

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2013*

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2013

Índice

	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados por Función	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	8
2.1 Bases de preparación	8
2.2 Período cubierto.....	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente	12
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12
2.6 Activos financieros	12
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	13
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	14
2.9 Propiedades, plantas y equipos	14
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	15
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15
2.12 Beneficios a los empleados	16
2.13 Provisiones	16
2.14 Capital social	16
2.15 Reconocimiento de ingresos.....	17
2.16 Costos por comisiones diferidas	17
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.

31 de diciembre de 2013

Índice

	Página
Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero.....	18
Nota 4 - Efectivo	21
Nota 5 - Otros Activos no Financieros	21
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	22
Nota 7 - Otros Activos Financieros	23
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta.....	24
8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar	24
8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	24
8.3 Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
8.4 Conciliación de la tasa efectiva al:	25
Nota 9 - Activos Intangibles.....	26
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos	26
10.1 Composición del saldo	26
10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	27
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	29
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30
Nota 13 - Beneficios a los Empleados.....	32
13.1 Composición del saldo	32
13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados	33

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2013

Índice

	Página
Nota 14 - Otras Provisiones	33
Nota 15 - Patrimonio	34
15.1 Capital pagado.....	34
15.2 Acciones	34
15.3 Resultados acumulados.....	35
15.4 Dividendos	35
15.5 Otras reservas	35
15.6 Gestión de riesgo de capital.....	35
15.7 Ganancias por acción	36
Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias	36
Nota 17 - Costos de Distribución.....	36
Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza	37
Nota 19 - Contingencias y Juicios	37
Nota 20 - Medio Ambiente.....	38
Nota 21 - Sanciones.....	38
Nota 22 - Hechos Posteriores	38
Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada)	39
\$ = Pesos Chilenos	
M\$ = Miles de pesos chilenos	
UF = Unidad de Fomento	
US\$ = Dólares estadounidenses	

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Principal Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

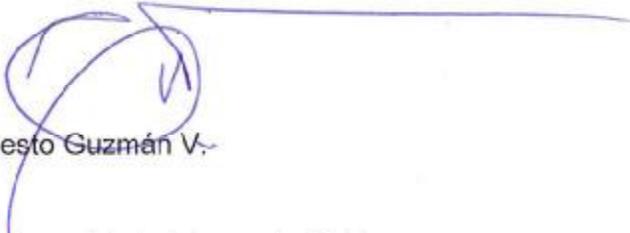
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

ACTIVOS		2013	2012
		M\$	M\$
Efectivo	(4)	237.234	568.124
Activos por impuestos corrientes	(8)	25.669	27.252
Otros activos no financieros	(5)	345.329	413.961
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	368.254	164.604
Otros activos financieros	(7)	307.471	418.702
Activos por impuestos diferidos	(8)	2.462.031	1.826.873
Activos intangibles	(9)	483.511	416.049
Propiedades, planta y equipos	(10)	19.078	15.381
Total Activos		<u>4.248.577</u>	<u>3.850.946</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	1.693.440	1.881.780
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	3.733	4.018
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.005.791	651.377
Otros pasivos financieros		2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	267.978	149.617
Otras provisiones	(14)	216.069	154.861
Total pasivos		<u>3.187.013</u>	<u>2.841.655</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(15)	10.357.334	8.007.334
Otras reservas	(15)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(15)	<u>(9.183.005)</u>	<u>(6.885.278)</u>
Total patrimonio		<u>1.061.564</u>	<u>1.009.291</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>4.248.577</u>	<u>3.850.946</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 diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	7.031.124	7.004.685
Costos de ventas		<u>(909)</u>	<u>6.776</u>
Ganancia bruta		7.030.215	7.011.461
Costos de distribución	(17)	(4.401.269)	(3.966.796)
Gastos de administración	(18)	(5.577.042)	(5.168.747)
Otras ganancias		23.549	13.149
Resultados por unidades de reajuste		457	1.204
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonables		<u>(1.085)</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de impuesto		(2.925.175)	(2.109.729)
Impuesto a las ganancias	(8)	<u>627.448</u>	<u>660.100</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(2.297.727)</u>	<u>(1.449.629)</u>
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(2.297.727)	(1.449.629)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(2.297.727)</u>	<u>(1.449.629)</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2013		8.007.334	(112.765)	(6.885.278)	1.009.291
Emisión de patrimonio	(15.2)	2.350.000	-	-	2.350.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(2.297.727)	(2.297.727)
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2013		10.357.334	(112.765)	(9.183.005)	1.061.564

		Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012		6.507.334	(112.765)	(5.435.649)	958.920
Emisión de patrimonio	(15.1)	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	(1.449.629)	(1.449.629)
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2012		8.007.334	(112.765)	(6.885.278)	1.009.291

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(2.297.727)	(1.449.629)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(627.448)	(660.100)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		(203.650)	(62.557)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por pagar de origen comercial		354.413	200.672
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		70.214	170.202
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		(188.625)	710.392
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(9) (10)	220.932	268.603
Ajuste por provisiones		151.398	(80.045)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>(222.766)</u>	<u>547.167</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>(2.520.493)</u>	<u>(902.462)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	(9.700)	(5.776)
Compra de Activos Intangibles	(9)	(282.389)	(185.734)
Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)		1.931.414	906.000
Compra de Instrumentos Financieros (Inversión en Fondos Mutuos)		<u>(1.800.000)</u>	<u>(1.300.000)</u>
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(160.675)</u>	<u>(585.510)</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento			
Aporte de capital	(15)	2.350.000	1.500.000
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento		<u>2.350.000</u>	<u>1.500.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio			
		(331.168)	12.028
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
		278	587
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período			
		<u>(330.890)</u>	12.615
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período			
		568.124	555.509
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 4)			
		<u>237.234</u>	<u>568.124</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 - Información General

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad administra 20 fondos mutuos, estos son:

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

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular número 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N° 2004 de 2010.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del oficio circular N°544, estableció que las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Sin perjuicio de lo anterior la Superintendencia de Valores y Seguros ha instruido algunas restricciones, aclaraciones y excepciones las que se encuentran contenidas en el oficio circular N°592 del 6 de abril de 2010, lo que se resume en lo siguiente:

1. Las Sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos, bajo su administración, que de acuerdo a NIIF se presume que tiene control no deberán consolidar los fondos en cuestión y deberán valorizarlos a su valor justo.
2. La Sociedad administradora deberá aplicar anticipadamente la NIIF 9 sobre instrumentos financieros.

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero de 2014.

b) Moneda funcional y de presentación

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

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:

1. La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles (Notas 9 y 10).
2. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes (Nota 6).
3. 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).
4. 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 8).
5. Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (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 los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados. (Enmienda)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos(Enmienda)	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Enmienda)	Períodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Despues del 1 de julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Despues del 1 de julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Despues del 1 de julio de 2014

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 2015. La Administración estima que el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

La sociedad presenta este tipo de activos bajo el rubro Otros Activos Financieros (Nota 7) al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.6 Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado

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

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

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio. La sociedad no presenta este tipo de activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

La Sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando estos costos aumenten la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser

medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio. La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes;

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio. Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.10). Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo).

Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Capital social

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, provenientes de la administración de las carteras 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 período mínimo de permanencia para aquellas series de largo plazo así definidas.

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

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

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

De acuerdo a lo informado en Nota 15.4 la Sociedad presenta pérdidas acumuladas por lo que no tiene obligación de constituir la provisión mínima por dividendos obligatorios.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 31 de diciembre de 2013 los instrumentos financieros corresponden a fondos mutuos de corto plazo que la misma Sociedad administra, los que dentro de su cartera de inversiones mantienen instrumentos con fecha de vencimiento menor a 90 días y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

31.12.2013

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	270.263	-	-	270.263
Documentos por cobrar	36.596	25.353	36.042	97.991
Otros Activos financieros	305.704	-	1.767	307.471

31.12.2012

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	61.260	-	300	61.560
Documentos por cobrar	87.186	2.804	13.054	103.044
Otros Activos financieros	418.702	-	-	418.702

* 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.

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 períodos siguientes se demuestran a continuación:

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	557.264	1.778.528	8.006.065	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	476.795	2.016.958	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	-	-	-

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

Riesgo de mercado

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

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están representados en su mayoría por fondos mutuos de corto plazo, los que dentro de su cartera incluyen instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 90 días que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos y que además son administrados por la misma Sociedad. Para 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:

Al 31 de diciembre de 2013	Monto M\$	Monto Modificado M\$	Variación
Bonos de Empresas	1.767	1.765	-0,11%
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	305.704	305.507	-0,06%

Al 31 de diciembre de 2012			
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	418.702	415.562	-0,75%

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldos en caja y bancos	237.234	568.124
Total	<u>237.234</u>	<u>568.124</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo	\$ Chileno	235.350	556.471
Efectivo	US\$	1.884	11.653
Total efectivo		<u>237.234</u>	<u>568.124</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Costos por comisiones diferidas (1)	303.934	389.176
Gastos anticipados	21.361	7.460
Anticipos de remuneraciones	-	1.292
Cuentas de Personal	4.220	-
Otros	15.814	16.033
Total	<u>345.329</u>	<u>413.961</u>

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16)

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto 31.12.2013 M\$	Provisión Deterioro 31.12.2013 M\$	Monto Neto 31.12.2013 M\$	Monto Bruto 31.12.2012 M\$	Provisión Deterioro 31.12.2012 M\$	Monto Neto 31.12.2012 M\$
Deudores comerciales	M\$	272.009	(1.746)	270.263	82.600	(1.746)	80.854
Documentos por cobrar	M\$	77.068	(39.099)	37.969	93.666	(21.659)	72.007
Documentos por cobrar	U.F.	61.218	(1.196)	60.022	41.436	(29.693)	11.743
Total		410.295	(42.041)	368.254	217.702	(53.098)	164.604

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 Detalle por plazo de vencimiento	Saldo al	
	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldos vencidos	42.041	53.098
Saldos no vencidos		
Con vencimiento menor de tres meses	306.859	148.446
Con vencimiento entre tres y doce meses	25.353	2.805
Con vencimiento mayor a doce meses	36.042	13.353
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	410.295	217.702

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo al inicio	(53.098)	(36.983)
Reversión de deterioro períodos anteriores	29.693	1.316
Deterioro registrado en el período	(18.636)	(17.431)
Saldo final deterioro deudores	<u>(42.041)</u>	<u>(53.098)</u>

Nota 7 - Otros Activos Financieros

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

Clasificación	Tipo de Instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de Moneda	Saldo al	
				31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
A valor razonable	Fondos Mutuos	Nivel 2	Pesos chilenos	305.704	418.702
A Valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Unidades de fomento	1.767	-
Total				<u>307.471</u>	<u>418.702</u>

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. Precios 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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

	Saldo al	
	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito por gastos de Capacitación	25.669	27.252
Total	<u>25.669</u>	<u>27.252</u>
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Impuesto artículo 21 DL 824	3.733	4.018
Total	<u>3.733</u>	<u>4.018</u>

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.462.031 (M\$1.826.873 al 31 de diciembre de 2012). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.2013 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al 31.12.2012 M\$	Movimiento del Año M\$	Saldo al Inicio M\$
Activo					
Muebles y Equipos	745	6	739	499	240
Provisiones	63.751	8.316	55.435	8.542	46.893
Pérdidas Tributarias	2.555.500	622.616	1.932.884	634.049	1.298.835
Total Activo	<u>2.619.996</u>	<u>630.938</u>	<u>1.989.058</u>	<u>643.090</u>	<u>1.345.968</u>
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(60.787)	17.048	(77.835)	22.655	(100.490)
Remodelaciones	-	-	-	100	(100)
Softwares	(96.702)	(13.492)	(83.210)	4.196	(87.406)
Fondos Mutuos	(476)	664	(1.140)	(1.140)	-
Total Pasivo	<u>(157.965)</u>	<u>4.220</u>	<u>(162.185)</u>	<u>25.811</u>	<u>(187.996)</u>
Activo Neto	<u>2.462.031</u>	<u>635.158</u>	<u>1.826.873</u>	<u>668.901</u>	<u>1.157.972</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la pérdida tributaria asciende a M\$12.777.499 (M\$9.664.422 al 31 de diciembre de 2012).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

8.3 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto por Impuestos corrientes	-	(4.760)
Originación y reverso de diferencias temporarias	12.542	34.852
Activo diferido por pérdidas tributarias	622.616	634.049
Subtotal	635.158	664.141
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(7.710)	(4.041)
Saldo final	627.448	660.100

8.4 Conciliación de la tasa efectiva al:

Concepto	Tasa de Impuesto %	31.12.2013 M\$	Tasa de Impuesto %	31.12.2012 M\$
Resultado antes de impuesto	20	585.035	20	422.898
Diferencias Permanentes:				
CM patrimonio Tributario	0,18	5.150	0,12	2.600
CM pérdida de arrastre	1,59	46.450	1,51	31.871
Multas	-	-	-	-
Otros	-0,05	(1.477)	-0,01	(186)
Impuesto artículo 21 DL. 824	-0,26	(7.710)	-0,19	(4.041)
Efecto en cambio de tasa de impuestos	-	-	10,01	211.718
Castigo Sence	-	-	-0,22	(4.760)
Saldo final	21,46	627.448	31,22	660.100

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El saldo de esta cuenta se conforma principalmente por compras de licencias para programas informáticos. El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2013 y 2012, es el siguiente:

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2013 y 2012, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Saldo bruto inicial	1.459.666	1.273.932
Amortización acumulada inicial	(1.043.617)	(780.989)
Saldo neto al inicio	<u>416.049</u>	<u>492.943</u>
Adiciones	282.389	185.734
Amortizaciones	(214.927)	(262.628)
Saldo bruto final	1.742.055	1.459.666
Amortización acumulada final	(1.258.544)	(1.043.617)
Saldo neto final	<u><u>483.511</u></u>	<u><u>416.049</u></u>

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Muebles	19.052	10.579	(6.970)	(6.202)	12.082	4.377
Equipos	49.429	48.552	(43.372)	(39.485)	6.057	9.067
Instalaciones	13.849	13.499	(12.910)	(11.562)	939	1.937
Total	<u>82.330</u>	<u>72.630</u>	<u>(63.252)</u>	<u>(57.249)</u>	<u>19.078</u>	<u>15.381</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2013 y 2012 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2013	Muebles M\$	Equipos M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo Inicial	4.377	9.067	1.937	15.381
Adiciones	8.473	877	350	9.700
Depreciación	(768)	(3.887)	(1.348)	(6.003)
Saldo Final	12.082	6.057	939	19.078

Movimiento del año 2012	Muebles M\$	Equipos M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo Inicial	435	11.873	3.272	15.580
Adiciones	4.548	1.228	-	5.776
Depreciación	(606)	(4.034)	(1.335)	(5.975)
Saldo Final	4.377	9.067	1.937	15.381

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

RUT	Nombre	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Saldo al	
					31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajustables	981.743	972.832
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	11.879	82.830
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	699.818	826.118
Total					1.693.440	1.881.780

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 2013 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 236.292 (M\$411.303 en 2012).

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

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

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31.12.2013 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 31.12.2012 M\$	Efecto en resultados M\$
			Arriendo de inmuebles	145.034	(121.877)	96.637	(81.208)
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Cuenta Corriente Mercantil	1.113.835	-	474.340	-
			Compartición de recursos	878.140	(878.140)	959.372	(959.372)
			Aporte de capital	2.350.000	-	1.500.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	138.784	(138.784)	201.009	(201.009)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	1.023.079	(1.023.079)	989.159	(989.159)

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31.12.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	306.782	184.403
76011193-7	AGENCIA DE VALORES SUR A S.A.	Chile	Pesos	64.476	30.639
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	30.885	10.312
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	25.414	-
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTDA.	Chile	Pesos	24.776	13.981
86356400-K	CONSTRUCTORA ALMAGRO	Chile	Pesos	11.313	2.645
87845500-2	TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	Chile	Pesos	11.302	4.162
96669520-K	RED DE TV CHILEVISION S.A	Chile	Pesos	10.770	-
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTO	Chile	Pesos	8.143	-
96979320-2	INDECS SYSTEM S.A.	Chile	Pesos	7.305	-
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	7.101	6.962
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPAÑÍA LTDA.	Chile	Pesos	6.100	4.547
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	6.047	3.009
76907320-5	INVERTIRONLÍNE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	5.993	4.041
76253726-5	JC RUIZ ADVISORS	Chile	Pesos	5.803	-
89862200-2	LAN AIRLINES S A	Chile	Pesos	5.757	-
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	5.587	3.554
76546140-5	ASESORIAS MIPREVISION S.A	Chile	Pesos	5.539	5.583
99586320-0	SERV. Y NEG. FINANCIEROS	Chile	Pesos	5.272	-
4486218-2	RODRIGUEZ BEAUMONT, FRANCISCO	Chile	Pesos	5.223	-
95467000-7	ORICA CHILE S A	Chile	Pesos	4.701	-
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.485	4.314
76046816-9	FINANCIAL CHILE LTDA.	Chile	Pesos	3.963	-
6480421-9	RAQUEL HOFFMANN BLAYA	Chile	Pesos	3.947	-
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	3.932	-
17327699-0	MUÑOZ CONTRERAS GILDA ELIZABET	Chile	Pesos	3.798	-
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	3.377	3.838
6991822-0	JIMENEZ MERY ALEJANDRINA	Chile	Pesos	3.347	2.900
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	3.115	-
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	2.882	1.181
59039890-K	FREEPOR T-MCMORAN SOUTH AM	Chile	Pesos	2.869	-
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES	Chile	Pesos	2.869	488
76061081-K	INV. GLOBAL MARKETS	Chile	Pesos	2.822	-
99546560-4	SONDA SERVICIOS FINANCIEROS	Chile	Pesos	2.815	5.487
5567981-9	FRANCO UGARTE, JAIME EDUARDO	Chile	Pesos	2.794	-
76529250-6	K2 CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	2.790	-
78703410-1	TELEFÓNICA EMPRESAS CHILE S.A.	Chile	Pesos	2.616	-
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	2.531	-
76012124-K	ANDRES ARELLANA ASES. EN GEST	Chile	Pesos	2.167	2.214
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	2.063	-
8547622-K	CERDA VERGARA, AMERICO PATRICI	Chile	Pesos	2.000	-
76460560-8	PRISA LOGISTICA LIMITADA	Chile	Pesos	1.932	-
95319000-1	FINANZAS Y NEGOCIOS S.A.	Chile	Pesos	1.921	-

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
76726150-0	VOLVEK CORRED. DE SEG.	Chile	Pesos	1.821	1.843
76219947-5	MATILDA COFFEE & TEA SPA	Chile	Pesos	1.811	-
8348345-8	JORQUERA BECERRA DENISE	Chile	Pesos	1.810	-
71614000-8	UNIVERSIDAD DE LOS ANDES	Chile	Pesos	1.753	-
7321402-5	DELGADO CONSTANZO FERNANDO	Chile	Pesos	1.716	-
8290728-9	MORALES VALLEJOS, PATRICIA	Chile	Pesos	1.669	-
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	1.663	-
5893043-1	CORTHORN JARA, RAUL ALEJANDRO	Chile	Pesos	1.646	-
76962520-8	ADM. DE INVERSIONES PEC LTDA.	Chile	Pesos	1.614	4.838
6605054-8	BRAVO OJEDA, PATRICIA BENEDICT	Chile	Pesos	1.600	-
96683200-2	SANTANDER SA C. DE B.	Chile	Pesos	1.598	681
76075832-9	ANASAC CHILE S.A.	Chile	Pesos	1.598	-
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	1.586	-
3516918-0	HANS LANGE HAENSGEN	Chile	Pesos	1.564	-
9975825-2	MUÑOZ ALVAREZ, ANDRES EUGENIO	Chile	Pesos	1.500	-
96929300-5	CRUZ DEL SUR CORRED. DE BOLSA	Chile	Pesos	1.456	3.606
76200007-5	INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASE	Chile	Pesos	1.345	-
6467553-2	OSORIO MURGA, LUIS ANTONIO	Chile	Pesos	1.341	-
5705006-3	ITURRIETA MUÑOZ, JUAN ROBERTO	Chile	Pesos	1.259	-
96946650-3	EMILIA DEL ROZANNO BARRIGA	Chile	Pesos	1.216	-
96828740-0	WSP SERVICIOS POSTALES SA	Chile	Pesos	1.206	-
77508900-8	COLEMONT FUSION CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	1.201	-
9896747-8	DIAZ GARCIA-HUIDOBRO, GONZALO	Chile	Pesos	1.200	-
7241959-6	CESPEDES MEDINA, ALAN TEL	Chile	Pesos	1.195	-
7015891-4	IZQUIERDO SILVA, SEBASTIAN	Chile	Pesos	1.190	-
96691330-4	DICTUC S.A.	Chile	Pesos	1.180	-
13117065-3	CORAY JARAQUEMADA FERNANDO JOS	Chile	Pesos	1.172	1.172
7717445-1	SABAG ZARRUK, VICTOR	Chile	Pesos	1.162	-
7010329-K	IZQUIERDO VALDÉS, PEDRO	Chile	Pesos	1.162	-
7534715-4	SABAG ZARRUK, EDUARDO	Chile	Pesos	1.162	-
95345000-3	ASCOTAN INVERSIONES S A	Chile	Pesos	1.092	-
96588080-1	PRINCIPAL VIDA CHILE	Chile	Pesos	1.087	-
5159790-7	LEMUS GALVEZ GERARDO	Chile	Pesos	1.081	1.346
82596000-7	ASES. E INV. DORCO LTDA.	Chile	Pesos	1.066	1.066
10477900-K	APV PENDIENTE	Chile	Pesos	1.046	-
5990280-6	CONTRERAS GOMEZ, GUILLERMO FRA	Chile	Pesos	1.046	-
78241600-6	JUAN E INFANTE Y CIA	Chile	Pesos	1.035	1.735
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	1.029	-
8670738-1	CECILIA DEL ROSARIO DIEZ ORTIZ	Chile	Pesos	1.006	-
13226471-6	OYARZUN OLAVE, INGRID ROXANA	Chile	Pesos	1.000	-
9833375-4	PRADO LOPEZ, PATRICIO EDUARDO	Chile	Pesos	1.000	-
88452300-1	ALMAGRO S A	Chile	Pesos	993	-
96929390-0	PREVIRED	Chile	Pesos	985	-
6927202-9	SALDIAS BAHAMONDE GUILLERMO AR	Chile	Pesos	959	-
7131316-6	RODRIGUEZ VERA, RICARDO DEL CA	Chile	Pesos	937	-

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31.12.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
96772810-1	IANSAGRO S.A.	Chile	Pesos	935	-
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES	Chile	Pesos	908	-
93297000-7	SUBARU CHILE S.A.	Chile	Pesos	901	-
86160300-8	BHP CHILE INC	Chile	Pesos	894	-
6351810-7	VASQUEZ FUENTES, MARIO ROMERO	Chile	Pesos	855	-
8282275-5	GIMPEL SMITH GLORIA ASTRID	Chile	Pesos	851	-
72101000-7	APVG PENDIENTE	Chile	Pesos	850	-
76152889-0	KONTAKT ASESORIAS E INVERSIONE	Chile	Pesos	841	-
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	7.002	5.737
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	10.180	8.058
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	23.165	17.044
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	270.327	309.991
Total				1.005.791	651.377

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

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	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Incentivos	157.736	68.965
Vacaciones	110.242	80.652
Total beneficios	267.978	149.617

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Beneficios a los Empleados (continuación)

13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2013	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	68.965	80.652	149.617
Uso del beneficio	(68.965)	(91.135)	(160.100)
Aumento del beneficio	157.736	120.725	278.461
Saldo final	157.736	110.242	267.978

Movimiento del año 2012	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	159.229	108.423	267.652
Uso del beneficio	(159.229)	(72.685)	(231.914)
Aumento del beneficio	68.965	44.914	113.879
Saldo final	68.965	80.652	149.617

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 período Otras Provisiones	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial	154.861	82.782
Constitución de Provisiones (aumento)	178.929	90.184
Utilización de provisiones (disminución)	(117.721)	(18.105)
Saldo final	216.069	154.861

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013 el capital pagado asciende a M\$10.357.334, al 31 de diciembre del 2012 el capital social autorizado suscrito y pagado ascendía a M\$8.007.334.-.

15.2 Acciones

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

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	Autorizadas	Suscritas	Pagadas	Autorizadas	Suscritas	Pagadas
Saldo Inicial al 1 de enero	1.399.715.010	1.399.715.010	1.163.190.391	453.616.531	453.616.531	453.616.531
Movimiento del período	2.708.330.598	2.708.330.598	2.368.614.665	946.098.479	946.098.479	709.573.860
Saldo final al 31 de diciembre	4.108.045.608	4.108.045.608	3.531.805.056	1.399.715.010	1.399.715.010	1.163.190.391

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 31 de julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la emisión de 2.708.330.598 acciones de la misma serie existente por un total de M\$2.350.000, de las cuales se encuentran suscritas la totalidad de estas acciones y pagadas un total de 2.368.614.665 acciones.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

15.3 Resultados acumulados

Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$9.183.005, (M\$6.885.278 al 31 de diciembre de 2012).

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.

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	1.061.564	1.009.291
NCG 157 Intangibles (Software)	(483.511)	(416.049)
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)	<u>578.053</u>	<u>593.242</u>
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	<u>233.096</u>	<u>228.408</u>
Excedente (déficit) (a) - (b)	<u>344.957</u>	<u>364.834</u>
Valor U.F.	<u>23.309,56</u>	<u>22.840,75</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

15.6 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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.

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	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	6.878.862	6.734.073
Comisiones de Fondos Mutuos	133.364	245.268
Ingresos Financieros	18.898	25.344
Total	<u>7.031.124</u>	<u>7.004.685</u>

Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Comisiones a vendedores internos	1.063.708	661.787
Comisiones a vendedores externos	3.337.561	3.305.009
Total costo de distribución	<u>4.401.269</u>	<u>3.966.796</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.070.514	2.000.013
Gastos de publicidad y marketing	492.118	263.564
Gastos de locales y oficina	552.958	448.670
Asesorías	1.273.866	1.358.467
Depreciación y amortización	220.931	268.603
Otros	966.655	829.430
Total Gastos de Administración	<u>5.577.042</u>	<u>5.168.747</u>

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 2014 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la ley N°19.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente;

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Andes	23.500,00 U.F.	212116792
F.M. Principal Asia	20.000,00 U.F.	212116791
F.M. Principal Brasil Crecimiento	10.000,00 U.F.	212116793
F.M. Principal Capitales	21.500,00 U.F.	212116790
F.M. Principal Depósito Total	12.000,00 U.F.	212116789
F.M. Principal Europa	10.000,00 U.F.	212116787
F.M. Principal Europa Emergente	10.000,00 U.F.	212116788
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	212116800
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	212116797
F.M. Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	212116799
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	212116798
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	212116786
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	212116785
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	212116784

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Contingencias y Juicios (continuación)

Fondo Mutuo	Monto Asegurado UF	N° Póliza
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00.	212116783
F.M. Principal Progresión	52.000,00.	212116782
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00	212116795
F.M. Principal USA	10.000,00.	212116794
F.M. Principal Visión	20.000,00.	212116781
F.M. Permanencia	10.000,00.	213115859

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

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 2013 y 2012 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 22 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

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.