

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de Junio de 2014*

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
2.19 Reclasificación de Saldos	16

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero	17
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al 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.....	32
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	35
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 Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Activos		2014	2013
		M\$	M\$
Efectivo	(4)	763.181	237.234
Activos por impuestos corrientes		8.751	25.669
Otros activos no financieros	(5)	412.637	345.329
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	138.067	368.254
Otros activos financieros	(7)	858	307.471
Activos por impuestos diferidos	(8)	2.833.926	2.462.031
Activos intangibles	(9)	443.651	483.511
Propiedades, planta y equipos	(10)	16.019	19.078
Total Activos		<u>4.617.090</u>	<u>4.248.577</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	1.595.226	1.693.440
Pasivos por impuestos corrientes		6.061	3.733
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.144.545	1.005.791
Otros pasivos financieros		2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	154.590	267.978
Otras provisiones	(14)	231.865	216.069
Total pasivos		<u>3.132.289</u>	<u>3.187.013</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(15)	11.857.334	10.357.334
Otras reservas	(15)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(15)	(10.259.768)	(9.183.005)
Total patrimonio		<u>1.484.801</u>	<u>1.061.564</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>4.617.090</u>	<u>4.248.577</u>

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

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados

Entre el 1 de enero y 30 de Junio de 2014 y 2013

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	4.106.667	3.349.825
Costos de ventas		<u>(4.069)</u>	<u>(3.067)</u>
Ganancia bruta		4.102.598	3.346.758
Costos de distribución	(17)	(2.761.456)	(1.892.296)
Gastos de administración	(18)	(2.794.424)	(2.488.514)
Otras ganancias		9.249	9.251
Resultados por unidades de reajuste		2.260	(177)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libro y valor razonable		<u>(775)</u>	<u>761</u>
Pérdida antes de impuesto		(1.442.548)	(1.024.217)
Impuesto a las ganancias	(8)	<u>365.785</u>	<u>202.526</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(1.076.763)</u>	<u>(821.691)</u>
			M\$
		M\$	
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.076.763)	(821.691)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(1.076.763)</u>	<u>(821.691)</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

Entre el 1 de enero y 30 de Junio de 2014 y 2013

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	10.357.334	(112.765)	(9.183.005)	1.061.564
Emisión de patrimonio	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.076.763)	(1.076.763)
Saldo final período actual al 30 de Junio de 2014	11.857.334	(112.765)	(10.259.768)	1.484.801

	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	500.000	-	-	500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(821.691)	(821.691)
Saldo final período actual al 30 de Junio de 2013	8.507.334	(112.765)	(7.706.969)	687.600

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 Junio de 2014 y 2013.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M\$ 2014	M\$ 2013
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.076.763)	(821.691)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(365.785)	(202.526)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial	226.325	(14.127)
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por pagar de origen comercial	136.426	95.998
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.	(49.535)	14.322
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.	(97.096)	19.278
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	111.194	110.940
Ajuste por provisiones	(97.592)	(70.492)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(136.063)</u>	<u>(46.607)</u>
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>(1.212.826)</u>	<u>(868.298)</u>
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(8.530)
Compra de Activos Intangibles	(68.275)	(144.041)
Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)	<u>306.308</u>	<u>423.364</u>
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>238.033</u>	<u>270.793</u>
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	<u>1.500.000</u>	<u>500.000</u>
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>1.500.000</u>	<u>500.000</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	<u>525.207</u>	<u>(97.505)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>740</u>	<u>102</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>525.947</u>	<u>(97.403)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>237.234</u>	<u>568.124</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	<u>763.181</u>	<u>470.721</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 Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014, 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 ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y 2013

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° 571 del 20 de Agosto 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.

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 Junio de 2014 y 2013

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.

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	24.023,61	23.309,56	22.852,67
Dólar observado	552,72	524,61	507,16

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 Junio de 2014 y 2013

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 periodo terminado al 30 de junio 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

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 junio de 2014 y 2013 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:
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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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

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

IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
IAS 38 Activos Intangibles	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
IAS 41 Agricultura	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.
IFRS 11 Acuerdos Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* obligatoria a partir de enero de 2015. 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 Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y 2013, 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 del mismo nombre.

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 Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013 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 Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y 2013

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.14 Capital social

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos administrados y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo. Asimismo las comisiones corresponden principalmente a comisiones de rescates de fondos mutuos y se calculan en base a un periodo mínimo de permanencia para aquellas series de largo plazo así definidas.

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

2.16 Costos por comisiones diferidas

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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.

2.19 Reclasificación de Saldos.

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros se ha(n) reclasificado el (los) siguiente(s) saldo(s):

De acuerdo a lo mencionado en Nota 16 Ingresos de Actividades Ordinarias, al 30 de junio de 2013 se incluyó en ingresos financieros M\$761 en este ítem, los cuales se reclasificaron en los presentes Estados Financieros para ser desglosados en el ítem Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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 Junio de 2014 y 2013

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 31 de 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.

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

30.06.2014

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	30.336	-	-	30.336
Documentos por cobrar	17.651	55.038	35.042	107.731
Otros Activos financieros	-	-	858	858

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

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

Riesgo de liquidez

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	831.253	1.662.507	7.481.281	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	423.413	513.016	2.308.571	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	145.557	-	-

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 30 de Junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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:

<u>Al 30 de Junio de 2014</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	858	857	-0,11%
<u>Al 31 de Diciembre de 2013</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	1.767	1.765	-0,11%
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	305.704	305.507	-0,06%

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 Junio de 2014 y 2013

Nota 4 - Efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	763.181	237.234
Total	<u>763.181</u>	<u>237.234</u>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30.06.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$	749.901	235.350
Efectivo	US\$	13.280	1.884
Total efectivo		<u>763.181</u>	<u>237.234</u>

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Costos por comisiones diferidas	333.803	303.934
Gastos anticipados	23.593	21.361
Cuentas del Personal	36.772	4.220
Otros	18.469	15.814
Total	<u>412.637</u>	<u>345.329</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto	Provisión	Monto	Monto	Provisión	Monto
		Bruto	Deterioro	Neto	Bruto	Deterioro	Neto
		30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	M\$	32.082	(1.746)	30.336	272.009	(1.746)	270.263
Documentos por cobrar	M\$	93.587	(41.628)	51.959	77.068	(39.099)	37.969
Documentos por cobrar	U.F.	55.772	-	55.772	61.218	(1.196)	60.022
		<u>181.441</u>	<u>(43.374)</u>	<u>138.067</u>	<u>410.295</u>	<u>(42.041)</u>	<u>368.254</u>

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al	
	30.06.2014	31.12.2013
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Saldos vencidos	43.374	42.041
Con vencimiento menor de tres meses	47.987	306.859
Con vencimiento entre tres y doce meses	55.038	25.353
Con vencimiento mayor a doce meses	35.042	36.042
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	<u>181.441</u>	<u>410.295</u>

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(42.041)	(53.098)
Reversión de deterioro períodos anteriores	34.837	29.693
Deterioro registrado en el período	<u>(36.170)</u>	<u>(18.636)</u>
Saldo final deterioro deudores	<u>(43.374)</u>	<u>(42.041)</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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	
				30.06.2014	31.12.2013
				M\$	M\$
A valor razonable	Bonos de Empresas	Nivel 2	Pesos chilenos	858	1.767
A valor razonable	Fondos Mutuos	Nivel 2	Pesos chilenos	-	305.704
			Total	858	307.471

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. Precio de jerarquía de nivel II corresponde a datos de entrada distintos de los precios por ejemplo tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados. En el caso de las cuotas de fondos mutuos corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Al 30 de Junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

	Saldo al	
	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito por gastos de Capacitación	8.751	25.669
Total	8.751	25.669
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Impuesto artículo 21 DL 824	6.061	3.733
Total	6.061	3.733

8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2014 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$2.833.926 (M\$2.462.031 al 31 de diciembre de 2013). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.2014 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31.12.2013 M\$	Movimiento del Año	Saldo al Inicio M\$
<u>Activo</u>					
Muebles y Equipos	816	71	745	6	739
Provisiones	52.931	(10.820)	63.751	8.316	55.435
Pérdidas Tributarias	2.935.670	380.170	2.555.500	622.616	1.932.884
Total Activo	2.989.417	369.421	2.619.996	630.938	1.989.058
<u>Pasivo</u>					
Comisiones Diferidas	(66.761)	(5.974)	(60.787)	17.048	(77.835)
Softwares	(88.730)	7.972	(96.702)	(13.492)	(83.210)
Fondos Mutuos	-	476	(476)	664	(1.140)
Total Pasivo	(155.491)	2.474	(157.965)	4.220	(162.185)
Activo Neto	2.833.926	371.895	2.462.031	635.158	1.826.873

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(8.275)	(7.882)
Activo diferido por pérdidas tributarias	380.170	215.537
Subtotal		
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(6.110)	(5.129)
Saldo final	<u>365.785</u>	<u>202.526</u>

8.3 Conciliación de la tasa efectiva al :

Concepto	Tasa de	30.06.2014	Tasa de	30.06.2013
	Impuesto	M\$	Impuesto	M\$
	%		%	
Resultado antes de impuesto	20,00	288.510	20,00	204.844
Diferencias Permanentes:				
CM patrimonio Tributario	-	-	-	-
CM pérdida de arrastre	5,50	79.340	0,37	3.870
Multas	(0,03)	(406)	(0,01)	(96)
Otros	0,31	4.451	(0,09)	(963)
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,42)	(6.110)	(0,5)	(5.129)
Saldo final	<u>25,36</u>	<u>365.785</u>	<u>19,77</u>	<u>202.526</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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 2014 y 2013, es el siguiente:

Descripción	M\$	M\$
	01.01.2014	01.01.2013
	30.06.2014	31.12.2013
Saldo bruto inicial	1.742.055	1.459.666
Amortización acumulada inicial	<u>(1.258.544)</u>	<u>(1.043.617)</u>
Saldo neto al inicio	<u>483.511</u>	<u>416.049</u>
Adiciones	68.275	282.389
Amortizaciones	(108.135)	(214.927)
Saldo bruto final	1.810.330	1.742.055
Amortización acumulada final	<u>(1.366.679)</u>	<u>(1.258.544)</u>
Saldo neto final	<u>443.651</u>	<u>483.511</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Muebles	19.052	19.052	(7.627)	(6.970)	11.425	12.082
Equipos	49.429	49.429	(45.212)	(43.372)	4.217	6.057
Instalaciones	13.849	13.849	(13.472)	(12.910)	377	939
Totales	82.330	82.330	(66.311)	(63.252)	16.019	19.078

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2014 y 2013 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2014	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	12.082	6.057	939	19.078
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(657)	(1.840)	(562)	(3.059)
Saldo Final	11.425	4.217	377	16.019

Movimiento del año 2013	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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	
					30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajustables	650.284	981.743
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	59.491	11.879
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	885.451	699.818
		Total			1.595.226	1.693.440

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 2014 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 105.690 (M\$179.190 en 2013).

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 Junio de 2014 y 2013

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 30.06.2014 M\$	Efecto en resultados M\$	Monto al 30.06.2013 M\$	Efecto en resultados M\$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	71.986	(60.492)	72.922	(61.279)
			Cuenta Corriente Mercantil	278.891	-	790.853	-
			Compartición de recursos	666.397	(666.397)	284.433	(284.433)
			Aporte de capital	1.500.000	-	500.000	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	127.066	(127.066)	52.233	(52.233)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	606.506	(606.506)	487.726	(487.726)

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

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
60805000-0	TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	Chile	Pesos	371.386	306.782
76011193-7	AGENCIA DE VALORES SUR S.A.	Chile	Pesos	29.613	64.476
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	26.215	30.885
80962600-8	TANNER CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	-	25.414
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTDA.	Chile	Pesos	30.865	24.776
86356400-K	CONSTRUCTORA ALMAGRO	Chile	Pesos	14.075	11.313
87845500-2	TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	Chile	Pesos	15.330	11.302
96669520-K	RED DE TV CHILEVISION S.A	Chile	Pesos	10.770	10.770
76116480-5	S. INV. Y REP. MULTIVECTO	Chile	Pesos	6.147	8.143
96979320-2	INDECS SYSTEM S.A.	Chile	Pesos	12.175	7.305
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	7.101	7.101
76186370-3	PUGA, ORTIZ Y COMPAÑÍA LTDA.	Chile	Pesos	5.479	6.100

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2014	31/12/2013
				M\$	M\$
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	7.168	6.047
76907320-5	INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES	Chile	Pesos	6.751	5.993
76253726-5	JC RUIZ ADVISORS	Chile	Pesos	5.159	5.803
89862200-2	LAN AIRLINES S A	Chile	Pesos	-	5.757
95714000-9	CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES	Chile	Pesos	4.683	5.587
76546140-5	ASESORIAS MIPREVISION S.A	Chile	Pesos	25.891	5.539
99586320-0	SERV. Y NEG. FINANCIEROS	Chile	Pesos	8.394	5.272
4486218-2	RODRIGUEZ BEAUMONT, FRANCISCO	Chile	Pesos	5.367	5.223
95467000-7	ORICA CHILE S A	Chile	Pesos	4.701	4.701
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.687	4.485
76046816-9	FINANCIAL CHILE LTDA.	Chile	Pesos	4.625	3.963
6480421-9	RAQUEL HOFFMANN BLAYA	Chile	Pesos	4.676	3.947
76067592-K	VALCAPITAL SPA	Chile	Pesos	3.932	3.932
17327699-0	MUÑOZ CONTRERAS GILDA ELIZABET	Chile	Pesos	2.524	3.798
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND	Chile	Pesos	5.330	3.377
6991822-0	JIMENEZ MERY ALEJANDRINA	Chile	Pesos	3.794	3.347
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	1.186	3.115
76089628-4	INTERVALORES ADVANCE LTDA.	Chile	Pesos	3.022	2.882
59039890-K	FREEPORT-MCMORAN SOUTH AM	Chile	Pesos	2.946	2.869
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES	Chile	Pesos	3.232	3.777
76061081-K	INV. GLOBAL MARKETS	Chile	Pesos	2.135	2.822
99546560-4	SONDA SERVICIOS FINANCIEROS	Chile	Pesos	5.856	2.815
5567981-9	FRANCO UGARTE, JAIME EDUARDO	Chile	Pesos	-	2.794
76529250-6	K2 CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	-	2.790
78703410-1	TELFÓNICA EMPRESAS CHILE S.A.	Chile	Pesos	-	2.616
78216780-4	ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL	Chile	Pesos	1.260	2.531
76012124-K	ANDRES ARELLANA ASES. EN GEST	Chile	Pesos	-	2.167
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	3.018	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	2.151	1.921
76726150-0	VOLVEK CORRED. DE SEG.	Chile	Pesos	2.010	1.821
76219947-5	MATILDA COFFEE & TEA SPA	Chile	Pesos	-	1.811
8348345-8	JORQUERA BECERRA DENISE	Chile	Pesos	2.152	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	1.973	1.669
9494186-5	VALDEBENITO MUNOZ ALEX	Chile	Pesos	1.815	1.663
5893043-1	CORTHORN JARA, RAUL ALEJANDRO	Chile	Pesos	-	1.646
76962520-8	ADM. DE INVERSIONES PEC LTDA.	Chile	Pesos	1.508	1.614
6605054-8	BRAVO OJEDA, PATRICIA BENEDICT	Chile	Pesos	-	1.600
96683200-2	SANTANDER SA C. DE B.	Chile	Pesos	2.794	1.598
76075832-9	ANASAC CHILE S.A.	Chile	Pesos	-	1.598
76007164-1	ACTIVA S.A.	Chile	Pesos	1.586	1.586
3516918-0	HANS LANGE HAENSGEN	Chile	Pesos	2.060	1.564
9975825-2	MUÑOZ ALVAREZ, ANDRES EUGENIO	Chile	Pesos	-	1.500
96929300-5	CRUZ DEL SUR CORRED. DE BOLSA	Chile	Pesos	2.228	1.456

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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

RUT	Razón Social	País	Moneda	31/03/2014	31/12/2013
				M\$	M\$
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	1.358	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
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	3.566	1.162
95345000-3	ASCOTAN INVERSIONES S A	Chile	Pesos	2.141	1.092
96588080-1	PRINCIPAL VIDA CHILE	Chile	Pesos	52.274	1.087
5159790-7	LEMUS GALVEZ GERARDO	Chile	Pesos	-	1.081
82596000-7	ASES. E INV. DORCO LTDA.	Chile	Pesos	1.138	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
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
96772810-1	IANSAGRO S.A.	Chile	Pesos	-	935
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	DESCOTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	2.825	7.002
Varios	RETENCIONES ISAPRES	Chile	Pesos	11.651	10.180
Varios	RETENCIONES AFP	Chile	Pesos	26.395	23.165
Varios	OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR	Chile	Pesos	373.427	270.327
Totales				1.144.545	1.005.791

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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	
	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Incentivos	72.778	157.736
Vacaciones	81.812	110.242
Total beneficios	<u>154.590</u>	<u>267.978</u>

13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2014	Incentivos M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial	157.736	110.242	267.978
Uso del beneficio	(157.736)	(98.426)	(256.162)
Aumento del beneficio	72.778	69.996	142.774
Saldo final	<u>72.778</u>	<u>81.812</u>	<u>154.590</u>

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	<u>157.736</u>	<u>110.242</u>	<u>267.978</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	216.069	154.861
Constitución de Provisiones (aumento)	196.596	178.929
Utilización de provisiones (disminución)	(180.800)	(117.721)
Saldo final	231.865	216.069

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital pagado

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital pagado asciende a M\$11.857.334 y M\$10.357.334 respectivamente.

15.2 Acciones

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

	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	Acciones Autorizadas	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones Autorizadas	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas
Saldo Inicial al 1 de enero	4.108.045.608	4.108.045.608	3.531.805.056	1.399.715.010	1.399.715.010	1.163.190.391
Movimiento del periodo	14.971.422.276	14.971.422.276	3.903.223.280	2.708.330.598	2.708.330.598	2.368.614.665
Saldo final al 30 de junio	19.079.467.884	19.079.467.884	7.435.028.336	4.108.045.608	4.108.045.608	3.531.805.056

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 30 de enero de 2014 se pagó saldo de acciones pendientes de aumento del periodo anterior correspondiente a 576.240.552 acciones por un total de M\$500.000. Con fecha 25 de Abril de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la emisión de 14.971.422.276 acciones de la misma serie existente por un total de M\$4.500.000, suscribiéndose la totalidad y pagándose en el mismo acto un total de 3.326.982.728 por un total de M\$1.000.000.

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Junio de 2014 ascienden a M\$(10.259.768), al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$(9.183.005).

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.

	30/06/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Patrimonio Contable	1.484.801	1.061.564
NCG 157 Intangibles (Software)	(443.651)	(483.511)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Garantías otorgadas a terceros	-	-
Deudores vencidos (más de 30 días)	-	-
Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Min)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	1.041.150	578.053
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	240.236	233.096
Excedente (déficit) (a) - (b)	800.914	344.957
Valor U.F.	24.023,61	23.309,56

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 Junio de 2014 y 2013

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	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	4.038.672	3.280.374
Comisiones de Fondos Mutuos	67.391	64.307
Ingresos Financieros	604	5.144
Total	<u>4.106.667</u>	<u>3.349.825</u>

Al 30 de junio de 2013 se incluyó en ingresos financieros M\$761 los cuales se reclasificaron en los presentes Estados Financieros para ser desglosados en el ítem Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable.

Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Comisiones a vendedores internos	717.934	447.008
Comisiones a vendedores externos	2.043.522	1.445.288
Total costo de distribución	<u>2.761.456</u>	<u>1.892.296</u>

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.126.053	1.037.704
Gastos de publicidad y marketing	94.993	77.216
Gastos de locales y oficina	468.985	470.373
Asesorías	763.639	593.196
Depreciación y amortización	111.194	110.940
Otros	229.560	199.085
Total Gastos de Administración	<u>2.794.424</u>	<u>2.488.514</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 2015 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	20.000,00 U.F.	213118537
F.M. Principal Asia	19.000,00 U.F.	213118512
F.M. Principal Brasil Crecimiento	10.000,00 U.F.	213118516
F.M. Principal Capitales	19.000,00 U.F.	213118519
F.M. Principal Depósito Total	15.000,00 U.F.	213118526
F.M. Principal Europa	10.000,00 U.F.	213118525
F.M. Principal Europa Emergente	10.000,00 U.F.	213118536
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	213118513
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	213118522
F.M. Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	213118515
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	213118510
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	213118514
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	213118511
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	213118523
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	213118524
F.M. Principal Progresión	50.000,00 U.F.	213118521
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	213118520
F.M. Principal USA	17.000,00 U.F.	213118535
F.M. Principal Visión	32.000,00 U.F.	213118518
F.M. Principal Permanencia	10.000,00 U.F.	213118517

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 Junio de 2014 y 2013

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 2014 y 2013 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 22 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada)

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

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

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

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio de 2014 y 2013

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

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

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