

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de Marzo de 2015*

## Estados Financieros

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

#### Índice

#### Páginas

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Estados Financieros                                                      |    |
| Estado de Situación Financiera .....                                     | 1  |
| Estado de Resultados Integrales .....                                    | 2  |
| Estado de Cambio en el Patrimonio neto .....                             | 3  |
| Estado de Flujo de Efectivo .....                                        | 4  |
| Nota 1 - Información General .....                                       | 5  |
| Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables .....            | 6  |
| 2.1 Bases de preparación .....                                           | 6  |
| 2.2 Período cubierto .....                                               | 9  |
| 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....        | 9  |
| 2.4 Efectivo y efectivo equivalente.....                                 | 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.....                   | 13 |
| 2.9 Propiedades, plantas y equipos .....                                 | 14 |
| 2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros ..... | 15 |
| 2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....       | 15 |
| 2.12 Beneficios a los empleados.....                                     | 15 |
| 2.13 Provisiones.....                                                    | 16 |
| 2.14 Capital social.....                                                 | 16 |
| 2.15 Reconocimiento de ingresos .....                                    | 16 |
| 2.16 Costos por comisiones diferidas .....                               | 16 |
| 2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas .....                    | 17 |
| 2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo .....                 | 17 |

## Estados Financieros

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

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero .....                             | 18 |
| Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo .....                      | 20 |
| Nota 5 - Otros Activos no Financieros.....                              | 21 |
| Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....          | 22 |
| Nota 7 – Otros Activos Financieros .....                                | 22 |
| Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta .....               | 24 |
| 8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos .....                     | 24 |
| 8.2 Resultado por impuesto a las ganancias .....                        | 25 |
| 8.3 Conciliación de la tasa efectiva .....                              | 25 |
| Nota 9 - Activos Intangibles.....                                       | 26 |
| Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos.....                           | 27 |
| 10.1 Composición del saldo .....                                        | 27 |
| 10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos ..... | 27 |
| Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas .....          | 28 |
| 11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas .....            | 28 |
| 11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave .....                     | 28 |
| 11.3 Transacciones con partes relacionadas .....                        | 28 |
| Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar ..... | 29 |
| Nota 13 - Beneficios a los Empleados .....                              | 32 |
| 13.1 Composición del saldo.....                                         | 32 |
| 13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados .....                 | 32 |

## Estados Financieros

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

| Indice                                                     | Páginas |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Nota 14 - Otras Provisiones .....                          | 32      |
| Nota 15 - Patrimonio .....                                 | 33      |
| 15.1 Capital pagado .....                                  | 33      |
| 15.2 Acciones.....                                         | 32      |
| 15.3 Resultados acumulados.....                            | 32      |
| 15.4 Dividendos .....                                      | 34      |
| 15.5 Otras reservas.....                                   | 34      |
| 15.6 Gestión de riesgo de capital .....                    | 34      |
| 15.7 Ganancias por acción .....                            | 34      |
| Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....         | 35      |
| Nota 17 - Costos de Distribución .....                     | 35      |
| Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza ..... | 35      |
| Nota 19 - Contingencias y Juicios.....                     | 36      |
| Nota 20 - Medio Ambiente.....                              | 37      |
| Nota 21 - Sanciones.....                                   | 37      |
| Nota 22 - Hechos Posteriores .....                         | 37      |
| Nota 23 – Riesgo Operacional (no auditada) .....           | 37      |

\$ = Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses

# PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

| <b>Activos</b>                                  |      | <b>2015</b><br><b>M\$</b> | <b>2014</b><br><b>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                 | (4)  | 637.002                   | 827.627                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (6)  | 334.592                   | 870.255                   |
| Otros activos financieros                       | (7)  | 761                       | 938                       |
| Otros activos no financieros                    | (5)  | 490.806                   | 430.730                   |
| Activos por impuestos corrientes                | (8)  | 17.335                    | 14.075                    |
| Activos por impuestos diferidos                 | (8)  | 4.579.705                 | 4.392.451                 |
| Activos intangibles                             | (9)  | 389.415                   | 410.051                   |
| Propiedades, planta y equipos                   | (10) | 18.066                    | 15.254                    |
| <b>Total Activos</b>                            |      | <b><u>6.467.682</u></b>   | <b><u>6.961.381</u></b>   |

## PASIVOS Y PATRIMONIO

### Pasivos

|                                               |      |                         |                         |
|-----------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas    | (11) | 3.150.633               | 1.802.609               |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (12) | 1.473.615               | 2.086.708               |
| Otros pasivos financieros                     |      | 2                       | 461.839                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados    | (13) | 132.344                 | 240.967                 |
| Otras provisiones                             | (14) | 176.172                 | 342.345                 |
| <b>Total pasivos</b>                          |      | <b><u>4.932.766</u></b> | <b><u>4.934.468</u></b> |

### Patrimonio

|                                   |      |                         |                         |
|-----------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Capital pagado                    | (15) | 12.607.334              | 12.607.334              |
| Otras reservas                    | (15) | (112.765)               | (112.765)               |
| Pérdidas acumuladas               | (15) | (10.959.653)            | (10.467.656)            |
| <b>Total patrimonio</b>           |      | <b><u>1.534.916</u></b> | <b><u>2.026.913</u></b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b> |      | <b><u>6.467.682</u></b> | <b><u>6.961.381</u></b> |

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

# PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Estado de Resultados

Entre el 1 de enero y 31 de Marzo de 2015 y 2014

|                                                                                 | <b>Nota</b> | <b>2015<br/>M\$</b>     | <b>2014<br/>M\$</b>     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Estado de Resultados por Función</b>                                         |             |                         |                         |
| Ingresos de actividades ordinarias                                              | (16)        | 2.648.823               | 1.947.111               |
| Costos de ventas                                                                |             | <u>1.572</u>            | <u>(7.430)</u>          |
| Ganancia bruta                                                                  |             | <b>2.650.395</b>        | <b>1.939.681</b>        |
| Costos de distribución                                                          | (17)        | (1.460.284)             | (1.382.575)             |
| Gastos de administración                                                        | (18)        | (1.885.357)             | (1.467.667)             |
| Otras ganancias                                                                 |             | 15.083                  | 4.950                   |
| Resultados por unidades de reajuste                                             |             | (2.353)                 | 1.312                   |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable |             | <u>5</u>                | <u>-</u>                |
| <b>Pérdida antes de impuesto</b>                                                |             | <b>(682.511)</b>        | <b>(904.299)</b>        |
|                                                                                 |             |                         |                         |
| Impuesto a las ganancias                                                        | (8)         | <u>190.514</u>          | <u>209.768</u>          |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                                |             | <b><u>(491.997)</u></b> | <b><u>(694.531)</u></b> |
|                                                                                 |             |                         |                         |
|                                                                                 |             | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>              |
| <b>Estado de Resultados Integrales</b>                                          |             |                         |                         |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                                |             | (491.997)               | (694.531)               |
| Otros resultados integrales                                                     |             | <u>-</u>                | <u>-</u>                |
| Total resultado integral                                                        |             | <b><u>(491.997)</u></b> | <b><u>(694.531)</u></b> |

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

# PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Entre el 1 de enero y 31 de Marzo de 2015 y 2014

|                                                             | Nota | Capital<br>emitido<br>M\$ | Otras<br>reservas<br>M\$ | Pérdidas<br>acumuladas<br>M\$ | Patrimonio<br>Total<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2015                                 | (15) | 12.607.334                | (112.765)                | (10.467.655)                  | 2.026.913                  |
| Emisión de patrimonio                                       |      | -                         | -                        | -                             | -                          |
| Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios |      | -                         | -                        | -                             | -                          |
| Pérdida del ejercicio                                       |      | -                         | -                        | (491.997)                     | (491.997)                  |
| Saldo final período actual al 31 de marzo de 2015           |      | <b>12.607.334</b>         | <b>(112.765)</b>         | <b>(10.959.652)</b>           | <b>1.534.916</b>           |

|                                                             |      | Capital<br>emitido<br>M\$ | Otras<br>reservas<br>M\$ | Pérdidas<br>acumuladas<br>M\$ | Patrimonio<br>Total<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2014                                 | (15) | 10.357.334                | (112.765)                | (9.183.005)                   | 1.061.564                  |
| Emisión de patrimonio                                       |      | 500.000                   | -                        | -                             | 500.000                    |
| Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios |      | -                         | -                        | -                             | -                          |
| Pérdida del ejercicio                                       |      | -                         | -                        | (694.531)                     | (694.531)                  |
| Saldo final período actual al 31 de marzo de 2014           |      | <b>10.857.334</b>         | <b>(112.765)</b>         | <b>(9.877.536)</b>            | <b>867.033</b>             |

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 31 de Marzo de 2015 y 2014.

| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO</b>                                                                  | <b>Nota</b> | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación</b>                          |             |                     |                     |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                                                              |             | (491.997)           | (694.531)           |
| <b>Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas</b>                                                       |             |                     |                     |
| Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias                                                                 | (8)         | (190.514)           | (209.768)           |
| Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial                                 |             | 535.663             | 224.319             |
| Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por pagar de origen comercial                                  |             | (515.615)           | 26.341              |
| Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación. |             | (63.159)            | 1.765               |
| Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.  |             | 788.709             | 278.519             |
| Ajuste por gastos de depreciación y amortización                                                              | (9)(10)     | 52.867              | 56.056              |
| Ajuste por provisiones                                                                                        |             | <u>(271.834)</u>    | <u>(182.013)</u>    |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)                                                     |             | <u>336.117</u>      | <u>195.219</u>      |
| Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación                                                     |             | <u>(155.880)</u>    | <u>(499.312)</u>    |
| <b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>                                              |             |                     |                     |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                                       | (10)        | (3.797)             | -                   |
| Compra de Activos Intangibles                                                                                 | (9)         | (31.247)            | (29.762)            |
| Venta de Instrumentos Financieros (Rescate de Fondos mutuos)                                                  |             | -                   | 306.308             |
| Compra de Instrumentos Financieros (Inversión en Fondos Mutuos)                                               |             | -                   | -                   |
| Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión                                                     |             | <u>(35.044)</u>     | <u>276.546</u>      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento</b>                                        |             |                     |                     |
| Aporte de capital                                                                                             | (15)        | -                   | 500.000             |
| Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento                                               |             | <u>-</u>            | <u>500.000</u>      |
| <b>Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio</b>            |             | <u>(190.924)</u>    | <u>277.234</u>      |
| <b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>              |             | 299                 | 692                 |
| <b>Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                                                 |             | <u>(190.625)</u>    | <u>277.926</u>      |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>                                           |             | <u>827.627</u>      | <u>237.234</u>      |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>                                               | (4)         | <u>637.002</u>      | <u>515.160</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 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 1 - Información General

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

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

Al 31 de Marzo de 2015, 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 31 de Marzo de 2015 y 2014

## **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables**

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

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros de Principal Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2015 y 2013, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”) los cuales no se contradicen a las normas NIIF, a excepción de lo establecido por Oficio Circular N° 856 mencionado en Nota 2.7, a partir del cual cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Por este concepto la Sociedad reconoció un efecto de M\$1.031.145 con abono a patrimonio Ver nota 2.7 para mayor información.

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

##### **a) Estados financieros (continuación)**

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 582 del 20 de Mayo de 2015.

##### **b) Moneda funcional y de presentación**

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

##### **c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables**

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### 2.1) Bases de preparación (continuación)

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

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

|                     | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|---------------------|------------|------------|------------|
|                     | \$         | \$         | \$         |
| Unidades de Fomento | 24.622,78  | 24.627,10  | 23.606,97  |
| Dólar observado     | 626,58     | 606,75     | 551,18     |

##### e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

# PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

## Nota 2. Bases de preparación (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014 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.

| <b>Norma, interpretación y enmiendas</b>                  | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                              |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9<br>Instrumentos Financieros                        | Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018. |
| NIIF 14<br>Cuentas Regulatorias Diferidas                 | Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016. |
| NIIF 15<br>Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017. |

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

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

| Mejoras y Modificaciones                                                         | Aplicación obligatoria para:         |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| IAS 19 Beneficios a los Empleados                                                | 1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016 |
| NIIF 3 Combinaciones de Negocios                                                 | 1 de Julio 2014                      |
| IAS 40 Propiedades de Inversión                                                  | 1 de Julio 2014                      |
| IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo                                              | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 38 Activos Intangibles                                                       | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 41 Agricultura                                                               | 1 de Enero de 2016                   |
| NIIF 11 Acuerdos Conjuntos                                                       | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 27 Estados Financieros Separados                                             | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos                             | 1 de Enero de 2016                   |
| NIIF 10 Estados Financieros Consolidados                                         | 1 de Enero de 2016                   |
| NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas | 1 de Enero de 2016                   |
| NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar                           | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 34 Información Financiera Intermedia                                         | 1 de Enero de 2016                   |
| NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades           | 1 de Enero de 2016                   |
| IAS 1 Presentación de Estados Financieros                                        | 1 de Enero de 2016                   |

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* obligatoria a partir de enero de 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 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

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

Al 31 de Marzo de 2015 y 2014, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

#### **2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

#### **2.6 Activos financieros**

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

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

##### **b) Activos financieros a costo amortizado**

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### b) Activos financieros a costo amortizado (Continuación)

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

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

### 2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

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

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)**

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

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

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

#### **2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

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

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

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

La sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### 2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2015 y al 31 de Diciembre de 2014 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

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

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

#### **2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

#### **2.12 Beneficios a los empleados**

##### **a) Vacaciones del personal**

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

##### **b) Incentivos**

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

#### **2.14 Capital social**

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

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

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

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

#### **2.16 Costos por comisiones diferidas**

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### **2.16 Costos por comisiones diferidas (continuación)**

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

#### **2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

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

#### **2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.**

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### **Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero**

#### **Marco general de administración de riesgo**

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

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

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

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

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

#### **Riesgo de crédito**

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

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

**31.03.2015**

| Activo                    | Hasta 90 días | Más de 90 días<br>y hasta 1 año | Más de 1 año | Total   |
|---------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------|
|                           | M\$           | M\$                             | M\$          | M\$     |
| Deudores por venta        | 41.884        | -                               | -            | 41.884  |
| Documentos por cobrar(*)  | 95.877        | 97.024                          | 99.807       | 292.708 |
| Otros Activos financieros | -             | -                               | 761          | 761     |

**31.12.2014**

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

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

### Riesgo de liquidez

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

|                                            | Hasta 1<br>mes<br>M\$ | Entre 1 y<br>3 meses<br>M\$ | Entre 3 y<br>12 meses<br>M\$ | Entre 1 y<br>5 años<br>M\$ | Más de<br>5 años<br>M\$ |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Otros pasivos y cuentas por pagar          | 1.083.412             | 1.773.222                   | 7.979.499                    | -                          | -                       |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 450.911               | 738.006                     | 1.803.642                    | -                          | -                       |
| Provisiones por beneficios a empleados     | -                     | -                           | 161.274                      | -                          | -                       |

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

### Riesgo de mercado

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

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

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

| <u>Al 31 de Marzo de 2015</u>         | <u>Monto M\$</u>     | <u>Monto Modificado M\$</u>     | <u>Variación</u>     |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| Bonos de Empresas                     | 761                  | 468                             | -38,50%              |
| <br><u>Al 31 de Diciembre de 2014</u> | <br><u>Monto M\$</u> | <br><u>Monto Modificado M\$</u> | <br><u>Variación</u> |
| Bonos de Empresas                     | 938                  | 933                             | -0,11%               |

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 4 - Efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente

| <b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b> | <b>31.03.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                           | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldos en caja y bancos                   | 637.002           | 827.627           |
| Total                                     | <u>637.002</u>    | <u>827.627</u>    |

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

| <b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b> |      | <b>31.03.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                           |      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Efectivo                                  | \$   | 625.056           | 812.099           |
| Efectivo                                  | US\$ | 11.946            | 15.528            |
| Total efectivo                            |      | <u>637.002</u>    | <u>827.627</u>    |

### Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

| <b>Otros activos no financieros</b> | <b>31.03.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Costos por comisiones diferidas (1) | 416.341           | 384.342           |
| Gastos anticipados                  | 40.030            | 26.847            |
| Cuentas del Personal                | 15.558            | 1.005             |
| Otros                               | 18.877            | 18.536            |
| Total                               | <u>490.806</u>    | <u>430.730</u>    |

(1) Valorizados de acuerdo a Nota 2.16

# PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

## Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

|                       |      | Monto<br>Bruto<br>31.03.2015<br>M\$ | Provisión<br>Deterioro<br>31.03.2015<br>M\$ | Monto<br>Neto<br>31.03.2015<br>M\$ | Monto<br>Bruto<br>31.12.2014<br>M\$ | Provisión<br>Deterioro<br>31.12.2014<br>M\$ | Monto<br>Neto<br>31.12.2014<br>M\$ |
|-----------------------|------|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| Deudores comerciales  | M\$  | 43.630                              | (1.746)                                     | 41.884                             | 67.056                              | (1.746)                                     | 65.310                             |
| Documentos por cobrar | M\$  | 316.865                             | (41.796)                                    | 275.069                            | 821.480                             | (39.418)                                    | 782.062                            |
| Documentos por cobrar | U.F. | 17.639                              | -                                           | 17.639                             | 22.883                              | -                                           | 22.883                             |
|                       |      | <u>378.134</u>                      | <u>(43.542)</u>                             | <u>334.592</u>                     | <u>911.419</u>                      | <u>(41.164)</u>                             | <u>870.255</u>                     |

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

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar       | Saldo al       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | 31.03.2015     | 31.12.2014     |
| Detalle por plazo de vencimiento                      | M\$            | M\$            |
| Saldos vencidos                                       | 43.542         | 41.164         |
| Con vencimiento menor de tres meses                   | 137.761        | 669.503        |
| Con vencimiento entre tres y doce meses               | 97.024         | 93.288         |
| Con vencimiento mayor a doce meses                    | 99.807         | 107.464        |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar | <u>378.134</u> | <u>911.419</u> |

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

|                                            | 31.03.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio                            | (41.164)          | (42.041)          |
| Reversión de deterioro períodos anteriores | 34.796            | 13.663            |
| Deterioro registrado en el período         | (37.174)          | (12.786)          |
| Saldo final deterioro deudores             | <u>(43.542)</u>   | <u>(41.164)</u>   |

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 7 – Otros Activos Financieros

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

| <b>Clasificación</b> | <b>Tipo de instrumento</b> | <b>Jerarquía de precio</b> | <b>Tipo de moneda</b> | <b>31.03.2015<br/>M\$</b> | <b>31.12.2014<br/>M\$</b> |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| A valor razonable    | Bonos de Empresas          | Nivel 2                    | Pesos chilenos        | 761                       | 938                       |
| Total                |                            |                            |                       | 761                       | 938                       |

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

#### 8.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

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

|                                    | Saldo al   |            |
|------------------------------------|------------|------------|
|                                    | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
| Activos por Impuestos Corrientes   | M\$        | M\$        |
| Crédito por gastos de Capacitación | 22.154     | 22.154     |
| Impuesto artículo 21 DL 824        | (4.819)    | (8.079)    |
| Total                              | 17.335     | 14.075     |

#### 8.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Marzo de 2015 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$4.579.705 (M\$4.392.451 al 31 de diciembre de 2014). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

| Concepto             | Saldo al<br>31.03.2015<br>M\$ | Movimiento<br>del Año<br>M\$ | Saldo al<br>31.12.2014<br>M\$ | Movimiento<br>del Año<br>M\$ | Movimiento<br>Patrimonio (1)<br>M\$ | Saldo al<br>Inicio<br>M\$ |
|----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| <b>Activo</b>        |                               |                              |                               |                              |                                     |                           |
| Muebles y Equipos    | 747                           | (152)                        | 899                           | 66                           | 88                                  | 745                       |
| Provisiones          | 59.525                        | (20.855)                     | 80.380                        | 8.706                        | 7.923                               | 63.751                    |
| Pérdidas Tributarias | 4.712.157                     | 212.878                      | 4.499.279                     | 896.310                      | 1.047.469                           | 2.555.500                 |
| <b>Total Activo</b>  | <b>4.772.429</b>              | <b>191.871</b>               | <b>4.580.558</b>              | <b>905.082</b>               | <b>1.055.480</b>                    | <b>2.619.996</b>          |
| <b>Pasivo</b>        |                               |                              |                               |                              |                                     |                           |
| Comisiones           | (99.038)                      | (8.236)                      | (90.802)                      | (20.393)                     | (9.622)                             | (60.787)                  |
| Diferidas            | (93.686)                      | 3.619                        | (97.305)                      | 14.110                       | (14.713)                            | (96.702)                  |
| Softwares            | -                             | -                            | -                             | 476                          | -                                   | (476)                     |
| Fondos Mutuos        | -                             | -                            | -                             | -                            | -                                   | -                         |
| <b>Total Pasivo</b>  | <b>(192.724)</b>              | <b>(4.617)</b>               | <b>(188.107)</b>              | <b>(5.807)</b>               | <b>(24.335)</b>                     | <b>(157.965)</b>          |
| <b>Activo Neto</b>   | <b>4.579.705</b>              | <b>187.254</b>               | <b>4.392.451</b>              | <b>899.275</b>               | <b>1.031.145</b>                    | <b>2.462.031</b>          |

Al 31 de marzo de 2015 la pérdida tributaria asciende a M\$17.548.339 (M\$16.759.905 al 31 de diciembre de 2014).

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### 8.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

| Concepto                                         | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Abono (cargo) por impuestos diferidos:           |                   |                   |
| Gasto por Impuestos corrientes                   | -                 | -                 |
| Origenación y reverso de diferencias temporarias | (25.624)          | (8.637)           |
| Activo diferido por pérdidas tributarias         | 212.878           | 223.392           |
| Subtotal                                         |                   |                   |
| Impuesto por gastos rechazados art N°21          | 3.260             | (4.987)           |
| Saldo final                                      | 190.514           | 209.768           |

#### 8.3 Conciliación de la tasa efectiva al :

| Concepto                              | Tasa de<br>Impuesto<br>% | 31.03.2015<br>M\$ | Tasa de<br>Impuesto<br>% | 31.03.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Resultado antes de impuesto           | 22,50                    | 153.565           | 20,00                    | 180.860           |
| Diferencias Permanentes:              |                          |                   |                          |                   |
| CM pérdida de arrastre                | -                        | -                 | 3,68                     | 33.300            |
| Multas                                | -                        | -                 | (0,01)                   | (105)             |
| Otros                                 | 0,07                     | 513               | 0,08                     | 700               |
| Impuesto artículo 21 DL. 824          | 0,48                     | 3.260             | (0,55)                   | (4.987)           |
| Efecto en cambio de tasa de impuestos | 4,86                     | 33.176            | -                        | -                 |
| Saldo final                           | 27,91                    | 190.514           | 23,20                    | 209.768           |

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 9 - Activos Intangibles

#### Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

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

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

| Descripción                    | M\$            | M\$            |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | 01.01.2015     | 01.01.2014     |
|                                | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
| Saldo bruto inicial            | 1.884.944      | 1.742.055      |
| Amortización acumulada inicial | (1.474.893)    | (1.258.544)    |
| Saldo neto al inicio           | <u>410.051</u> | <u>483.511</u> |
| Adiciones                      | 31.247         | 142.889        |
| Amortizaciones                 | (51.883)       | (216.349)      |
| Saldo bruto final              | 1.916.191      | 1.884.944      |
| Amortización acumulada final   | (1.526.776)    | (1.474.893)    |
| Saldo neto final               | <u>389.415</u> | <u>410.051</u> |

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

#### 10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

| Clase                | Monto Bruto |            | Depreciación Acumulada |            | Saldo Neto |            |
|----------------------|-------------|------------|------------------------|------------|------------|------------|
|                      | 31.03.2015  | 31.12.2014 | 31.03.2015             | 31.12.2014 | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|                      | M\$         | M\$        | M\$                    | M\$        | M\$        | M\$        |
| <b>Muebles</b>       | 20.454      | 20.454     | (8.659)                | (8.296)    | 11.795     | 12.158     |
| <b>Equipos</b>       | 52.377      | 49.429     | (47.246)               | (46.638)   | 5.131      | 2.791      |
| <b>Instalaciones</b> | 14.697      | 13.849     | (13.557)               | (13.544)   | 1.140      | 305        |
| <b>Totales</b>       | 87.528      | 83.732     | (69.462)               | (68.478)   | 18.066     | 15.254     |

#### 10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

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

| Movimiento del año 2015 | Muebles | Equipos | Instalaciones | Totales |
|-------------------------|---------|---------|---------------|---------|
|                         | M\$     | M\$     | M\$           | M\$     |
| Saldo Inicial           | 12.158  | 2.791   | 305           | 15.254  |
| Adiciones               | -       | 2.948   | 848           | 3.796   |
| Depreciación            | (363)   | (608)   | (13)          | (984)   |
| Saldo Final             | 11.795  | 5.131   | 1.140         | 18.066  |

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

| Rut          | Nombre                                          | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | Tipo de moneda    | Saldo al         |                  |
|--------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|              |                                                 |                               |                           |                   | 31.03.2015       | 31.12.2014       |
|              |                                                 |                               |                           |                   | M\$              | M\$              |
| 96.588.080-1 | Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A | Cuenta corriente mercantil    | Controladora              | Pesos no reajust. | 1.395.536        | 607.098          |
| 76.613.770-9 | Principal Asset Management S.A.                 | Cuenta corriente mercantil    | Accionista común          | Pesos no reajust. | 248.242          | 167.323          |
| 76.752.060-3 | Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.    | Cuenta corriente mercantil    | Accionista común          | Pesos no reajust. | 1.489.673        | 969.651          |
| Extranjero   | Principal International Inc                     | Cuenta corriente mercantil    |                           | Dolares (e.m.n.)  | 17.182           | 58.537           |
| <b>Total</b> |                                                 |                               |                           |                   | <b>3.150.633</b> | <b>1.802.609</b> |

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

#### 11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2015 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M\$ 79.256 (M\$60.994 en 2014).

#### 11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

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

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

#### 11.3 Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

| RUT          | Nombre                                      | Relación          | Descripción de la transacción | Monto al 31.03.2015<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ | Monto al 31.03.2014<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|--------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 96.588.080-1 | Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A. | Controladora      | Arriendo de inmuebles         | 60.256                     | (50.636)                    | 36.864                     | (30.978)                    |
|              |                                             |                   | Cuenta Corriente Mercantil    | 302.347                    | -                           | 198.448                    | -                           |
|              |                                             |                   | Compartición de recursos      | 494.767                    | (494.767)                   | 334.228                    | (334.228)                   |
|              |                                             |                   | Aporte de capital             | -                          | -                           | 500.000                    | -                           |
| 76.613.770-9 | Principal Asset Management S.A.             | Accionista común. | Asesorías corporativas        | 80.918                     | (80.918)                    | 67.575                     | (67.575)                    |
| Extranjero   | Principal International Inc                 |                   | Servicios recibidos           | 17.182                     | (17.182)                    | -                          | -                           |
| 76.752.060-3 | Principal Serv. Corporativos Chile Ltda.    | Accionista común. | Asesorías corporativas        | 520.022                    | (520.022)                   | 408.949                    | (408.949)                   |

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

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

| RUT        | Razón Social                      | País  | Moneda | 31/03/2015<br>M\$ | 31/12/2014<br>M\$ |
|------------|-----------------------------------|-------|--------|-------------------|-------------------|
| 60805000-0 | TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA | Chile | Pesos  | 494.436           | 447.785           |
| 96509660-4 | BANCO FALABELLA                   | Chile | Pesos  | 72.513            | 34.466            |
| 78885300-9 | ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTDA.  | Chile | Pesos  | 36.147            | 36.367            |
| Varios     | RETENCIONES AFP                   | Chile | Pesos  | 28.441            | 30.257            |
| 6726555-6  | HERNANDEZ RODRIGUEZ ALCIBIADES    | Chile | Pesos  | 23.580            | -                 |
| 8820053-5  | SAQUEL MEDIANO, JACQUELINE ALE    | Chile | Pesos  | 16.100            | -                 |
| 96979320-2 | INDECS SYSTEM S.A.                | Chile | Pesos  | 14.610            | 12.175            |
| Varios     | RETENCIONES ISAPRES               | Chile | Pesos  | 13.443            | 13.390            |
| 87756500-9 | ENAP REFINERIAS S.A.              | Chile | Pesos  | 13.143            | 13.143            |
| 81826800-9 | CAJA COMPENSACION DE LOS ANDES    | Chile | Pesos  | 12.935            | 330               |
| 92040000-0 | IBM DE CHILE S.A.C.               | Chile | Pesos  | 12.175            | -                 |
| 7264203-1  | JAIME MUNDACA MICHEA              | Chile | Pesos  | 10.882            | -                 |

# PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### 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\$        |
| Varios     | DESCOTOS A EMPLEADOS                | Chile | Pesos  | 9.214      | 7.821      |
| 16655612-0 | TOHA LAVANDEROS, JUAN JOSE          | Chile | Pesos  | 9.202      | -          |
| 3516918-0  | HANS LANGE HAENSGEN                 | Chile | Pesos  | 9.183      | 6.291      |
| 99546560-4 | SONDA SERVICIOS FINANCIEROS         | Chile | Pesos  | 8.855      | 9.037      |
| 76907320-5 | INVERTIRONLINE-FIT CORREDORES       | Chile | Pesos  | 8.775      | 8.775      |
| 99586320-0 | SERV. Y NEG. FINANCIEROS            | Chile | Pesos  | 8.637      | 10.586     |
| 96683200-2 | SANTANDER SA C. DE B.               | Chile | Pesos  | 8.598      | 6.550      |
| 76594020-6 | ISG SERVICIOS Y SOLUCIONES IND      | Chile | Pesos  | 8.291      | 7.113      |
| 90249000-0 | BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO       | Chile | Pesos  | 7.790      | 6.083      |
| 96631740-K | DITTBORN Y UNZUETA S.A.             | Chile | Pesos  | 7.657      | 30.000     |
| 6480421-9  | RAQUEL HOFFMANN BLAYA               | Chile | Pesos  | 7.508      | 7.504      |
| 96899230-9 | EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA     | Chile | Pesos  | 6.568      | 6.472      |
| 76121444-6 | ASESORIAS E INVERSIONES FINANC      | Chile | Pesos  | 6.356      | 6.393      |
| 73037900-5 | ASOC.ADM.DE FONDOS MUTUOS DE C      | Chile | Pesos  | 5.834      | -          |
| 76546140-5 | ASESORIAS MIPREVISION S.A           | Chile | Pesos  | 5.769      | 5.539      |
| 76002600-K | ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.      | Chile | Pesos  | 5.537      | 6.694      |
| 76186370-3 | PUGA, ORTIZ Y COMPAÑÍA LTDA.        | Chile | Pesos  | 5.515      | 5.513      |
| 77802430-6 | ERNST & YOUNG SERVICIOS PROFES      | Chile | Pesos  | 5.172      | 5.172      |
| 95714000-9 | CLARO SERVICIOS EMPRESARIALES       | Chile | Pesos  | 4.835      | 5.008      |
| 6991822-0  | JIMENEZ MERY ALEJANDRINA            | Chile | Pesos  | 4.662      | 3.919      |
| 85633900-9 | AGENCIAS DE VIAJES DE TURISMO       | Chile | Pesos  | 4.497      | 21.000     |
| 76108186-1 | IMS CHILE SpA                       | Chile | Pesos  | 4.412      | -          |
| 96666140-2 | DEPOSITO CENTRAL DE VALORES         | Chile | Pesos  | 4.400      | 4.300      |
| 76147318-2 | ASSET PLAN S.A.                     | Chile | Pesos  | 4.375      | 773        |
| 76067592-K | VALCAPITAL SPA                      | Chile | Pesos  | 4.074      | 3.932      |
| 96787750-6 | VTR BANDA ANCHA (CHILE) S.A.        | Chile | Pesos  | 3.376      | 6.643      |
| 12473657-9 | RODRIGUEZ MARTINEZ, MARCELA         | Chile | Pesos  | 3.097      | -          |
| 7731657-4  | ESPINOZA CALDERON, MIGUEL ANGE      | Chile | Pesos  | 2.970      | -          |
| 13890572-1 | OSSA CORREA, SERGIO                 | Chile | Pesos  | 2.949      | 2.888      |
| 97036000-K | BANCO SANTANDER SANTIAGO            | Chile | Pesos  | 2.933      | 6.550      |
| 12584265-8 | RICHTER STEIN CHRISTIAN             | Chile | Pesos  | 2.862      | -          |
| 76200007-5 | INMOBILIARIA INVERSIONES Y ASE      | Chile | Pesos  | 2.507      | 2.275      |
| 8348345-8  | JORQUERA BECERRA DENISE             | Chile | Pesos  | 2.446      | 2.395      |
| 87845500-2 | TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.       | Chile | Pesos  | 2.428      | 2.428      |
| 76442040-3 | EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.        | Chile | Pesos  | 2.170      | 2.087      |
| 76116480-5 | S. INV. Y REP. MULTIVECTO           | Chile | Pesos  | 2.148      | 699        |
| 76061081-K | INV. GLOBAL MARKETS                 | Chile | Pesos  | 2.124      | 2.135      |
| 8290728-9  | MORALES VALLEJOS, PATRICIA          | Chile | Pesos  | 2.069      | 2.150      |
| 76089628-4 | INTERVALORES ADVANCE LTDA.          | Chile | Pesos  | 1.971      | 3.175      |
| 76105302-7 | SERVICIOS MORNINGSTAR CHILE         | Chile | Pesos  | 1.855      | 8.479      |
| 95319000-1 | FINANZAS Y NEGOCIOS S.A.            | Chile | Pesos  | 1.775      | 2.146      |
| 76726150-0 | VOLVEK CORRED. DE SEG.              | Chile | Pesos  | 1.767      | 1.790      |
| 96588080-1 | PRINCIPAL VIDA CHILE                | Chile | Pesos  | 1.654      | 792        |
| 76007164-1 | ACTIVA S.A.                         | Chile | Pesos  | 1.586      | 1.586      |
| 77508900-8 | COLEMONT FUSION CORREDORES DE BOLSA | Chile | Pesos  | 1.498      | 1.498      |
| 76912850-6 | AFL INVERSIONES                     | Chile | Pesos  | 1.431      | 1.318      |
| 78703410-1 | TELEFÓNICA EMPRESAS CHILE S.A.      | Chile | Pesos  | 1.421      | 725        |

# PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

| RUT            | Razón Social                         | País  | Moneda | 31.03.2015       | 31.12.2014       |
|----------------|--------------------------------------|-------|--------|------------------|------------------|
|                |                                      |       |        | M\$              | M\$              |
| 7015891-4      | IZQUIERDO SILVA, SEBASTIAN           | Chile | Pesos  | 1.420            | 1.413            |
| 96929300-5     | CRUZ DEL SUR CORRED. DE BOLSA        | Chile | Pesos  | 1.365            | 1.394            |
| 86356400-K     | CONSTRUCTORA ALMAGRO                 | Chile | Pesos  | 1.359            | 11.313           |
| 7054548-9      | TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO       | Chile | Pesos  | 1.224            | 1.224            |
| 7241959-6      | CESPEDES MEDINA, ALAN TEL            | Chile | Pesos  | 1195             | 1.195            |
| 82596000-7     | ASES. E INV. DORCO LTDA.             | Chile | Pesos  | 1185             | 1.173            |
| 13117065-3     | CORAY JARAQUEMADA FERNANDO JOS       | Chile | Pesos  | 1172             | 1.211            |
| 76962520-8     | ADM. DE INVERSIONES PEC LTDA.        | Chile | Pesos  | 959              | 1.038            |
| 78882050-K     | WILLIS INSURANCE SERVICES            | Chile | Pesos  | 943              | 3.232            |
| 96913790-9     | MEDIA INTERACTIVE S A                | Chile | Pesos  | 549              | 7.011            |
| 8422-0         | Principal Fondo Mutuo Deposito Total | Chile | Pesos  | -                | 244.542          |
| 8089-6         | Principal Fondo Mutuo Progresion     | Chile | Pesos  | -                | 218.832          |
| 76115132-0     | CANAL 13 SPA                         | Chile | Pesos  | -                | 91.820           |
| 8011-K         | Principal Fondo Mutuo Vision         | Chile | Pesos  | -                | 80.372           |
| 81689800-5     | TELEVISION NACIONAL DE CHILE         | Chile | Pesos  | -                | 47.485           |
| 8098-5         | Principal Fondo Mutuo Latam Equity   | Chile | Pesos  | -                | 30.750           |
| 96669520-K     | RED DE TV CHILEVISION S.A            | Chile | Pesos  | -                | 20.283           |
| 96997730-3     | SUB TV SPA                           | Chile | Pesos  | -                | 19.790           |
| 76011193-7     | AGENCIA DE VALORES SUR S.A.          | Chile | Pesos  | -                | 15.455           |
| 12064701-6     | MAUREEN MIMI BICK                    | Chile | Pesos  | -                | 14.776           |
| 7046846-8      | KRAVETZ ., HUMBERTO                  | Chile | Pesos  | -                | 13.200           |
| 76622620-5     | PRIMAMERICA CAPACITACION LTDA        | Chile | Pesos  | -                | 6.994            |
| 78216780-4     | ASESORIAS E INVERSIONES MARSOL       | Chile | Pesos  | -                | 6.291            |
| 10983492-0     | JARA EGANA IGNACIO JUAN              | Chile | Pesos  | -                | 6.115            |
| 9494186-5      | VALDEBENITO MUNOZ ALEX               | Chile | Pesos  | -                | 1.675            |
| Varios         | OTRAS CUENTAS VARIAS POR PAGAR       | Chile | Pesos  | 499.086          | 423.977          |
| <b>Totales</b> |                                      |       |        | <b>1.473.615</b> | <b>2.086.708</b> |

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 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 13 –Beneficios a los Empleados

#### 13.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

| Tipo de beneficio | Saldos al      |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
|                   | M\$            | M\$            |
| Incentivos        | 50.067         | 135.267        |
| Vacaciones        | 82.277         | 105.700        |
| Total beneficios  | <u>132.344</u> | <u>240.967</u> |

#### 13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

| Movimiento del año<br>2015 | Incentivos<br>M\$ | Vacaciones<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Saldo inicial              | 135.267           | 105.700           | 240.967        |
| Uso del beneficio          | (135.267)         | (53.118)          | (188.385)      |
| Aumento del beneficio      | 50.067            | 29.695            | 79.762         |
| <b>Saldo final</b>         | <b>50.067</b>     | <b>82.277</b>     | <b>132.344</b> |

  

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 14 - Otras Provisiones

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

| Movimiento del periodo                   | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Otras Provisiones                        | M\$        | M\$        |
| Saldo inicial                            | 342.345    | 216.069    |
| Constitución de Provisiones (aumento)    | 98.848     | 349.547    |
| Utilización de provisiones (disminución) | (265.021)  | (223.271)  |
| Saldo final                              | 176.172    | 342.345    |

### Nota 15 - Patrimonio

#### 15.1 Capital pagado

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

#### 15.2 Acciones

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

|                         | 31.03.2015     | 31.03.2015     | 31.03.2015    | 31.12.2014     | 31.12.2014     | 31.12.2014    |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                         | Acciones       | Acciones       | Acciones      | Acciones       | Acciones       | Acciones      |
|                         | Autorizadas    | Suscritas      | Pagadas       | Autorizadas    | Suscritas      | Pagadas       |
| Saldo al 1 de enero     | 19.079.467.884 | 19.079.467.884 | 9.930.265.382 | 4.108.045.608  | 4.108.045.608  | 3.531.805.056 |
| Movimiento del periodo  | -              | -              | -             | 14.971.422.276 | 14.971.422.276 | 6.398.460.326 |
| Saldo final del periodo | 19.079.467.884 | 19.079.467.884 | 9.930.265.382 | 19.079.467.884 | 19.079.467.884 | 9.930.265.382 |

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 15 – Patrimonio (continuación)

#### 15.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Marzo de 2015 ascienden a M\$(10.959.653), al 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$(10.467.656).

#### 15.4 Dividendos

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

#### 15.5 Otras reservas

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

#### 15.6 Gestión de riesgo de capital

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

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

|                                                     | 31/03/2015       | 31/12/2014       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | M\$              | M\$              |
| <b>Patrimonio Contable</b>                          | <b>1.534.916</b> | <b>2.026.913</b> |
| NCG 157 Intangibles (Software)                      | (389.415)        | (410.051)        |
| Cuentas por cobrar relacionadas                     | -                | -                |
| Garantías otorgadas a terceros                      | -                | -                |
| Deudores vencidos (más de 30 días)                  | -                | -                |
| Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Min)        | -                | -                |
| <b>Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)</b>              | <b>1.145.501</b> | <b>1.616.862</b> |
| <b>Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)</b> | <b>246.228</b>   | <b>246.271</b>   |
| <b>Excedente (déficit) (a) - (b)</b>                | <b>899.273</b>   | <b>1.370.591</b> |
| <b>Valor U.F.</b>                                   | <b>24.622,78</b> | <b>24.627,10</b> |

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

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

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 15 – Patrimonio (continuación)

#### 15.7 Ganancias por acción

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

### Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

| Ingresos de Actividades Ordinarias | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones de Fondos Mutuos    | 2.623.232         | 1.917.529         |
| Comisiones de Fondos Mutuos        | 25.591            | 28.978            |
| Ingresos Financieros               | -                 | 604               |
| Total                              | <u>2.648.823</u>  | <u>1.947.111</u>  |

### Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

| Concepto                         | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comisiones a vendedores internos | 439.261           | 339.873           |
| Comisiones a vendedores externos | 1.021.023         | 1.042.702         |
| Total costo de distribución      | <u>1.460.284</u>  | <u>1.382.575</u>  |

### Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

| Concepto                                    | 31.03.2015<br>M\$ | 31.03.2014<br>M\$ |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | 685.341           | 505.307           |
| Gastos de publicidad y marketing            | 85.651            | 55.386            |
| Gastos de locales y oficina                 | 277.826           | 242.701           |
| Asesorías                                   | 643.164           | 490.978           |
| Depreciación y amortización                 | 52.867            | 56.056            |
| Otros                                       | 140.508           | 117.239           |
| Total Gastos de Administración              | <u>1.885.357</u>  | <u>1.467.667</u>  |

## PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### Nota 19 - Contingencias y Juicios

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

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente:

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

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

### **Nota 20 - Medio Ambiente**

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

### **Nota 21 - Sanciones**

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

### **Nota 22 - Hechos Posteriores**

Entre el 31 de marzo de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido otros hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

### **Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada)**

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

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

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

## **PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2015 y 2014

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

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

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