 acciones, aumentando las acciones autorizadas, no pagadas.

16.3 Resultados acumulados

El resultado acumulado al 30 de Junio de 2018 asciende a M\$(13.596.785), (M\$(14.252.942) al 31 de Diciembre de 2017).

16.4 Dividendos

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

16.5 Otras reservas

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.6 Gestión de riesgo de capital

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

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	1.647.784	991.627
NCG 157 Intangibles (Software)	(339.403)	(374.009)
Cuentas por cobrar relacionadas	(17.375)	(29.924)
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)	1.291.006	587.694
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	271.588	267.981
Excedente (déficit) (a) - (b)	1.019.418	319.713
Valor U.F.	27.158,77	26.798,14

- b) Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable de la entidad. Al respecto, la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la Compañía.

16.7 Ganancias por acción

Según IAS 33 párrafo 2, la Sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones de fondos mutuos	9.069.304	7.305.425
Comisiones de fondos mutuos	91.733	80.773
Comisiones por administración de cartera	70.925	-
Otros	-	5.024
Total	9.231.962	7.391.222

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	674.393	835.016
Comisiones a vendedores externos	3.329.640	2.752.246
Total costo de distribución	4.004.033	3.587.262

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.145.099	1.418.826
Gastos de publicidad y marketing	304.445	140.152
Gastos de locales, oficina y sistemas	278.033	297.661
Asesorías, auditorías y gremios	2.447.317	1.889.370
Depreciación y amortización	86.474	102.538
Otros	296.024	255.819
Total Gastos de Administración	4.557.392	4.104.366

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

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 2019 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 12 de la Ley N°20.712.

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

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	13.000,00 U.F.	218100074
F.M. Principal Asia Equity	25.000,00 U.F.	218100063
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	24.000,00 U.F.	218100064
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	36.000,00 U.F.	218100067
F.M. Principal Europe Equity	18.000,00 U.F.	218100069
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	218100068
F.M. Principal Gestión Estratégica A	20.000,00 U.F.	218100070
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	218100071
F.M. Principal Gestión Estratégica C	22.000,00 U.F.	218100072
F.M. Principal Gestión Estratégica D	15.000,00 U.F.	218100073
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	25.000,00 U.F.	218100065
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	218100076
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	218100077
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	218100078
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	124.000,00 U.F.	218100075
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	218100066
F.M. Principal USA Equity	30.000,00 U.F.	218100079
F.M. Principal Visión Money Market	41.000,00 U.F.	218100080
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	11.000,00 U.F.	218100146
F.M. Principal Global Income	10.000,00 U.F.	218100148
F.M. Principal Cartera Audaz	10.000,00 U.F.	218103720
F.M. Principal Cartera Equilibrada	10.000,00 U.F.	218103723
F.M. Principal Cartera Prudente	10.000,00 U.F.	218103724
F.M. Principal Cartera Defensiva	10.000,00 U.F.	218103725
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo UF	10.000,00 U.F.	218103726
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	218100145
Fondo de Inversión Principal Deuda Local	10.000,00 U.F.	218100147
Administración de cartera	10.000,00 U.F.	218100081

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 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 21 - Medio Ambiente

Principal Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 22 - Sanciones

Al 30 de Junio de 2018 y Diciembre de 2017, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 23 - Hechos Relevantes

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

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

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

Directores

Roberto Walker Hitschfeld
Gary Scholten
Michael Garvin
Martín Mujica Ossandón
Rodrigo Álvarez Zenteno

Directores Suplentes

Fernando Torres Karmy
Cristián Edwards Gana
Diego Silva Robert
Valentín Carril Muñoz
Carlos Larraín Gómez

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

Con fecha 30 de noviembre de 2017, en sesión de directores de Principal Administradora General de Fondos S.A. fue aceptada la renuncia al cargo de director suplente de la Sociedad del señor Cristián Edwards Gana.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

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

Directores

Roberto Walker Hitschfeld
Gary Scholten
Diego Silva Robert
Valentín Carril Muñoz
Rodrigo Álvarez Zenteno

Directores Suplentes

Fernando Torres Karmy
Matt Smith
José Luis Silva Carramiñana
María Carolina Echaurren Ruan
Carlos Larraín Gómez

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

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

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

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

Al 30 de Junio de 2018, no se han registrado otros hechos relevantes de informar.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de Junio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 25 - Riesgo Operacional

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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre 2017

Nota 25 - Riesgo Operacional (continuación)

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

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

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

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