

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2015*

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Índice

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.....	13
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	13
2.6 Activos financieros	13
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	14
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	15
2.9 Propiedades, plantas y equipos	16
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	17
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17
2.12 Beneficios a los empleados.....	17
2.13 Provisiones.....	19
2.14 Capital social.....	19
2.15 Reconocimiento de ingresos	19
2.16 Costos por comisiones diferidas	19
2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo	19

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	21
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	23
Nota 5 - Otros Activos no Financieros.....	24
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	25
Nota 7 – Otros Activos Financieros	25
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta.....	27
8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos	27
8.2 Resultado por impuesto a las ganancias	28
8.3 Conciliación de la tasa efectiva	28
Nota 9 - Activos Intangibles.....	28
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	30
10.1 Composición del saldo.....	30
10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	30
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	30
11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	30
11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave	30
11.3 Transacciones con partes relacionadas	30
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31
Nota 13 - Beneficios a los Empleados	35
13.1 Composición del saldo.....	35
13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados	35

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice	Páginas
Nota 14 - Otras Provisiones	35
Nota 15 - Patrimonio	35
15.1 Capital pagado	36
15.2 Acciones.....	35
15.3 Resultados acumulados.....	36
15.4 Dividendos	37
15.5 Otras reservas.....	37
15.6 Gestión de riesgo de capital	37
15.7 Ganancias por acción	37
Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias	38
Nota 17 - Costos de Distribución	38
Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza	38
Nota 19 - Contingencias y Juicios.....	39
Nota 20 - Medio Ambiente.....	40
Nota 21 - Sanciones.....	40
Nota 22 - Hechos Posteriores	40
Nota 23 – Riesgo Operacional (no auditada)	40

\$ = Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Activos		2015	2014
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(4)	656.953	827.627
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	277.273	870.255
Otros activos financieros	(7)	683	938
Otros activos no financieros	(5)	465.324	430.730
Activos por impuestos corrientes	(8)	15.501	14.075
Activos por impuestos diferidos	(8)	5.131.685	4.392.451
Activos intangibles	(9)	387.753	410.051
Propiedades, planta y equipos	(10)	17.264	15.254
Total Activos		<u>6.952.436</u>	<u>6.961.381</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	2.723.354	1.802.609
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.658.198	2.086.708
Otros pasivos financieros		2	461.839
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	257.657	240.967
Otras provisiones	(14)	272.245	342.345
Total pasivos		<u>4.911.456</u>	<u>4.934.468</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(15)	14.107.334	12.607.334
Otras reservas		(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(15)	(11.953.589)	(10.467.656)
Total patrimonio		<u>2.040.980</u>	<u>2.026.913</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>6.952.436</u>	<u>6.961.381</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados

Entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2015 y 2014

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	8.634.288	6.517.974
Costos de ventas		11.990	(5.556)
Ganancia bruta		8.646.278	6.512.418
Costos de distribución	(17)	(4.892.898)	(4.159.358)
Gastos de administración	(18)	(6.039.196)	(4.382.776)
Otras ganancias		60.404	8.912
Resultados por unidades de reajuste		(572)	233
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		(74)	(265)
Pérdida antes de impuesto		(2.226.058)	(2.020.836)
Impuesto a las ganancias	(8)	740.125	497.589
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.485.933)	(1.523.247)
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.485.933)	(1.523.247)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		(1.485.933)	(1.523.247)

Las notas adjuntas números 1 a la 23 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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

	Nota	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	(15)	12.607.334	(112.765)	(10.467.656)	2.026.913
Emisión de patrimonio		1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(1.485.933)	(1.485.933)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2015		14.107.334	(112.765)	(11.953.589)	2.040.980

		Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	(15)	10.357.334	(112.765)	(9.183.005)	1.061.564
Emisión de patrimonio		2.250.000	-	-	2.250.000
Incremento/(dism) por transferencias y otros cambios (*)		-	-	1.031.145	1.031.145
Pérdida del ejercicio		-	-	(1.523.247)	(1.523.247)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2014		12.607.334	(112.765)	(9.675.107)	2.819.462

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

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M\$ 2015	M\$ 2014
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del periodo	(1.485.933)	(1.523.247)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(740.125)	(497.590)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial	592.982	124.023
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial	(428.510)	173.191
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.	(35.765)	(5.451)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.	458.908	(487.611)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	156.649	167.011
Ajuste por provisiones	(55.044)	(44.687)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(50.905)</u>	<u>(571.114)</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>(1.536.838)</u>	<u>(2.094.361)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.195)	-
Compra de Activos Intangibles	(131.165)	(119.000)
Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)	-	306.308
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(136.360)</u>	<u>187.308</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	<u>1.500.000</u>	<u>2.250.000</u>
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>1.500.000</u>	<u>2.250.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	<u>(173.198)</u>	<u>342.947</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>2.524</u>	<u>1.624</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(170.674)</u>	<u>344.571</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>827.627</u>	<u>237.234</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 4)	<u>656.953</u>	<u>581.805</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

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

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de enero de 2002 acordó modificar los estatutos para ampliar el objeto social, transformándose en Administradora General de Fondos, esta modificación se redujo a escritura pública el 7 de febrero de 2002 y fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile mediante resolución exenta N° 179 del 4 de abril de 2002.

Al 30 de Septiembre de 2015, la Sociedad administra 20 fondos mutuos, estos son:

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

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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y considerando además lo requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”) los cuales no se contradicen a las normas NIIF, a excepción de lo establecido por Oficio Circular N° 856 mencionado en Nota 2.7, a partir del cual cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Siguiendo las instrucciones contenidas en dicho Oficio Circular, la Sociedad reconoció un efecto de M\$1.031.145 con abono a patrimonio Ver nota 2.7 para mayor información.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 589 del 25 de Noviembre de 2015.

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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.

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	25.346,89	24.627,10	24.168,02
Dólar observado	698,72	606,75	599,22

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles (Notas 2.8 y 2.9).
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes (Nota 2.10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de las comisiones diferidas relacionadas con la venta de fondos mutuos con series de largo plazo, las que se estima producirán beneficios económicos futuros en un plazo que no excede los 3 años (Nota 5).
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 30 de septiembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

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. IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en Enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

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

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en Mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

Mejoras y Modificaciones

Aplicación obligatoria para:

IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros obligatoria a partir de enero de 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

IAS 19 Beneficios a los Empleados

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en Noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

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

IAS 19 Beneficios a los Empleados (continuación)

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

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

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en Mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

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

IAS 27 Estados Financieros Separados

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

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en Septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

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

IAS 27 Estados Financieros Separados (continuación)

continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

2.6 Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

2.6 Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado (Continuación)

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

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI), la Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

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

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

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. En caso que en el futuro la Sociedad desarrolle programas informáticos internamente y estos cumplan con los requisitos para ser capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

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

La sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y al 31 de Diciembre de 2014 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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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 ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

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

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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 15.4 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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero

Marco general de administración de riesgo

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

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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. En cuanto al saldo 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

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

30.09.2015

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	51.892	-	-	51.892
Documentos por cobrar	68.506	84.707	72.168	225.381
Otros Activos financieros	-	-	682	682

31.12.2014

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

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

Riesgo de liquidez

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

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

<u>Al 30 de Septiembre de 2015</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	683	421	-38,36%
<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	938	933	-0,53%

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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 4 - Efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	656.953	827.627
Total	<u>656.953</u>	<u>827.627</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo	\$	651.543	812.099
Efectivo	US\$	5.410	15.528
Total efectivo		<u>656.953</u>	<u>827.627</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas (1)	424.917	384.342
Gastos anticipados	22.764	26.847
Cuentas del Personal	-	1.005
Otros	17.643	18.536
Total	<u>465.324</u>	<u>430.730</u>

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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
		30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	M\$	91.058	(1.746)	89.312	67.056	(1.746)	65.310
Documentos por cobrar	M\$	216.686	(43.788)	172.898	821.480	(39.418)	782.062
Documentos por cobrar	U.F.	15.063	0	15.063	22.883	-	22.883
		<u>322.807</u>	<u>(45.534)</u>	<u>277.273</u>	<u>911.419</u>	<u>(41.164)</u>	<u>870.255</u>

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al	
	30.09.2015	31.12.2014
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Saldos vencidos	45.534	41.164
Con vencimiento menor de tres meses	120.398	669.503
Con vencimiento entre tres y doce meses	84.707	93.288
Con vencimiento mayor a doce meses	72.168	107.464
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	<u>322.807</u>	<u>911.419</u>

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(41.164)	(42.041)
Reversión de deterioro períodos anteriores	(303.406)	13.663
Deterioro registrado en el período	299.036	(12.786)
Saldo final deterioro deudores	<u>(45.534)</u>	<u>(41.164)</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 7 – Otros Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	683	938
Total				683	938

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. Precio de jerarquía de nivel II corresponde a datos de entrada distintos de los precios por ejemplo tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados. 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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 30 de Septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

Activos por Impuestos Corrientes	Saldo al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Crédito por gastos de Capacitación	18.223	22.154
Impuesto artículo 21 DL 824	(2.722)	(8.079)
Total	15.501	14.075

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Septiembre de 2015 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$5.131.685 (M\$4.392.451 al 31 de diciembre de 2014). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.2015 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2014 M\$	Movimiento del Año M\$	Movimiento Patrimonio (1) M\$	Saldo al Inicio M\$
Activo						
Muebles y Equipos	780	(119)	899	66	88	745
Provisiones	60.157	(20.223)	80.380	8.706	7.923	63.751
Pérdidas Tributarias	5.270.593	771.314	4.499.279	896.310	1.047.469	2.555.500
Total Activo	5.331.530	750.972	4.580.558	905.082	1.055.480	2.619.996
Pasivo						
Comisiones Diferidas	(103.888)	(13.086)	(90.802)	(20.393)	(9.622)	(60.787)
Softwares	(95.957)	1.348	(97.305)	14.110	(14.713)	(96.702)
Fondos Mutuos	-	-	-	476	-	(476)
Total Pasivo	(199.845)	(11.738)	(188.107)	(5.807)	(24.335)	(157.965)
Activo Neto	5.131.685	739.234	4.392.451	899.275	1.031.145	2.462.031

Al 30 de septiembre de 2015 la pérdida tributaria asciende a M\$19.616.623 (M\$16.759.905 al 31 de diciembre de 2014).

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

8.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto por Impuestos corrientes	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	(32.080)	(6.548)
Activo diferido por pérdidas tributarias	771.314	511.254
Subtotal	3.613	(49)
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(2.722)	(7.068)
Saldo final	<u>740.125</u>	<u>497.589</u>

8.3 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de	30.09.2015	Tasa de	30.09.2014
	Impuesto	M\$	Impuesto	M\$
	%		%	
Resultado antes de impuesto	22,50	500.863	21,00	424.376
Diferencias Permanentes:				
CM Patrimonio tributario	0,20	5.400	0,32	6.615
CM Pérdida de arrastre	5,10	113.020	4,92	99.431
Multas	(0,10)	(1.213)	(0,02)	(429)
Otros	0,00	247	(1,25)	(25.287)
Impuesto artículo 21 DL. 824	0,00	891	(0,35)	(7.117)
Efecto cambio tasa impuesto	5,40	120.917	-	-
Saldo final	<u>33,20</u>	<u>740.125</u>	<u>24,62</u>	<u>497.589</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

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

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

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	31.12.2014
Saldo bruto inicial	1.884.944	1.742.055
Amortización acumulada inicial	(1.474.893)	(1.258.544)
Saldo neto al inicio	<u>410.051</u>	<u>483.511</u>
Adiciones	131.165	142.889
Amortizaciones	(153.463)	(216.349)
Saldo bruto final	2.016.109	1.884.944
Amortización acumulada final	(1.628.356)	(1.474.893)
Saldo neto final	<u>387.753</u>	<u>410.051</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles	21.642	20.454	(9.387)	(8.296)	12.255	12.158
Equipos	53.436	49.429	(48.702)	(46.638)	4.734	2.791
Instalaciones	13.849	13.849	(13.574)	(13.544)	275	305
Totales	88.927	83.732	(71.663)	(68.478)	17.264	15.254

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

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

Movimiento del año 2015	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	12.158	2.791	305	15.254
Adiciones	1.188	4.007	-	5.195
Depreciación	(1.091)	(2.064)	(30)	(3.185)
Saldo Final	12.255	4.734	275	17.264

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
					30.09.2015	31.12.2014
					M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	1.209.546	607.098
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	310.569	167.323
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	1.189.207	969.651
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Dolares (e.m.n)	1.844	-
Extranjero	Principal International Inc	Cuenta corriente mercantil	Controlador final	Dolares (e.m.n.)	12.188	58.537
Total					2.723.354	1.802.609

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

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2015 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 388.419 (M\$ 158.634 en 2014).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

Debido a que no existen saldos por cobrar a entidades relacionadas no se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro.

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

11.3 Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al	Efecto en	Monto al	Efecto en
				30.09.2015	resultados	30.09.2014	resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	185.630	(155.992)	110.925	(93.214)
			Cuenta Corriente Mercantil	808.140	-	462.980	-
			Compartición de recursos	1.448.165	(1.448.165)	1.066.794	(1.066.794)
			Aporte de capital	1.500.000	-	2.250.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	265.813	(265.813)	188.442	(188.442)
Extranjero	Principal International Inc	Accionista común	Servicios recibidos	41.022	(41.022)	-	-
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	16.854	(16.854)	-	-
76.752.060-3	Principal Serv. Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	1.709.229	(1.709.229)	965.861	(965.861)

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2015	31/12/2014
				M\$	M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	641.185	447.785
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	39.536	34.466
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	35.055	30.257
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	32.290	
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	30.295	36.367
99289000-2	Metlife Ch Seg Vid S.A.	Chile	Pesos	15.974	
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	15.833	13.390
78953920-0	MANTENCION IMPRESORAS	Chile	Pesos	15.113	
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	12.445	10.586
99546560-4	SONDA S.A.	Chile	Pesos	12.073	9.037
6552875-4	VARELA VILLAROEL, FERNANDO	Chile	Pesos	11.290	
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	10.196	5.008
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	10.045	7.821

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2015	31/12/2014
				M\$	M\$
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	9.975	6.291
76642350-7	GRUPO DE RADIOS DIAL S.A	Chile	Pesos	9.870	
76594020-6	ISG SERV. Y SOLUCIONES	Chile	Pesos	9.311	7.113
76011193-7	CORREDORES DE BOLSA SUR S.A.	Chile	Pesos	8.975	15.455
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	8.775	8.775
92040000-0	IBM DE CHILE S.A.C.	Chile	Pesos	7.716	
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	7.594	7.504
76147318-2	ASSET PLAN ASESORES S.A	Chile	Pesos	7.506	773
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPAÑÍA LTDA.	Chile	Pesos	6.967	5.513
96631740-K	DITTBORN Y UNZUETA S.A.	Chile	Pesos	6.657	30.000
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANCIERAS	Chile	Pesos	6.356	6.393
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	6.273	
97036000-K	BANCO SANTANDER SANTIAGO	Chile	Pesos	5.133	6.550
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES	Chile	Pesos	5.021	4.300
76934640-6	MEMBREC Y TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	4.744	
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.737	6.694
96626320-2	TRANSP. LAS CONDES	Chile	Pesos	4.000	
56063920-1	COMUNIDAD EDIF. APOQUINDO 3600	Chile	Pesos	3.894	
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	3.834	3.932
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	3.167	
6899287-7	AGUILERA ZUNIGA JORGE	Chile	Pesos	3.119	
9606247-8	GUZMAN MARIN FRANCISCO	Chile	Pesos	3.011	
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASESORIA	Chile	Pesos	2.988	2.275
8348345-8	JORQUERA BECERRA DENISE	Chile	Pesos	2.851	2.395
96768410-4	PAYROLL	Chile	Pesos	2.800	
7080501-4	ACEITUNO SANNAZZARO, ALVARO	Chile	Pesos	2.781	
76108186-1	IMS CHILE SPA	Chile	Pesos	2.762	
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	2.588	3.919
76083590-0	INVERSIONES IN DOOR LTDA	Chile	Pesos	2.576	
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	2.235	
76061081-K	INV. GLOBAL MARKETS ASESORIA	Chile	Pesos	2.218	2.135
76300611-5	INVIERTA FUTURO SPA	Chile	Pesos	2.193	
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	2.176	6.472
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.169	2.087
76247965-6	INVERSIONES Y CONSULTORIAS ESC	Chile	Pesos	2.144	
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	2.143	699
76239968-7	INDICIUM CORREDORA DE SEGUROS	Chile	Pesos	2.109	
96556940-5	PROV INTEGRALES PRISA S.A	Chile	Pesos	2.092	
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	2.090	1.318
24950765-2	GRANCELLI ORELLANO, LUCIANO JU	Chile	Pesos	2.000	
9584951-2	GOMEZ FUENTES, RODRIGO ANDRÉS	Chile	Pesos	2.000	
8290728-9	MORALES VALLEJOS PATRICIA	Chile	Pesos	1.992	2.150
87845500-2	CELULARES Y BB EMPRESA	Chile	Pesos	1.974	2.428
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO	Chile	Pesos	1.963	6.083
7199856-8	DE LA TORRE MARTINI, RODRIGO	Chile	Pesos	1.957	
76580320-9	CONSULTORIA E INVESTIGACION EN	Chile	Pesos	1.932	

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2015	31/12/2014
				M\$	M\$
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	1.861	3.175
76105302-7	SERVICIOS MORNINGSTAR CHILE	Chile	Pesos	1.855	8.479
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	1.846	
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	1.825	1.675
6376864-2	ILLANES GARIN, MARIA TERESA	Chile	Pesos	1.800	
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.684	1.790
9331586-3	VIDAL CORTES, RIGOBERTO ENRIQU	Chile	Pesos	1.631	
7111843-6	ACUÑA CANDIA, ROSA GERTUDRIS	Chile	Pesos	1.620	
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	1.611	
8422-0	Principal Fondo Mutuo Deposito Total	Chile	Pesos		244.542
8089-6	Principal Fondo Mutuo Progresion	Chile	Pesos		218.832
76115132-0	CANAL 13 SPA	Chile	Pesos		91.820
8011-K	Principal Fondo Mutuo Vision	Chile	Pesos		80.372
81689800-5	TELEVISION NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos		47.485
8098-5	Principal Fondo Mutuo Latam Equity	Chile	Pesos		30.750
85633900-9	AGENCIAS DE VIAJES DE TURISMO	Chile	Pesos		21.000
96669520-K	RED DE TV CHILEVISION S.A	Chile	Pesos		20.283
96997730-3	SUB TV SPA	Chile	Pesos		19.790
12064701-6	MAUREEN MIMI BICK	Chile	Pesos		14.776
7046846-8	KRAVETZ., HUMBERTO	Chile	Pesos		13.200
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos		13.143
96979320-2	INDECS SYSTEM S.A.	Chile	Pesos		12.175
86356400-K	CONSTRUCTORA ALMAGRO	Chile	Pesos		11.313
96913790-9	MEDIA INTERACTIVE S A	Chile	Pesos		7.011
76622620-5	PRIMAMERICA CAPACITACION LTDA	Chile	Pesos		6.994
96787750-6	VTR BANDA ANCHA (CHILE) S.A.				6.643
96683200-2	SANTANDER SA C. DE B.				6.550
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL				6.291
10983492-0	JARA EGANA IGNACIO JUAN				6.115
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	569.767	456.533
				1.658.198	2.086.708

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 13 –Beneficios a los Empleados

13.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	Saldos al	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Incentivos	150.201	135.267
Vacaciones	107.456	105.700
Total beneficios	<u>257.657</u>	<u>240.967</u>

13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2015	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	135.267	105.700	240.967
Uso del beneficio	(135.267)	(105.845)	(241.112)
Aumento del beneficio	150.201	107.601	257.802
Saldo final	150.201	107.456	257.657

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 14 - 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	30.09.2015	31.12.2014
Otras Provisiones	M\$	M\$
Saldo inicial	342.345	216.069
Constitución de Provisiones (aumento)	429.717	349.547
Utilización de provisiones (disminución)	(499.817)	(223.271)
Saldo final	272.245	342.345

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital pagado

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el capital pagado asciende a M\$14.107.334 y M\$12.607.334 respectivamente.

15.2 Acciones

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

	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	Autorizadas	Suscritas	Pagadas	Autorizadas	Suscritas	Pagadas
Saldo al 1 de enero	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382	4.108.045.608	4.108.045.608	3.531.805.056
Movimiento del periodo	-	-	4.990.474.092	14.971.422.276	14.971.422.276	6.398.460.326
Saldo final del periodo	19.079.467.884	19.079.467.884	14.920.739.474	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382

Estas acciones corresponden todas a una misma serie sin valor nominal por ende les corresponden los mismos derechos sin restricciones ni privilegios particulares. Con fecha 25 de Abril de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la emisión de 14.971.422.276 acciones de la misma serie existente por un total de M\$4.500.000, suscribiéndose la totalidad y pagándose en el mismo acto un total de 3.326.982.728 por un total de M\$1.000.000. Con fecha 29 de septiembre de 2014 se pagaron 2.495.237.046 por un total de M\$750.000. Con fecha 29 de junio de 2015 se pagaron 4.990.474.092 por un total de M\$1.500.000.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2015 ascienden a M\$(11.953.589), al 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$(10.467.656).

15.4 Dividendos

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

15.5 Otras reservas

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

15.6 Gestión de riesgo de capital

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

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

	30/09/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	2.040.980	2.026.913
NCG 157 Intangibles (Software)	(387.753)	(410.051)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Garantías otorgadas a terceros	-	-
Deudores vencidos (más de 30 días)	-	-
Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Min)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	1.653.227	1.616.862
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	253.469	246.271
Excedente (déficit) (a) - (b)	1.399.758	1.370.591
Valor U.F.	25.346,89	24.627,10

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.7 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.

Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	8.530.107	6.411.056
Comisiones de Fondos Mutuos	104.181	106.314
Ingresos Financieros	-	604
Total	<u>8.634.288</u>	<u>6.517.974</u>

Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	1.442.421	1.163.531
Comisiones a vendedores externos	<u>3.450.477</u>	<u>2.995.827</u>
Total costo de distribución	<u>4.892.898</u>	<u>4.159.358</u>

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.303.504	1.741.849
Gastos de publicidad y marketing	205.205	161.493
Gastos de locales y oficina	872.275	758.503
Asesorías	2.116.891	1.231.124
Depreciación y amortización	156.649	167.011
Otros	384.672	322.796
Total Gastos de Administración	<u>6.039.196</u>	<u>4.382.776</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 19 - Contingencias y Juicios

Principal Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguros de garantía con vigencia de un año y vencimiento al 10 de enero de 2016 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la ley N°19.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente:

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	20.000,00 U.F.	214117745
F.M. Principal Asia	19.000,00 U.F.	214117750
F.M. Principal Brasil Crecimiento	10.000,00 U.F.	214117748
F.M. Principal Capitales	19.000,00 U.F.	214117749
F.M. Principal Depósito Total	15.000,00 U.F.	214117737
F.M. Principal Europa	10.000,00 U.F.	214117735
F.M. Principal Europa Emergente	10.000,00 U.F.	214117738
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	214117734
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	214117736
F.M. Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	214117743
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	214117746
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	214117744
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	214117802
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	214117757
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	214117758
F.M. Principal Progresión	50.000,00 U.F.	214117767
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	214117759
F.M. Principal USA	17.000,00 U.F.	214117764
F.M. Principal Visión	32.000,00 U.F.	214117766
F.M. Principal Permanencia	10.000,00 U.F.	214117765

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 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 20 - 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 21 - Sanciones

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

Nota 22 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de Septiembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada)

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada) (Continuación)

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

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