

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de Marzo de 2016*

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.....	14
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	14
2.6 Activos financieros	14
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	15
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	16
2.9 Propiedades, plantas y equipos	17
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	18
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
2.12 Beneficios a los empleados.....	18
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	17
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo	17

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	21
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo	20
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.....	26
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	28
11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	28
11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave	28
11.3 Transacciones con partes relacionadas	28
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	29
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	32
Nota 15 - Patrimonio	33
15.1 Capital pagado	36
15.2 Acciones.....	32
15.3 Resultados acumulados.....	32
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.....	40
Nota 20 - Medio Ambiente.....	41
Nota 21 - Sanciones.....	41
Nota 22 - Hechos Posteriores	41
Nota 23 – Riesgo Operacional (no auditada)	41

\$ = 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 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

Activos		2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(4)	107.599	225.415
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	336.849	304.480
Otros activos financieros	(7)	1.366	1.349
Otros activos no financieros	(5)	600.945	446.192
Activos por impuestos corrientes	(8)	29.625	29.420
Activos por impuestos diferidos	(8)	5.744.767	5.430.259
Activos intangibles	(9)	395.401	395.139
Propiedades, planta y equipos	(10)	22.545	17.792
Total Activos		<u>7.239.097</u>	<u>6.850.046</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	3.489.247	3.169.554
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.828.416	1.727.137
Otros pasivos financieros		2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	135.717	275.759
Otras provisiones	(14)	247.759	299.903
Total pasivos		<u>5.701.141</u>	<u>5.472.355</u>

Patrimonio

Capital pagado	(15)	14.857.334	14.107.334
Otras reservas	(15)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(15)	(13.206.613)	(12.616.878)
Total patrimonio		<u>1.537.956</u>	<u>1.377.691</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>7.239.097</u>	<u>6.850.046</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 31 de Marzo de 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	3.056.875	2.648.823
Costos de ventas		18.843	1.572
Ganancia bruta		3.075.718	2.650.395
Costos de distribución	(17)	(1.579.822)	(1.460.284)
Gastos de administración	(18)	(2.410.034)	(1.885.357)
Otras ganancias		9.755	15.083
Resultados por unidades de reajuste		166	(2.353)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		(25)	5
Pérdida antes de impuesto		(904.242)	(682.511)
Impuesto a las ganancias	(8)	314.507	190.514
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(589.735)	(491.997)
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(589.735)	(491.997)
Otros resultados integrales		0	0
Total resultado integral		(589.735)	(491.997)

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

	Nota	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	(15)	14.107.334	(112.765)	(12.616.878)	1.377.691
Emisión de patrimonio		750.000	-	-	750.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(589.735)	(589.735)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2015		14.857.334	(112.765)	(13.206.613)	1.537.956

		Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	(15)	12.607.334	(112.765)	(10.467.655)	2.026.913
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	(1)	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(491.997)	(491.997)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2014		12.607.334	(112.765)	(10.959.652)	1.534.916

(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.

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M\$ 2016	M\$ 2015
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(589.735)	(491.997)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(314.507)	(190.514)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial	(32.369)	535.663
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial	101.279	(515.615)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.	(154.975)	(63.159)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.	319.693	788.709
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	51.314	52.867
Ajuste por provisiones	(193.820)	(271.834)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(223.385)</u>	<u>336.117</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>(813.120)</u>	<u>(155.880)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.768)	(3.797)
Compra de Activos Intangibles	(50.560)	(31.247)
Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)	-	-
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(56.328)</u>	<u>(35.044)</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	<u>750.000</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>750.000</u>	<u>-</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	<u>(119.448)</u>	<u>(190.924)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(545)</u>	<u>299</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(119.993)</u>	<u>(190.625)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>225.415</u>	<u>827.627</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	<u>105.422</u>	<u>637.002</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 1 - Información General

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

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

Al 31 de Marzo de 2016, la Sociedad administra 19 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 Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Latam Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal Asia Equity.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Usa Equity.	Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo.
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente.	

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y tiene por disposición legal el exclusivo objeto de administrar fondos, por lo que sus actividades están referidas sólo a dicho objeto.

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo al 31 de Marzo de 2016 y 2015, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”) los cuales no se contradicen a las normas NIIF, a excepción de lo establecido por Oficio Circular N° 856 mencionado en Nota 2.7, a partir del cual cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Por este concepto la Sociedad reconoció un efecto de M\$1.031.145 con abono a patrimonio Ver nota 2.7 para mayor información.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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° 595 del 20 de Abril de 2016.

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

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

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	25.812,05	25.629,09	24.622,78
Dólar observado	669,80	710,16	626,58

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles (Notas 2.8 y 2.9).
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes (Nota 2.10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de las comisiones diferidas relacionadas con la venta de fondos mutuos con series de largo plazo, las que se estima producirán beneficios económicos futuros en un plazo que no excede los 3 años (Nota 5).
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados (Nota 14)

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

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

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

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

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

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

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

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

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

IFRS 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

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

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

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

IAS 19 Beneficios a los Empleados

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

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

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

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

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

IAS 27 Estados Financieros Separados

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

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

IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

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

IAS 34 Información Financiera Intermedia

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

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

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses. Al 31 de Marzo de 2016 y 2015, 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 en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI), la Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 31 de Marzo de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero

Marco general de administración de riesgo

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

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 31 de Marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

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

31.03.2016

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores por venta	103.345	-	-	103.345
Documentos por cobrar	62.781	91.904	78.819	233.504
Otros Activos financieros	-	-	1.366	1.366

31.12.2015

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

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

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	536.807	878.593	3.953.670	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.151.902	1.885.320	4.607.608	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	196.030	-	-

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

Riesgo de mercado

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

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

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

<u>Al 31 de Marzo de 2016</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	1.366	842	-38,36%
 <u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	 <u>Monto M\$</u>	 <u>Monto Modificado M\$</u>	 <u>Variación</u>
Bonos de Empresas	1.349	831	-38.40%

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 4 - Efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	106.758	225.415
Total	<u>106.758</u>	<u>225.415</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		31.03.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$	96.243	217.237
Efectivo	US\$	10.515	8.178
Total efectivo		<u>106.758</u>	<u>225.415</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas (1)	409.293	414.145
Gastos anticipados	56.821	14.021
Cuentas del Personal	-	-
Otros	134.831	18.026
Total	<u>600.945</u>	<u>446.192</u>

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto 31.03.2016 M\$	Provisión Deterioro 31.03.2016 M\$	Monto Neto 31.03.2016 M\$	Monto Bruto 31.12.2015 M\$	Provisión Deterioro 31.12.2015 M\$	Monto Neto 31.12.2015 M\$
Deudores comerciales	M\$	142.215	(1.746)	140.469	124.172	(1.746)	122.426
Documentos por cobrar	M\$	256.132	(67.663)	188.469	235.870	(62.973)	172.897
Documentos por cobrar	U.F.	7.911	-	7.911	9.157	-	9.157
		<u>406.258</u>	<u>(69.409)</u>	<u>336.849</u>	<u>369.199</u>	<u>(64.719)</u>	<u>304.480</u>

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al	
	31.03.2016	31.12.2015
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Saldos vencidos	69.409	64.719
Con vencimiento menor de tres meses	166.126	145.306
Con vencimiento entre tres y doce meses	91.904	85.975
Con vencimiento mayor a doce meses	78.819	73.199
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	<u>406.258</u>	<u>369.199</u>

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(64.719)	(41.164)
Reversión de deterioro períodos anteriores	(38.870)	(58.351)
Deterioro registrado en el período	34.180	34.796
Saldo final deterioro deudores	<u>(69.409)</u>	<u>(64.719)</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 7 – Otros Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	1.366	1.349
Total				1.366	1.349

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

	Saldo al	
	31.03.2016	31.12.2015
Activos por Impuestos Corrientes	M\$	M\$
Crédito por gastos de Capacitación	32.347	32.142
Impuesto artículo 21 DL 824	(2.722)	(2.722)
Total	29.625	29.420

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Marzo de 2016 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$5.774.767 (M\$5.430.259 al 31 de Marzo de 2015). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 31.03.2016 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2015 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al Inicio M\$
Activo					
Muebles y Equipos	728	(89)	817	(82)	899
Provisiones	64.851	(7.904)	72.755	(7.625)	80.380
Pérdidas Tributarias	5.882.941	321.879	5.561.062	1.061.783	4.499.279
Total Activo	5.948.520	313.886	5.634.634	1.054.076	4.580.558
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(103.160)	1.684	(104.844)	(14.042)	(90.802)
Softwares	(100.593)	(1.062)	(99.531)	(2.226)	(97.305)
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-
Total Pasivo	(203.753)	622	(204.375)	(16.268)	(188.107)
Activo Neto	5.744.767	314.508	5.430.259	1.037.808	4.392.451

Al 31 de marzo de 2016 la pérdida tributaria asciende a M\$21.788.672 (M\$20.692.434 al 31 de diciembre de 2015).

(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 31 de Marzo de 2016 y 2015

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	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(7.372)	(25.624)
Activo diferido por pérdidas tributarias	321.879	212.878
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año	-	3.260
Impuesto gastos rechazados art N°21 año anterior	-	-
Ajuste Año Anterior		
Saldo final	<u>314.507</u>	<u>190.514</u>

8.3 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de Impuesto %	31.03.2016 M\$	Tasa de Impuesto %	31.03.2015 M\$
Resultado antes de impuesto	24,00	217.018	22,50	153.565
Diferencias Permanentes:				
CM Patrimonio tributario	0,00	0		
CM Pérdida de arrastre	4,39	39.729	-	-
Multas	0,00	0	-	-
Otros	(0,06)	(569)	0,07	513
Impuesto artículo 21 DL. 824	0,00	0	0,48	3.260
Efecto cambio tasa impuesto	6,45	58.329	4,86	33.176
Saldo final	34,78	<u>314.507</u>	27,91	<u>190.514</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 2016 y 2015, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015
Saldo bruto inicial	2.074.322	1.884.944
Amortización acumulada inicial	<u>(1.679.183)</u>	<u>(1.474.893)</u>
Saldo neto al inicio	<u>395.139</u>	<u>410.051</u>
Adiciones	50.561	189.378
Amortizaciones	<u>(50.299)</u>	<u>(204.290)</u>
Saldo bruto final	2.124.833	2.074.322
Amortización acumulada final	<u>(1.729.482)</u>	<u>(1.679.183)</u>
Saldo neto final	<u>395.401</u>	<u>395.139</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles	21.851	21.851	(10.179)	(9.766)	11.672	12.085
Equipos	60.471	54.703	(49.854)	(49.262)	10.617	5.441
Instalaciones	13.849	13.849	(13.592)	(13.583)	256	266
Totales	96.171	90.403	(73.625)	(72.611)	22.545	17.792

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2016 y 2015 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2016	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	12.085	5.441	266	17.792
Adiciones	1	5.769	(2)	5.768
Depreciación	(414)	(593)	(8)	(1.015)
Saldo Final	11.672	10.617	256	22.545

Movimiento del año 2015	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	12.158	2.791	305	15.254
Adiciones	1.397	5.274	-	6.671
Depreciación	(1.470)	(2.624)	(39)	(4.133)
Saldo Final	12.085	5.441	266	17.792

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
					31.03.2016	31.12.2015
					M\$	M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajust.	1.864.818	1.638.841
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	21.568	151.244
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajust.	1.453.900	1.344.219
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Dolares (e.m.n)	144.663	1395
Extranjero	Principal International Inc	Cuenta corriente mercantil		Dolares (e.m.n.)	4.298	33.855
Total					3.489.247	3.169.554

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 2016 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 139.777 (M\$ 79.256 en 2015).

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

11.3 Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2016 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 31.03.2015 M\$	Efecto en resultados M\$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	65.908	(55.385)	60.256	(50.636)
			Cuenta Corriente Mercantil	293.619	-	290.129	-
			Subarrendamiento de Licencias	13.061	10.976	12.218	10.267
			Compartición de recursos	543.123	(543.123)	494.767	(494.767)
			Aporte de capital	750.000	-	-	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	61.791	(61.791)	80.918	(80.918)
Extranjero	Principal International Inc	Accionista común	Servicios recibidos	21.578	-	17.182	(17.182)
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	Servicios recibidos	5.790	(5.790)	-	-
76.752.060-3	Principal Serv. Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	697.179	(697.179)	520.022	(520.022)

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	816.916	703.007
76934640-6	MEMBRECY TRUST ADVISORS S.A.	Chile	Pesos	59.702	4.744
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	42.815	41.129
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	25.964	27.205
6617883-8	CARRIL MUÑOZ, VALENTIN CARLOS	Chile	Pesos	23.000	-
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	22.799	27.823
9854935-8	CAAMANO OSORIO, MAURICIO IVAN	Chile	Pesos	20.000	-
7539796-8	CANCINO ORDENES, VICTOR MANUEL	Chile	Pesos	15.541	-
85633900-9	AGENCIAS DE VIAJES DE TURISMO	Chile	Pesos	14.454	12.315
76047103-8	GESTION REGIONAL DE MEDIOS S.A.	Chile	Pesos	10.946	-
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	10.901	13.696
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	9.644	10.165
5628344-7	ALCAINO FUENZALIDA, RAUL RIGOB	Chile	Pesos	9.165	-
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	8.775	8.775
76053333-5	BLUE DIGITAL SERVICIOS DE MARKETING	Chile	Pesos	8.370	-
5214098-6	CARRASCO ARAVENA, JUAN CARLOS	Chile	Pesos	8.000	-
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	7.754	7.747

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
78703410-1	TELEFONICA EMPRESAS CHILE SA	Chile	Pesos	6.586	-
13658436-7	MEDEL MUÑOZ, EDUARDO ALONSO	Chile	Pesos	6.518	-
76011193-7	CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	Chile	Pesos	6.434	7.046
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANCIERAS	Chile	Pesos	6.356	6.356
96867990-2	IBEROAMERICAN RADIO HOLDINGS	Chile	Pesos	5.840	-
6476286-9	RIUS FRANZANI, MARCELO ALEJANDRO	Chile	Pesos	5.368	-
88983600-8	GTD TELEDUCTOS S.A.	Chile	Pesos	5.356	5.371
76147318-2	ASSET PLAN S.A.	Chile	Pesos	5.226	5.224
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	5.166	5.237
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	Chile	Pesos	4.607	6.665
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPAÑIA LIMITADA	Chile	Pesos	4.547	4.547
7731657-4	ESPINOZA CALDERON, MIGUEL ANGE	Chile	Pesos	4.491	-
96810030-0	RADIODIFUSION SPA	Chile	Pesos	4.370	-
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.	Chile	Pesos	4.200	11.016
99289000-2	METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA	Chile	Pesos	4.086	-
6894731-6	GALDAMES CHAVEZ, BENJAMIN	Chile	Pesos	4.006	-
76642350-7	GRUPO DE RADIOS DIAL S.A.	Chile	Pesos	4.000	-
76415589-0	KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE	Chile	Pesos	3.865	-
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	3.834	4.726
76348934-5	ASESORIAS FALCOM LIMITADA	Chile	Pesos	3.804	3.804
76054721-2	NOADVICE S.A.	Chile	Pesos	3.779	-
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASESORIA	Chile	Pesos	3.427	3.214
76209205-0	EVENTOS ARTEMANIAKOS LIMITADA	Chile	Pesos	3.332	-
76079057-5	SERV AUDIOVISUAL MONIKA GONZALEZ	Chile	Pesos	3.213	-
8348345-8	JORQUERA BECERRA DENISE	Chile	Pesos	3.127	-
99546560-4	SONDA SERVICIOS FINANCIEROS	Chile	Pesos	3.097	3.066
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A.	Chile	Pesos	3.043	9.561
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	3.028	1.793
76123086-7	ALKADIS INTERNATIONAL ADVISORS	Chile	Pesos	3.023	2.409
5829080-7	INZUNZA DIEZ, LUIS ALFREDO	Chile	Pesos	3.000	3.000
76108186-1	IMS CHILE SpA	Chile	Pesos	2.762	-
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	2.606	2.142
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	2.588	2.588
23050294-3	MINAKER ., GUSTAVO JAVIER	Chile	Pesos	2.567	-
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.	Chile	Pesos	2.408	2.641
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	2.325	2.090
96556940-5	PROVEEDORES INTEGRALES PRISA S	Chile	Pesos	2.314	1.874
76888050-6	INVERSIONES SALVADOR LTDA.	Chile	Pesos	2.283	-
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	2.239	1.705
76117012-0	ANDUEZA PATRIMONIOS S.A.	Chile	Pesos	2.235	2.235
10362798-2	LATORRE SAINZ, RODRIGO EDUARDO	Chile	Pesos	2.232	-
76317570-7	SERVICIO DE DISTRIBUCION EXPRESA	Chile	Pesos	2.198	1.860
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	2.157	2.163
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	2.143	2.143
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.127	2.127
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASESORIA	Chile	Pesos	2.105	2.207
9990115-2	DEL CAMPO CARMONA, CATALINA AN	Chile	Pesos	2.051	-
12192534-6	DONARI OBREQUE MARIA TERESA EL	Chile	Pesos	2.046	-
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	2.009	2.002
90193000-7	EMPRESA EL MERCURIO S.A.P.	Chile	Pesos	1.965	10.075

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
84383200-8	CLEAR CHANNEL CHILE PUBLICIDAD LTDA.	Chile	Pesos	1.953	-
3516918-0	LANGE HAENSGEN HANS WALTER	Chile	Pesos	1.950	2.250
96573600-K	CIA. DE SEG. DE VIDA CONTINENT	Chile	Pesos	1.887	1.861
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.884	1.807
96786720-9	CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	1.860	1.886
78953920-0	INDECS CONSULTORES EN INFORMAT	Chile	Pesos	1.822	1.822
76079246-2	OMNICOM MEDIA GROUP CHILE SA	Chile	Pesos	1.812	1.746
76547150-8	VANTRUST CAPITAL CORREDORES DE	Chile	Pesos	1.805	1.672
78744620-5	EDICIONES E IMPRESOS S.A.	Chile	Pesos	1.800	-
96923290-1	PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Chile	Pesos	1.772	-
12456758-0	VICTORIA SANDOVAL CLARA	Chile	Pesos	1.701	-
76017283-9	A & H SERVICIOS FINANCIEROS SP	Chile	Pesos	1.692	1.692
9331586-3	VIDAL CORTES, RIGOBERTO ENRIQU	Chile	Pesos	1.684	1.764
96685690-4	TALBOT HOTELS S.A.	Chile	Pesos	-	23.812
8422-0	Principal Fondo Mutuo Deposito Total	Chile	Pesos	-	23.066
8089-6	Principal Fondo Mutuo Progresion	Chile	Pesos	-	16.700
76115132-0	CANAL 13 SPA	Chile	Pesos	-	13.696
8011-K	Principal Fondo Mutuo Vision	Chile	Pesos	-	12.000
81689800-5	TELEVISION NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos	-	9.600
8098-5	Principal Fondo Mutuo Latam Equity	Chile	Pesos	-	8.184
96669520-K	RED DE TV CHILEVISION S.A	Chile	Pesos	-	8.000
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	10.753	10.339
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	17.141	17.141
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	90.105	34.982
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	395.960	555.624
Totales				1.828.416	1.727.137

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

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros

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

	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Utilización de Línea de Crédito bancaria	2	2
Sobregiro Contable	-	-
	<u>2</u>	<u>2</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 14 –Beneficios a los Empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	Saldos al	
	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Incentivos	43.311	148.075
Vacaciones	92.406	127.684
Total beneficios	<u>135.717</u>	<u>275.759</u>

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2016	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	148.075	127.684	275.759
Uso del beneficio	(148.075)	(153.986)	(302.061)
Aumento del beneficio	43.311	118.708	162.019
Saldo final	43.311	92.406	135.717

Movimiento del año 2015	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	135.267	105.700	240.967
Uso del beneficio	(135.267)	(118.171)	(253.438)
Aumento del beneficio	148.075	140.155	288.230
Saldo final	148.075	127.684	275.759

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 15 - Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Movimiento del periodo		
Otras Provisiones	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	299.903	342.345
Constitución de Provisiones (aumento)	110.736	1.004.796
Utilización de provisiones (disminución)	(162.880)	(1.047.238)
Saldo final	247.759	299.903

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital pagado asciende a M\$17.415.977 y M\$14.920.739, respectivamente.

16.2 Acciones

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

	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
	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	14.920.739.474	19.079.467.884	19.079.467.884	9.930.265.382
Movimiento del periodo	-	-	2.495.237.046	-	-	4.990.474.092
Saldo final del periodo	19.079.467.884	19.079.467.884	17.415.976.520	19.079.467.884	19.079.467.884	14.920.739.474

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. Con fecha 16 de marzo de 2016 se pagaron 2.495.237.046 por un total de M\$750.000.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre 2015 ascienden a M\$(13.207.455), y a M\$(12.616.878) respectivamente.

16.4 Dividendos

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

16.5 Otras reservas

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

16.6 Gestión de riesgo de capital

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

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	1.537.114	1.377.691
NCG 157 Intangibles (Software)	(395.401)	(395.139)
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)	1.141.713	982.552
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	258.121	256.291
Excedente (déficit) (a) - (b)	883.593	726.261
Valor U.F.	25.812,05	25.629,09

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 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.7 Ganancias por acción

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

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	3.021.630	2.623.232
Comisiones de Fondos Mutuos	35.244	25.591
Ingresos Financieros	-	-
Total	3.056.874	2.648.823

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	431.720	439.261
Comisiones a vendedores externos	1.148.102	1.021.023
Total costo de distribución	1.579.822	1.460.284

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	955.547	685.341
Gastos de publicidad y marketing	110.930	85.651
Gastos de locales y oficina	351.752	277.826
Asesorías	802.903	643.164
Depreciación y amortización	51.313	52.867
Otros	137.589	140.508
Total Gastos de Administración	2.410.034	1.885.357

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

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 2017 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	10.000,00 U.F.	215124287
F.M. Principal Asia Equity	13.000,00 U.F.	215124304
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	10.000,00 U.F.	215124258
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	17.000,00 U.F.	215124307
F.M. Principal Europe Equity	17.000,00 U.F.	215124315
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	215124296
F.M. Gestión Estratégica A	15.000,00 U.F.	215124313
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	215124299
F.M. Gestión Estratégica C	22.000,00 U.F.	215124274
F.M. Gestión Estratégica D	18.000,00 U.F.	215124281
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	10.000,00 U.F.	215124295
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	215124288
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	215124303
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	215124292
F.M. Principal Progresión Deuda LP	109.000,00 U.F.	216100026
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	215124293
F.M. Principal USA Equity	39.000,00 U.F.	215124273
F.M. Principal Visión Money MArket	27.000,00 U.F.	215124275
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra LP	10.000,00 U.F.	215124298

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 21 - Medio Ambiente

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

Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio 2016 y 2015 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de Marzo de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 24 - Riesgo operacional (no auditada)

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo de 2016 y 2015

Nota 25 - 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.