

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2013*

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.....	11
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	11
2.6 Activos financieros	11
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	12
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	12
2.9 Propiedades, plantas y equipos	13
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14
2.12 Beneficios a los empleados.....	14
2.13 Provisiones.....	15
2.14 Capital social.....	15
2.15 Reconocimiento de ingresos	15
2.16 Costos por comisiones diferidas	15
2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo	16

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	17
Nota 4 - Efectivo	20
Nota 5 - Otros Activos no Financieros.....	20
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	21
Nota 7 – Otros Activos Financieros	22
Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	23
8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos	23
8.2 Resultado por impuesto a las ganancias	24
8.3 Conciliación de la tasa efectiva	24
Nota 9 - Activos Intangibles.....	25
Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	26
10.1 Composición del saldo	26
10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos	26
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	27
11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	27
11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave	27
11.3 Transacciones con partes relacionadas	27
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	28
Nota 13 - Beneficios a los Empleados	31
13.1 Composición del saldo.....	31
13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados	31

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice	Páginas
Nota 14 - Otras Provisiones	32
Nota 15 - Patrimonio	32
15.1 Capital pagado	32
15.2 Acciones.....	32
15.3 Resultados acumulados.....	33
15.4 Dividendos	33
15.5 Otras reservas.....	33
15.6 Gestión de riesgo de capital	33
15.7 Ganancias por acción	33
Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias	34
Nota 17 - Costos de Distribución	34
Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza	34
Nota 19 - Contingencias y Juicios.....	35
Nota 20 - Medio Ambiente.....	36
Nota 21 - Sanciones.....	36
Nota 22 - Hechos Posteriores	36
Nota 23 – Riesgo Operacional (no auditada)	36

\$ = Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012

Activos		2013	2012
		M\$	M\$
Efectivo	(4)	623.517	568.124
Activos por impuestos corrientes		30.909	27.252
Otros activos no financieros	(5)	394.320	413.961
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	129.136	164.604
Otros activos financieros	(7)	1.009.160	418.702
Activos por impuestos diferidos	(8)	2.266.295	1.826.873
Activos intangibles	(9)	467.802	416.049
Propiedades, planta y equipos	(10)	20.433	15.381
Total Activos		<u>4.941.572</u>	<u>3.850.946</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	2.487.036	1.881.780
Pasivos por impuestos corrientes		2.613	4.018
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.184.676	651.377
Otros pasivos financieros		2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	224.893	149.617
Otras provisiones	(14)	172.860	154.861
Total pasivos		<u>4.072.080</u>	<u>2.841.655</u>

Patrimonio

Capital pagado	(15)	9.507.334	8.007.334
Otras reservas	(15)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(15)	<u>(8.525.077)</u>	<u>(6.885.278)</u>
Total patrimonio		<u>869.492</u>	<u>1.009.291</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>4.941.572</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 Integrales

Entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	5.126.049	5.307.426
Costos de ventas		<u>(969)</u>	<u>(7.686)</u>
Ganancia bruta		5.125.080	5.299.740
Costos de distribución	(17)	(3.052.987)	(2.942.565)
Gastos de administración	(18)	(4.160.793)	(3.973.144)
Otras ganancias		16.387	12.004
Resultados por unidades de reajuste		(335)	513
Cambios en valor razonable		<u>17</u>	<u>(7.005)</u>
Pérdida antes de impuesto		(2.072.631)	(1.610.457)
Impuesto a las ganancias	(8)	<u>432.832</u>	<u>549.297</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u><u>(1.639.799)</u></u>	<u><u>(1.061.160)</u></u>
		M\$	M\$
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.639.799)	(1.061.160)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>(1.639.799)</u></u>	<u><u>(1.061.160)</u></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 Cambios en el Patrimonio Neto

Entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2013 y 2012

	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	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.639.799)	(1.639.799)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2013	9.507.334	(112.765)	(8.525.077)	869.492

	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	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.061.160)	(1.061.160)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2012	8.007.334	(112.765)	(6.496.809)	1.397.760

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2013 y 2012.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M\$ 2013	M\$ 2012
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.639.799)	(1.061.160)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(432.832)	(549.297)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial	35.468	(1.837)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por pagar de origen comercial	533.299	210.221
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.	15.984	124.678
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.	633.852	523.296
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	165.074	203.984
Ajuste por provisiones	53.781	(120.277)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>1.004.626</u>	<u>390.768</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>(635.173)</u>	<u>(670.392)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.479)	(5.776)
Compra de Activos Intangibles	(212.399)	(139.758)
Compra / Venta de Instrumentos Financieros (Fondos mutuos)	<u>(587.590)</u>	<u>(826.540)</u>
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(809.468)</u>	<u>(972.074)</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	<u>55.359</u>	<u>(142.466)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>34</u>	<u>(376)</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>55.393</u>	<u>(142.842)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>568.124</u>	<u>555.509</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	<u>623.517</u>	<u>412.667</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 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 30 de Septiembre de 2013, la Sociedad administra 19 fondos mutuos, estos son:

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

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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° 561 del 16 de Octubre de 2013.

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

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

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

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	23.091,03	22.840,75	22.591,05
Dólar observado	504,20	479,96	473,77

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre y al 31 de diciembre de 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 30 de Septiembre de 2013 y 2012 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
IAS 36 Deterioro del Valor de los Activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros : Reconocimiento y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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.

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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

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

La sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

Al 30 de Septiembre y al 31 de Diciembre de 2012 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Capital social

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

2.16 Costos por comisiones diferidas (continuación)

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

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 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.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 30 de septiembre de 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.

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

30.09.2013

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	25.165	-	-	25.165
Documentos por cobrar	22.166	19.658	62.147	103.971
Otros Activos financieros	1.006.291	-	2.869	1.009.160

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	611.468	1.890.495	7.502.426	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	501.964	2.066.805	-	-
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. Al 30 de Septiembre de 2013 los instrumentos financieros ascienden a M\$1.009.160 y corresponden a Bonos de Empresas y Fondos Mutuos de corto plazo, que dentro de su cartera incluían instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 90 días que no presentaban mayores diferencias en sus vencimientos y que además eran administrados por la misma Sociedad. Para estos activos 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.

<u>Al 31 de Diciembre de 2012</u>	Monto M\$	Monto Modificado M\$	Variación
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	418.702	415.562	-0,75%
<u>Al 30 de Septiembre de 2013</u>			
Bonos de Empresas)	2.869	2.798	-2,47%
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	1.006.291	998.743	-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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	623.517	568.124
Total	<u>623.517</u>	<u>568.124</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30.09.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$	615.943	556.471
Efectivo	US\$	7.574	11.653
Total efectivo		<u>623.517</u>	<u>568.124</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas	319.156	389.176
Gastos anticipados	15.055	7.460
Cuentas por cobrar a empleados	38.789	1.292
Otros	<u>21.320</u>	<u>16.033</u>
Total	<u>394.320</u>	<u>413.961</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto	Monto Bruto	Provisión Deterioro	Monto Neto
		30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	M\$	25.165	-	25.165	82.600	(1.746)	80.854
Documentos por cobrar	M\$	72.287	(40.832)	31.455	93.666	(21.659)	72.007
Documentos por cobrar	U.F.	72.516	-	72.516	41.436	(29.693)	11.743
		169.968	(40.832)	129.136	217.702	(53.098)	164.604

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

	Saldo al	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos vencidos	40.832	53.098
Con vencimiento menor de tres meses	47.331	148.446
Con vencimiento entre tres y doce meses	19.658	2.804
Con vencimiento mayor a doce meses	62.147	13.354
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	169.968	217.702

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(53.098)	(36.983)
Reversión de deterioro períodos anteriores	29.693	1.316
Deterioro registrado en el período	(17.427)	(17.431)
Saldo final deterioro deudores	(40.832)	(53.098)

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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	
				30.09.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Unidad de Fomento	2.869	-
A valor razonable	Fondos Mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	1.006.291	418.702
Total				1.009.160	418.702

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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2013 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.266.295 (M\$1.826.873 al 31 de diciembre de 2012). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.2013 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.12.2012 M\$	Movimiento del Año	Saldo al Inicio M\$
<u>Activo</u>					
Muebles y Equipos	727	(12)	739	499	240
Provisiones	51.931	(3.504)	55.435	8.542	46.893
Pérdidas Tributarias	2.372.286	439.402	1.932.884	634.049	1.298.835
Total Activo	2.424.944	435.886	1.989.058	643.090	1.345.968
<u>Pasivo</u>					
Comisiones Diferidas	(63.831)	14.004	(77.835)	22.655	(100.490)
Remodelaciones	-	-	-	100	(100)
Softwares	(93.560)	(10.350)	(83.210)	4.196	(87.406)
Fondos Mutuos	(1.258)	(118)	(1.140)	(1.140)	-
Total Pasivo	(158.649)	3.536	(162.185)	25.811	(187.996)
Activo Neto	2.266.295	439.422	1.826.873	668.901	1.157.972

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

8.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	20	19.644
Activo diferido por pérdidas tributarias	439.402	532.387
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(6.590)	(2.734)
Saldo final	<u>432.832</u>	<u>549.297</u>

8.3 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de Impuesto %	30.09.2013 M\$	Tasa de Impuesto %	30.09.2012 M\$
Resultado antes de impuesto	20,00	414.526	20,00	322.091
Diferencias Permanentes:				
CM patrimonio Tributario	0,05	1.000		
CM pérdida de arrastre	1,21	25.160	1,20	18.212
Multas	(0,01)	(301)	-	-
Otros	(0,05)	(963)	0,00	8
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,32)	(6.590)	(0,20)	(2.733)
Efecto en cambio de tasa de impuestos	-	-	13,20	211.719
Saldo final	20,88	<u>432.832</u>	34,20	<u>549.297</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 2013 y 2012, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2012	01.01.2012
	30.09.2013	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	212.399	185.734
Amortizaciones	(160.646)	(262.628)
Saldo bruto final	1.672.065	1.459.666
Amortización acumulada final	<u>(1.204.263)</u>	<u>(1.043.617)</u>
Saldo neto final	<u><u>467.802</u></u>	<u><u>416.049</u></u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Muebles	18.831	10.579	(6.725)	(6.202)	12.106	4.377
Equipos	49.429	48.552	(42.383)	(39.485)	7.046	9.067
Instalaciones	13.849	13.499	(12.568)	(11.562)	1.281	1.937
Totales	82.109	72.630	(61.676)	(57.249)	20.433	15.381

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	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.377	9.067	1.937	15.381
Adiciones	8.252	877	350	9.479
Depreciación	(523)	(2.898)	(1.006)	(4.427)
Saldo Final	12.106	7.046	1.281	20.433

Movimiento del año 2012	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre 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	
					30.09.2013 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	1.716.250	972.832
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	26.675	82.830
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	744.111	826.118
Total					2.487.036	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\$ 280.396.

11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

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

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 30.09.2013 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 30.09.2012 M\$	Efecto en resultados M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	109.033	(91.625)	59.521	(50.018)
			Cuenta Corriente Mercantil	909.925	-	321.996	-
			Compartición de recursos	588.951	-	689.955	(689.955)
			Aporte de capital	1.500.000	-	1.500.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	96.114	(96.114)	169.617	(169.617)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	744.111	(744.111)	790.394	(790.394)

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2013	31/12/2012
10042495-9	VICTTORIANO KREBS, DANIEL RAUL	Chile	Pesos		4.000
10513210-7	RUIZ COFRE, CARLOS MOISES	Chile	Pesos		1.811
10517714-3	CORREA OREZZOLI, FELIPE JESUS	Chile	Pesos	3.029	
10527614-1	VALDES COVARRUBIAS, CRISTIAN	Chile	Pesos		1.144
10542271-7	VALENZUELA RODRIGUEZ, LUIS ALE	Chile	Pesos	2.412	
11862421-1	BRAVO VERGARA, SERGIO MAXIMO	Chile	Pesos		5.457
12280031-8	MARCO ANTONIO ARAVENA SILVA	Chile	Pesos		1.000
13117065-3	CORAY JARAQUEMADA FERNANDO JOS	Chile	Pesos		1.172
13191094-0	DIAZ FUENZALIDA MARIA	Chile	Pesos		2.664
14746306-5	SILES SANTA CRUZ LUIS	Chile	Pesos	15.904	
15312212-1	EDWARDS SILVA, DIEGO	Chile	Pesos		1.000
3300436-2	CARES RUBIN, RAMON EDUARDO	Chile	Pesos		1.131
4178073-8	MUÑOZ SEPULVEDA, VICTOR HUGO	Chile	Pesos	3.000	
4827900-7	MIRANDA CONTRERAS CARLOS GUILL	Chile	Pesos		5.389

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

5026340-1	ALTUZARRA HERNAEZ, ROGELIO JOS	Chile	Pesos	1.409	
5159790-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	1.346	
56063920-1	COMUNIDAD EDIFICIO APOQUINDO	Chile	Pesos	4.132	
59039890-K	FREEPORT-MCMORAN SOUTH AMERICA	Chile	Pesos	2.869	
6062786-K	ANDRONICO MARIANO LUKSIC CRAIG	Chile	Pesos	3.420	
60805000-0	TESORERIA GRAL DE LA REP	Chile	Pesos	294.690	184.403
6173191-1	LALANNE SAEZ, RICARDO ARTURO	Chile	Pesos	5.128	
6369950-0	ALCAZAR PALMA, SERGIO . .	Chile	Pesos	2.755	
6416314-0	CONTRERAS CARDENAS, JOSE JACIN	Chile	Pesos		2.000
6480421-9	HOFFMANN BLAYA, RAQUEL	Chile	Pesos	3.947	-
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	3.347	2.900
7003159-0	HAEUSSLER FONTECILLA, MARIA DE	Chile	Pesos		5.000
7132967-4	BELMAR HOYOS JORGE	Chile	Pesos		3.840
7160729-1	ROBINSON RICARDO SANZA LOPEZ	Chile	Pesos	12.622	
7578968-8	DÍAZ DOMÍNGUEZ, RAIMUNDO JOSE	Chile	Pesos		1.368
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.426	4.314
76011193-7	CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	Chile	Pesos	33.833	30.639
76012124-K	ANDRES ARELLANA ASESORIA EN GESTION	Chile	Pesos	2.208	2.214
76046816-9	ROMAN Y ASOCIADOS ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA	Chile	Pesos	3.787	
76048027-4	ADFUNKY CHILE S.A.	Chile	Pesos	3.018	
76061081-K	INVERSIONES GLOBAL MARKETS ASESORIA FINANCIERA	Chile	Pesos	2.262	
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	6.565	-
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	2.492	1.181
76095411-K	CONSORCIO DIGITAL S.A.	Chile	Pesos	3.466	
76115132-0	CANAL 13 S.A.	Chile	Pesos	124.000	-
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTOR LTD	Chile	Pesos	2.977	-
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	7.101	6.962
76147318-2	ASSET PLAN ASESORES DE INVERSION S.A.	Chile	Pesos	4.451	
76152369-4	AUSTRAL CONSULTORES SPA	Chile	Pesos		1.038
76169486-3	SEIZA SPA	Chile	Pesos		1.966
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPANIA LIMITAD	Chile	Pesos	4.547	4.547
76225244-9	ASESORIA E INVERSIONES Y	Chile	Pesos		988
76253726-5	JC RUIZ ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA	Chile	Pesos	5.562	
7645191-5	SALAS MORALES, JUAN CARLOS	Chile	Pesos	3.817	
76529250-6	RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	2.696	
76546140-5	ASESORIAS MIPREVISION SA	Chile	Pesos	5.539	5.583
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	3.355	3.838
76642350-7	GRUPO DE RADIOS DIAL S.A	Chile	Pesos	3.240	3.000
76714250-1	BUROTEMPS EMPRESA DE SERVICIOS	Chile	Pesos		990
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos		1.843
76888050-6	INVERSIONES SALVADOR LTDA.	Chile	Pesos		1.801
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	5.929	4.041
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	3.411	-
76962520-8	ADM. DE INVERSIONES PEC LTDA.	Chile	Pesos		4.838
7765240-K	CONCHA MORAGA JAVIER	Chile	Pesos	2.634	
77895390-0	GRUPO DIGITAL S A	Chile	Pesos	10.600	-
7793555-K	DELAIGUE RIVERA HERNAN	Chile	Pesos		3.794
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	2.446	-
78241600-6	JUAN EDO.INFANTE Y CIA.LTDA.	Chile	Pesos		1.735

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

78703410-1	TELEFONICA EMPRESAS CHILE SA	Chile	Pesos	3.833	-
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES S.A.	Chile	Pesos	3.460	488
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	23.758	13.981
78953920-0	INDECS CONSULTORES EN INFORMAT	Chile	Pesos	7.305	3.652
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	26.337	-
81689800-5	TELEVISION NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos	44.825	
81821100-7	TURISMO COCHA S.A.	Chile	Pesos		1.050
81826800-9	CAJA COMPENSACION DE LOS ANDES	Chile	Pesos	3.460	-
82596000-7	ASESORIAS E INVERSIONES DORCO	Chile	Pesos		1.066
84896500-6	SOCIEDAD RADIODIFUSORA INFINITA	Chile	Pesos	3.952	2.261
8494602-8	ZORICH MEZA, VANIA ROXANA .	Chile	Pesos	2.299	
8579948-7	PINTO MARTINEZ, MARIA ENA	Chile	Pesos		1.340
86075000-7	PUBLICIDAD POSTAL S.A.	Chile	Pesos		1.550
86356400-K	CONSTRUCTORA ALMAGRO	Chile	Pesos	4.786	2.645
87845500-2	TELEFONICA MOVILES	Chile	Pesos	7.660	4.162
8943144-1	NAVARRO SALAS, GUILLERMO	Chile	Pesos		10.064
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	Chile	Pesos		1.985
90635000-9	CIA.DE TELECOMUNICACIONES DE C	Chile	Pesos		1.616
91999000-7	PRINCIPAL ADM. GRAL DE FONDOS	Chile	Pesos		4.082
92040000-0	IBM DE CHILE S.A.C.	Chile	Pesos	2.750	1.161
9216669-4	GARCIA YAÑEZ PABLO	Chile	Pesos	2.752	
9274597-K	ERSKINE MIQUELES, JAMES DONALD	Chile	Pesos		1.354
9397952-4	MORALES DONOSO ELIZABETH HAYDE	Chile	Pesos	2.970	
94795000-2	COMPANIA CHILENA DE COMUNICACIONES	Chile	Pesos	7.137	
95467000-7	ORICA S.A.	Chile	Pesos	4.701	4.701
95714000-9	CLARO SERV. EMPRES. S.A.	Chile	Pesos	5.418	3.554
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	26.904	10.312
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A.	Chile	Pesos	1.651	1.395
96556940-5	PROVEEDORES INTEGRALES PRISA S	Chile	Pesos	2.793	1.647
96588080-1	PRINCIPAL CIA DE SEGUROS DE VI	Chile	Pesos	1.087	4.254
96622320-0	HOTELERA LUZ S.A.	Chile	Pesos		2.575
96626320-2	RADIOTAXI LAS CONDES	Chile	Pesos	2.000	2.100
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.	Chile	Pesos	6.220	6.410
96669520-K	RED DE TELEVISION CHILEVISION SA	Chile	Pesos	48.620	-
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.	Chile	Pesos	4.096	681
96720830-2	COMERCIAL KELSO LTDA	Chile	Pesos		1.141
96721280-6	GTD TELESAT SA	Chile	Pesos	1.856	1.856
96768410-4	PAYROLL S.A.	Chile	Pesos	1.145	1.985
96787750-6	VTR BANDA ANCHA (CHILE)S.A	Chile	Pesos	11.385	-
96789870-8	CBRE CHILE S.A	Chile	Pesos	2.369	-
96800570-7	CHILECTRA S.A.	Chile	Pesos	817	-
96886010-0	IMPRESIONES CREATIVAS	Chile	Pesos		1.149
96899230-9	EUROAMERICA C.DE B. S.A.	Chile	Pesos	5.887	3.009
96929300-5	CRUZ DEL SUR CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	3.697	3.606
9693103-4	CANTARELLAS ALVIAL, JOSE LUIS	Chile	Pesos	3.282	
96979350-4	BANMERCHANT CAPITAL S.A.	Chile	Pesos	3.168	-
97015000-5	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos		2.495
9713538-K	MARIA MACARENA LABRA HERNANDEZ	Chile	Pesos	2.057	
9749557-2	FIGUEROA ARAVENA, PAULA ALEJAN	Chile	Pesos	4.012	
99012000-5	CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS	Chile	Pesos		2.820

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

99546560-4	SONDA SERV. PROFESIONALES S.A.	Chile	Pesos	2.780	5.487
99586320-0	SERVICIOS Y NEGOCIOS FINANCIER	Chile	Pesos	5.086	-
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	8.591	5.737
Varios	Retenciones Isapres	Chile	Pesos	9.592	8.058
Varios	Retenciones AFP	Chile	Pesos	22.067	17.044
Varios	Otras Cuentas por Pagar Varias	Chile	Pesos	241.495	187.557
Totales				1.184.676	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	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Incentivos	134.108	68.965
Vacaciones	90.785	80.652
Total beneficios	224.893	149.617

13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año	Incentivos	Vacaciones	Total
2013	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	68.965	80.652	149.617
Uso del beneficio	(68.965)	(46.823)	(115.788)
Aumento del beneficio	134.108	56.956	191.064
Saldo final	134.108	90.785	224.893

Movimiento del año	Incentivos	Vacaciones	Total
2012	M\$	M\$	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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 14 - Otras Provisiones

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

Movimiento del periodo		
Otras Provisiones	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	154.861	82.782
Constitución de Provisiones (aumento)	97.889	90.184
Utilización de provisiones (disminución)	(79.890)	(18.105)
Saldo final	172.860	154.861

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital pagado

Al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el capital social suscrito y pagado asciende a M\$9.507.334 y M\$8.007.334 respectivamente. Al 30 de Septiembre de 2013 el capital social autorizado y suscrito asciende a M\$10.857.334.

15.2 Acciones

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

	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013	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 periodo	2.708.330.598	2.708.330.598	1.389.005.725	946.098.479	946.098.479	709.573.860
Saldo final	4.108.045.608	4.108.045.608	2.552.196.116	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 1.152.481.106 acciones.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2013 ascienden a M\$(8.525.077), al 31 de diciembre de 2012 ascienden a M\$(6.885.278).

15.4 Dividendos

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

15.5 Otras reservas

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

15.6 Gestión de riesgo de capital

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

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores:

A este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	869.492	1.009.291
NCG 157 Intangibles (Software)	(467.802)	(416.049)
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0
Garantías otorgadas a terceros	0	0
Deudores vencidos (más de 30 días)	0	0
Activo Fijo (exdente del 25% del Pat. Min)	0	0
Patrimonio Depurado	401.690	593.242
Patrimonio Mínimo de U.F. 10.000	230.910	228.408
Excedente (déficit)	170.780	364.834
Valor U.F.	23.091,03	22.840,75

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.7 Ganancias por acción

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

Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	5.017.903	5.098.063
Comisiones de Fondos Mutuos	96.710	187.582
Ingresos Financieros	11.436	21.781
Total	5.126.049	5.307.426

Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
Comisiones a vendedores internos	699.110	413.205
Comisiones a vendedores externos	2.353.877	2.529.360
Total costo de distribución	3.052.987	2.942.565

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.644.775	1.602.460
Gastos de publicidad y marketing	401.690	196.684
Gastos de locales y oficina	773.966	662.299
Asesorías	900.382	1.042.647
Depreciación y amortización	165.074	203.984
Otros	274.906	265.070
Total Gastos de Administración	4.160.793	3.973.144

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 2013 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
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	212116783
F.M. Principal Progresión	52.000,00 U.F.	212116782
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	212116795
F.M. Principal USA	10.000,00 U.F.	212116794
F.M. Principal Visión	20.000,00 U.F.	212116781

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

Con fecha 31 de Julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución exenta N°286 aprobó la reforma de estatutos para aumentar el capital social en M\$2.350.000. Con fecha 8 de Agosto de 2013, una vez cumplidas las formalidades, se materializó parte de éste aumento de Capital por un monto de M\$1.000.000.

Entre el 30 de Septiembre 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.

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

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.