Estados Financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Building a better working world

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y directores de
Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo con los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

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

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.

- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.

- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Daniel Zacharow Milleo
EY Audit Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2025

Estados Financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2024 y 2023

Estados Financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

$	=	Pesos chilenos
M$	=	Miles de pesos chilenos
UF	=	Unidad de fomento
US$	=	Dólares estadounidenses

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nota 1 – Información General	5
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	6
Nota 3 – Gestión de Riesgo Financiero	18
Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	21
Nota 5 – Otros Activos no Financieros	21
Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	22
Nota 7 – Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta	23
Nota 8 – Activos Intangibles	25
Nota 9 – Propiedades, Plantas y Equipos	25
Nota 10 – Activos por derecho de uso y obligaciones por arrendamiento	26
Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	27
Nota 12 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	29
Nota 13 – Otros Pasivos Financieros	29
Nota 14 – Provisiones por Beneficios a los Empleados	30
Nota 15 – Otras Provisiones	31
Nota 16 – Patrimonio	32
Nota 17 – Ingresos de Actividades Ordinarias	34
Nota 18 – Costos de Distribución	34
Nota 19 – Gastos de Administración por su Naturaleza	34
Nota 20 – Contingencias y Juicios	34
Nota 21 – Medio Ambiente	36
Nota 22 – Sanciones	37
Nota 23 – Hechos Relevantes	37
Nota 24 – Hechos Posteriores	38
Nota 25 – Riesgo Operacional (no auditado)	39

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

Activos		**31.12.2024 M$**	**31.12.2023 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	8.540.917	4.573.001
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	1.638.361	2.069.450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	63.551	88.497
Otros activos no financieros	(5)	60.445	49.105
Activos por impuestos corrientes	(7)	91.608	45.205
Activos por impuestos diferidos	(7)	6.018.879	5.903.011
Activos intangibles	(8)	733.284	780.462
Propiedades, planta y equipos	(9)	136.806	125.572
Activos por derecho de uso	(10)	307.242	413.521
Total Activos		**17.591.093**	**14.047.824**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	928.294	1.495.738
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	5.511.397	2.589.113
Otros pasivos financieros	(13)	-	72.875
Pasivos por arrendamiento	(10)	415.530	530.801
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	1.661.484	922.241
Otras provisiones	(15)	1.398.885	1.134.835
Total Pasivos		**9.915.590**	**6.745.603**
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	20.657.334	20.657.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(12.869.066)	(13.242.348)
Total Patrimonio		**7.675.503**	**7.302.221**
Total Pasivos y Patrimonio		**17.591.093**	**14.047.824**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Nota	01.01.2024 al 31.12.2024	01.01.2023 al 31.12.2023
		M$	M$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	32.097.857	27.189.581
Ganancia bruta		**32.097.857**	**27.189.581**
Otros ingresos		20.114	50.801
Costos de distribución	(18)	(16.078.706)	(13.279.796)
Gastos de administración	(19)	(15.953.923)	(15.441.262)
Diferencias de cambio		112.504	136.180
Resultados por unidades de reajuste		11.287	(8.663)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias importe libros y valor razonable		188.263	261.265
Otros gastos por función		(1.083)	(56.477)
Otras ganancias (pérdidas)		(136.554)	(54.347)
Utilidad/pérdida antes de impuesto		**259.759**	**(1.202.718)**
Impuesto a las ganancias	(7)	113.523	(717.544)
Utilidad del ejercicio		**373.282**	**(1.920.262)**
Estado de Resultados Integrales			
Utilidad del ejercicio		373.282	(1.920.262)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		**373.282**	**(1.920.262)**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

Diciembre 2024	**Nota**	**Capital Emitido M$**	**Otras Reservas M$**	**Pérdidas Acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 01 de enero de 2024	(16)	20.657.334	(112.765)	(13.242.348)	7.302.221
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	373.282	373.282
Saldo final al 31 de diciembre de 2024		**20.657.334**	**(112.765)**	**(12.869.066)**	**7.675.503**

Diciembre 2023	**Nota**	**Capital Emitido M$**	**Otras Reservas M$**	**Pérdidas Acumuladas M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 01 de enero de 2023	(16)	20.657.334	(112.765)	(11.322.086)	9.222.483
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	(1.920.262)	(1.920.262)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023		**20.657.334**	**(112.765)**	**(13.242.348)**	**7.302.221**

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Indirecto

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2024 y 2023

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Utilidad del ejercicio		373.282	(1.920.262)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(113.523)	717.544
Ajuste por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial		537.368	(437.493)
Ajuste por (disminución) incremento en cuentas por pagar de origen comercial		2.807.013	329.646
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	(8-9-10)	483.899	472.300
Ajuste por provisiones		1.003.293	(232.758)
Ajuste por disminuciones o (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.		(32.797)	24.035
Ajuste por (disminuciones) o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.		(567.444)	69.365
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		4.117.809	942.639
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		4.491.091	(977.623)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(9)	(38.083)	-
Compra de activos intangibles	(8)	(274.520)	(177.893)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(312.603)	(177.893)
Flujos de efectivo utilizados de actividades de financiamiento			
Pago de pasivos por arrendamiento		(146.400)	(140.406)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		(72.875)	(44.575)
Flujos de efectivo utilizados de actividades de financiamiento		(219.275)	(184.981)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio		3.959.213	(1.340.497)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		8.703	10.734
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		3.967.916	(1.329.763)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.573.001	5.902.764
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(4)	8.540.917	4.573.001

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros

Nota 1 - Información General

Principal Asset Management 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, Las Condes, Santiago de Chile.

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 07 de febrero de 2002 y fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución exenta N° 179 del 04 de abril de 2002.

La Sociedad administra 29 fondos mutuos y 11 fondos de inversión, éstos son:

Fondo Mutuo Principal Vision Money Market
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo
Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas
Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo
Fondo Mutuo Principal Europe Equity
Fondo Mutuo Principal Emerging Europe Equity
Fondo Mutuo Principal Latam Equity
Fondo Mutuo Principal Asia Equity
Fondo Mutuo Principal USA Equity
Fondo Mutuo Principal Deuda Internacional
Fondo Mutuo Principal Deuda Corto Plazo
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2050
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo
Fondo Mutuo Principal Selección Inmobiliaria
Fondo Mutuo Principal Cartera Audaz
Fondo Mutuo Principal Cartera Equilibrada
Fondo Mutuo Principal Deuda Mediano Plazo UF
Fondo Mutuo Principal Cartera Defensiva
Fondo Mutuo Principal Cartera Prudente
Fondo Mutuo Principal Estructurado Deuda Pesos
Fondo Mutuo Principal Visión Money Market Dólar
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión
Fondo de Inversión Principal Digital Real Estate USA
Fondo de Inversión Renta Residencial Principal AMPLO
Principal-Econsult Global Dólar Fondo de Inversión
Principal-Econsult Global Pesos Fondo de Inversión
Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass
Fondo de Inversión Principal Real Estate Oportunidades Estratégicas
Fondo de Inversión Principal Advent GPE IX
Fondo de Inversión Principal LS 11
Fondo de Inversión Principal LSX1
Principal Fondo de Inversión Privado BPEA IV

Nota 1 - Información General (continuación)

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene por disposición legal el exclusivo objeto de administración de Fondos de terceros, 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 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 99,999997% 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 99,9994% de la Sociedad Principal International de Chile S.A.

Con fecha 06 de noviembre de 2024, en junta extraordinaria de accionistas, reducida a escritura pública con fecha 12 de noviembre de 2024, en la Notaría de Santiago de doña María Patricia Donoso Gomien, se acordó modificar el nombre de la Administradora por Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

1.1 Actividades complementarias

La Sociedad presta servicios de administración de cartera a 23 entidades y adicionalmente distribuye fondos de plataforma internacional. Los ingresos por estas actividades se detallan en Nota 17.

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 Asset Management Administradora General de Fondos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2024 y 2023 y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera o (IFRS, por su nomenclatura en el idioma inglés), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales no se contradicen con las normas IFRS.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados Financieros (continuación)

La preparación de los presentes Estados Financieros conforme a las IFRS, 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 nota 2.1 d) 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.

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión N°729 del día 28 de marzo de 2025.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Principal Asset Management 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 periodo.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

	31.12.2024	31.12.2023
	$	$
Unidades de Fomento	38.416,69	36.789,36
Dólar observado	996,46	877,12

d) 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:

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores comerciales por venta y otras cuentas por cobrar a clientes (Nota 2.5).
- El reconocimiento de los activos o pasivos 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).
- Beneficios a los empleados (Notas 2.12 y 2.13).

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 ejercicios próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros futuros.

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

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Estado de resultado integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

2.3 Nuevas normas interpretaciones y enmiendas emitidas

a) Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2024:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	01 de enero de 2024
IFRS 16 Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior	01 de enero de 2024

Este pronunciamiento contable no tuvo un impacto importante sobre los Estados Financieros.

b) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF Modificaciones a las NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	01 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 E IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	01 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	01 de enero de 2027

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

2.3 Nuevas normas interpretaciones y enmiendas emitidas (continuación)

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

2.4 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el efectivo incluye los saldos en caja, bancos y fondo mutuo de corto plazo menor a 90 días (Fondo Tipo 1).

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 esperadas cuando existen cuentas por cobrar por periodos superiores a 30 días sobre su fecha de vencimiento, en este sentido cuando la Sociedad estima que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, se registra como deterioro el total de la morosidad.

2.6 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados según las definiciones contenidas en IFRS 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 y 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 este mismo ítem.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles.

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

2.6 Activos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Nivel 1: Precios cotizados sin ajustar

Nivel 2: Variables observables en el mercado, distintas del nivel 1

Nivel 3: Variables no observables en el mercado

Sin perjuicio de lo anterior, una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

b) Activos financieros a costo amortizado

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

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos a la renta para el ejercicio han sido determinados considerando el monto que se espera pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y sus efectos son registrados en resultados.

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

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada Estado de Situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo. Durante el año 2023 la Sociedad efectuó una evaluación a la recuperación de la pérdida y se efectuó un ajuste de M$725.000 al activo por impuestos diferidos reconociendo una pérdida por este concepto. De acuerdo con la evaluación efectuada durante el año 2024 se ha decidido mantenerla.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el ejercicio en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del ejercicio del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la Sociedad pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta.

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a desarrollos para programas informáticos adquiridos, los 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 estos desarrollos tienen un plazo máximo de amortización de 4 años.

Los gastos relacionados con la fase de investigación y mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

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.

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos

Comprenden principalmente inmobiliario, 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 éste 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, sólo 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 diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en IAS 23.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor

a) Activos financieros

La Sociedad medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

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

2.10 Pérdidas por deterioro de valor (continuación)

a) Activos financieros (continuación)

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Si en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Sociedad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En caso que la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en el periodo de presentación anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que deja de cumplirse el aumento del riesgo crediticio descrito en el segundo párrafo de este título, la Sociedad medirá, en la fecha de presentación actual, la corrección de valor por pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Sociedad no tiene activos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

La Sociedad reconocerá en el resultado del ejercicio, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversos) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con IFRS 9.

b) 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.

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

b) Activos no financieros (continuación)

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. Además se incluye un bono de vacaciones provisionado correspondiente al ejercicio, en base al mismo cálculo.

b) Incentivos

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

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 y de inversión administrados, comisiones cobradas a partícipes de los fondos y comisiones por administración de cartera.

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.

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.

Las comisiones por administración de cartera se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al contrato vigente.

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 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.

2.17 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

De acuerdo a lo informado en Nota 16.4, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir la provisión mínima por dividendos obligatorios.

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

2.18 Reclasificaciones

La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en los Estados Financieros comparativos, respecto al informe emitido al 31 de diciembre de 2024.

2.19 Arrendamientos

A contar del 01 de enero de 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N°16 (IFRS 16 por sus siglas en inglés), la cual introduce cambios importantes en materia de la contabilización de los arrendamientos para los arrendatarios, en particular en los contratos de arriendos que en la antigua norma eran clasificados como operativos, debiendo, en estos casos, el arrendatario reconocer un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por el derecho de uso, consumiendo el derecho de uso vía amortización y disminuyendo el pasivo mediante los pagos. Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los bienes que la Sociedad tiene en arriendo corresponden a:

a) Equipos computacionales destinados a la operación, en este caso la Sociedad ha optado por no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, teniendo en cuenta lo indicado en el párrafo 5 letra b) de la IFRS 16 que permite no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 de la misma Norma a arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) Contratos de Arriendo de Oficinas en que la Sociedad actúa como arrendatario, la Sociedad reconoce el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, teniendo en cuenta lo indicado en el párrafo B9 al B11 en que se define si el arrendatario tiene el control del bien arrendado para efectos de reconocer que dicho contrato contiene un arrendamiento.

A partir de la entrada en vigencia de esta norma, la Sociedad evalúa cada nuevo contrato que suscriba para determinar si corresponde reconocer el pasivo por arrendamiento y al activo por derecho de uso. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato transfiere a la Administradora el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

2.20 Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

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 Gerente Legal de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. como encargada de cumplimiento y control interno, quien entre otras funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

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

a) Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;

b) Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y

c) Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

Riesgo de crédito

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

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. Y en general la mayor parte de ellos son recuperables y en caso contrario se realiza una provisión sobre lo que se estima no será recuperado.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

31.12.2024

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores Comerciales	338.393	-	-	338.393
Documentos por Cobrar	6.655	10.146	32.497	49.298
Otras cuentas por Cobrar	1.250.670	-	-	1.250.670
Otros Activos Financieros	-	-	-	-

31.12.2023

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores Comerciales	402.806	-	-	402.806
Documentos por Cobrar	6.505	20.580	60.421	87.506
Otras cuentas por Cobrar	1.579.138	-	-	1.579.138
Otros Activos Financieros	-	-	-	-

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 o arriesgar su reputación.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad. Los flujos proyectados para los periodos siguientes se demuestran a continuación:

	Hasta 1 mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Otros pasivos y cuentas por pagar	976.775	1.611.679	3.833.841	903.517	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	103.144	257.859	473.430	112.427	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	1.661.484	-	-

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos y la Sociedad cuenta con los recursos suficientes para su liquidación. Adicional a lo anterior la sociedad cuenta con líneas de crédito de libre disponibilidad de M$13.200.000 asociadas a los Bancos Santander y Bice.

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.

La exposición directa a este riesgo es poco significativa para la Sociedad. Adicionalmente, la sociedad no cuenta con pasivos significativos, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

Nota 4 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**31.12.2024 M$**	**31.12.2023 M$**
Saldos en caja, bancos	5.789.534	1.620.129
Fondos mutuos	2.751.383	2.952.872
Total	8.540.917	4.573.001

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

Efectivo y equivalente al efectivo	**Tipo de moneda**	**Serie**	**Número de Cuotas**	**Valor Cuota**	**31.12.2024 M$**	**31.12.2023 M$**
Banco	$	-	-	-	5.770.371	1.452.906
Banco	US$	-	-	-	19.163	167.223
Fondo Mutuo Principal Vision Money Market	$	I	8.972,32	1.355,70	12.164	11.481
Fondo Mutuo Principal Vision Money Market	$	I2	-	-	-	400.315
Fondo Mutuo Principal Vision Money Market	$	PAT	1.950.032,90	1.396,02	2.722.277	16.377
Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar	US$	-	11.648,56	1.454,42	16.942	2.524.699
Total					**8.540.917**	**4.573.001**

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	**31.12.2024 M$**	**31.12.2023 M$**
Gastos anticipados	12.367	29.594
Garantías	41.944	11.438
Existencias	6.134	7.841
Otros activos no financieros	-	232
Total	60.445	49.105

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto 31.12.2024 M$	Provisión Deterioro 31.12.2024 M$	Monto Neto 31.12.2024 M$	Monto Bruto 31.12.2023 M$	Provisión Deterioro 31.12.2023 M$	Monto Neto 31.12.2023 M$
Deudores Comerciales	M$	338.393	-	338.393	402.806	-	402.806
Documentos por Cobrar	M$	215.444	(166.146)	49.298	254.648	(168.887)	85.761
Documentos por Cobrar	U.F.	-	-	-	1.746	-	1.746
Otras cuentas por Cobrar	M$	1.283.916	(33.246)	1.250.670	1.649.249	(70.112)	1.579.137
		1.837.753	(199.392)	1.638.361	2.308.449	(238.999)	2.069.450

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

Detalle por plazo de vencimiento	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Saldos vencidos	199.392	238.999
Con vencimiento menor de tres meses	1.595.718	1.988.449
Con vencimiento entre tres y doce meses	10.146	20.580
Con vencimiento mayor a doce meses	32.497	60.421
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.837.753	2.308.449

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Saldo al inicio	(238.999)	(185.655)
Reversión de deterioro periodos anteriores	57.885	176.411
Deterioro registrado en el periodo	(18.278)	(229.755)
Saldo final deterioro deudores	(199.392)	(238.999)

Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

7.1 Impuestos por recuperar y/o pagar

Los saldos de impuestos corrientes por recuperar y/o pagar son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Crédito por gastos de capacitación	93.953	45.222
Impuesto artículo 21 DL 824	(2.345)	(17)
Total	91.608	45.205

7.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$6.018.879 (M$5.903.011 al 31 de diciembre de 2023). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.2024 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2023 M$	Movimiento del Año M$	Saldo al 31.12.2022 M$
Activo					
Provisiones	332.996	80.460	252.536	(15.379)	267.915
Pérdidas Tributarias	5.871.880	-	5.871.880	(725.000)	6.596.880
Arrendamientos IFRS 16	29.238	(2.428)	31.666	951	30.715
Total Activo	**6.234.114**	**78.032**	**6.156.082**	**(739.428)**	**6.895.510**
Pasivo					
Fondos Mutuos	(3.256)	19.395	(22.651)	(21.091)	(1.560)
Muebles y Equipos	(13.992)	5.703	(19.695)	5.552	(25.247)
Softwares	(197.987)	12.738	(210.725)	37.440	(248.165)
Total Pasivo	**(215.235)**	**37.836**	**(253.071)**	**21.901**	**(274.972)**
Activo Neto	**6.018.879**	**115.868**	**5.903.011**	**(717.527)**	**6.620.538**

Al 31 de diciembre de 2024 la pérdida tributaria asciende a M$32.584.392. Para efectos del cálculo de impuestos diferidos la pérdida tributaria utilizada fue de M$21.747.704 (M$21.747.704 al 31 de diciembre de 2023), lo que significa que no hemos reconocido un beneficio asociado a la pérdida tributaria por un monto de M$2.925.906 (M$2.481.640 en 2023). Debido a lo antes mencionado, la Sociedad no registró una provisión por impuesto a la renta.

Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

7.3 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	115.868	(717.527)
Impuesto gastos rechazados art N°21	(2.345)	-
Impuesto gastos rechazados art N°21 del año anterior	-	(17)
Saldo final	113.523	(717.544)

7.4 Conciliación de la tasa efectiva al:

Concepto	Tasa de Impuesto %	31.12.2024 M$	Tasa de Impuesto %	31.12.2023 M$
Resultado antes de impuesto	-	259.759	-	(1.202.718)
Impuesto base financiera abono (cargo)	27,00	(70.135)	(27,00)	324.734
Diferencias Permanentes:				
CM Pérdida de arrastre	(135,00)	350.661	30,35	365.042
Multas	0,84	(2.170)	(1,13)	(13.532)
Impuesto gastos rechazados art N°21	0,90	(2.345)	0,00	(17)
CM Patrimonio tributario	(7,01)	18.222	3,07	36.914
Otros	(93,57)	243.059	(56,72)	(682.198)
Incremento de pérdida sin reconocimiento en Impto. diferido	172,74	(448.710)	(62,23)	(748.487)
Tope utilización perdida tributaria	-	-	-	-
Ajuste a los saldos iniciales	(9,60)	24.941	-	-
Saldo final	(43,70)	113.523	(113,66)	(717.544)

Nota 8 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El movimiento y saldo de los activos intangibles durante el año 2024 y 2023, es el siguiente:

Descripción	**31.12.2024 M$**	**31.12.2023 M$**
Saldo bruto inicial	1.485.629	1.307.736
Amortización acumulada inicial	(705.167)	(388.608)
Saldo neto al inicio	780.462	919.128
Adiciones	274.520	177.893
Amortizaciones	(321.698)	(316.559)
Saldo bruto final	1.760.149	1.485.629
Amortización acumulada final	(1.026.865)	(705.167)
Saldo neto final	733.284	780.462

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

9.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	**Monto Bruto**		**Depreciación Acumulada**		**Saldo Neto**	
	31.12.2024 M$	**31.12.2023** M$	**31.12.2024** M$	**31.12.2023** M$	**31.12.2024** M$	**31.12.2023** M$
Muebles	7.121	4.912	(1.792)	(1.124)	5.329	3.788
Equipos	39.403	39.403	(37.999)	(37.641)	1.404	1.762
Instalaciones	175.235	175.235	(80.438)	(55.213)	94.797	120.022
Vehículos	35.874	-	(598)	-	35.276	-
Totales	257.633	219.550	(120.827)	(93.978)	136.806	125.572

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

9.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento de los años 2024 y 2023 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2024	**Muebles**	**Equipos**	**Instalaciones**	**Vehículos**	**Totales**
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	3.788	1.762	120.022	-	125.572
Adiciones	2.209	-	-	35.874	38.083
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(668)	(358)	(25.225)	(598)	(26.849)
Saldo Final	5.329	1.404	94.797	35.276	136.806

Movimiento del año 2023	**Muebles**	**Equipos**	**Instalaciones**	**Vehículos**	**Totales**
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	4.290	2.120	145.248	-	151.658
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	(68)	(13.317)	-	(13.385)
Depreciación	(502)	(290)	(11.909)	-	(12.701)
Saldo Final	3.788	1.762	120.022	-	125.572

Nota 10 – Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

La Sociedad a fines del año 2020, firmó un contrato de arriendo con Seguros de Vida Sura S.A. por las oficinas del edificio ubicado en Apoquindo 3600, Las Condes; el arriendo cumple los requisitos indicados por IFRS 16 para reconocer un derecho de uso, se ha estimado un plazo de arriendo por 7 años y una tasa de interés para el pasivo de un 0.96% anual, de acuerdo a operaciones similares de financiamiento.

	31.12.2024	**31.12.2023**
Activo por "Derecho de uso"	**307.242**	**413.521**
Obligación de arrendamiento	**(415.530)**	**(530.801)**
Amortización	(135.352)	(129.655)
Gasto operativo	139.681	134.452
Gasto interés	(4.464)	(5.510)
Reajuste por variación UF	9.126	(2.808)
Resultado Neto	8.991	(3.521)

Nota 11 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

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

Rut	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Extranjero	Principal Global Investor	Distribution agreement	Matriz común	Dólares	45.327	50.677
76.240.079-0	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	Reembolsos	Matriz común	Pesos no reajust.	-	37.820
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	18.224	-
		Total			**63.551**	**88.497**

Rut	Cuentas por pagar a entidades relacionadas Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
96.588.080-1	Principal Cía de Seguros de Vida Chile S.A.	Reembolsos y otros	Controladora	Pesos no reajust.	35.690	80.157
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	547.660	930.396
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Servicios	Accionista común	Pesos no reajust.	-	181.315
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Asesoría de inversiones	Matriz común	Dólares	3.422	3.798
Extranjero	Principal Financial Services	Servicios	Matriz común	Dólares	70.552	130.491
Extranjero	Principal International Llc.	Servicios	Matriz común	Dólares	204.378	169.581
96.751.850-6	Principal International de Chile	Servicios	Accionista	Pesos no reajust.	21.173	-
76.240.079-0	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	Servicios	Matriz común	Pesos no reajust.	45.419	-
		Total			**928.294**	**1.495.738**

De acuerdo a la naturaleza de la transacción y tipo de relación no existe plazo de amortización definido.

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2024 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la Sociedad fue de M$989.321 (M$579.042 al 31 de diciembre de 2023).

11.3 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., la que posee un 99,999997% de las acciones de la Sociedad. El 0,000003% de las acciones restantes son de propiedad de Principal International de Chile S.A.

No se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro a entidades relacionadas.

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

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:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2024		31-12-2023	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				M$	M$	M$	M$
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Controladora	Reembolso de Gastos	1.976.624	-	4.956.897	-
			Subarriendo de Licencias	91.805	(77.147)	81.414	(68.415)
			Otros reembolsos (*)	10.489	10.489	9.083	9.083
Principal Ahorro e Inversiones S.A.	76.613.770-9	Accionista común	Administración canales de venta	-	-	4.246.890	(3.822.418)
			Arriendo de Licencias	70.013	(62.934)		
			Fee de distribución	6.372.284	(5.726.420)	5.414.034	(4.872.713)
			Subarriendo de Sucursales	330.613	(297.140)	-	-
			Otros reembolsos (*)	271.315	271.315	4.672	4.672
Principal International Llc.	Extranjero	Matriz común	Infraestructura y workspace	87.833	(87.833)	113.389	(113.389)
			Software y Hosting	401.704	(401.704)	171.864	(171.864)
			Reembolsos de Gastos	34.561	(34.561)	62.729	(62.729)
			Otros	8.941	(8.941)	8.721	(8.721)
Principal International de Chile	96.751.850-6	Accionista minoritario	Otros reembolsos (*)	31.800	(10.546)	45	45
Claritas Administração de Recursos Ltda.	Extranjero	Matriz común	Asesoría de Inversiones	44.134	(44.134)	41.005	(41.005)
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Accionista común	Servicios profesionales y de gerenciamiento	1.999.144	(1.797.014)	2.908.506	(2.617.531)
			Otros reembolsos (*)	30.997	5.451	-	-
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	76.240.079-0	Matriz común	Otros reembolsos (*)	49.856	(49.856)	37.820	37.820
Principal Financial Services	Extranjero	Matriz común	Servicios Recibidos Brand Royalty	191.404	(191.404)	159.017	(159.017)
			Servicios Recibidos Seguridad de la Información	84.305	(84.305)	100.474	(100.474)
Principal Global Investor	Extranjero	Matriz común	Distribution Agreement	565.925	475.567	560.274	470.818

Existen contratos asociados con todas las relacionadas que estipulan los servicios prestados y adicionalmente se encuentran aprobados por el directorio en la política de habitualidad, en conformidad con lo requerido en NCG N°501.
(*) Detalle de otros reembolsos:
1.- Devolución por finiquitos corresponde a los gastos de indemnizaciones por años de servicio, según la Circular 53 emitida por el Servicio de Impuestos Internos el 10 de agosto de 2020, estos tienen que ser reconocidos proporcionalmente al tiempo que la persona trabajó en cada compañía, esto cuando trabajan para un mismo grupo económico.
2.- Bono de desempeño corresponde a los gastos (egresos) o reembolsos (ingresos) de bono anual según evaluación, reconocidos proporcionalmente al tiempo que la persona trabajó en cada compañía.

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:

Descripción	Moneda de Origen	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Retenciones APV	Pesos Chilenos	677.133	532.412
Cheques Caducos	Pesos Chilenos	17.099	17.099
Cotizaciones Previsionales	Pesos Chilenos	122.997	63.136
Cuentas por pagar Comisionistas	Pesos Chilenos	230.180	231.603
Cuentas por pagar Tesoreria	Pesos Chilenos	3.439.088	1.121.531
IVA por Pagar	Pesos Chilenos	420.879	103.813
Otros Acreedores	Pesos Chilenos	209.462	132.875
Proveedores	Pesos Chilenos	74.573	127.971
Retenciones a Empleados	Pesos Chilenos	10.278	5.187
Retenciones de Impuestos	Pesos Chilenos	309.708	253.486
Totales		**5.511.397**	**2.589.113**

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

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

	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Sobregiro contable	-	72.875
	-	**72.875**

Nota 14 –Provisiones por Beneficios a los Empleados

14.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Incentivos	1.148.008	635.961
Vacaciones	513.476	286.280
Total beneficios	**1.661.484**	**922.241**

14.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

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

Movimiento del año 2024	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	635.961	286.280	922.241
Uso del beneficio	(635.961)	(579.643)	(1.215.604)
Aumento del beneficio	1.148.008	806.839	1.954.847
Saldo final	**1.148.008**	**513.476**	**1.661.484**

Movimiento del año 2023	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	667.322	310.164	977.486
Uso del beneficio	(667.322)	(181.856)	(849.178)
Aumento del beneficio	635.961	157.972	793.933
Saldo final	**635.961**	**286.280**	**922.241**

Nota 15 - Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses. El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Movimiento del periodo	**31.12.2024**	**31.12.2023**
	M$	**M$**
Saldo inicial	1.134.835	1.312.348
Constitución de provisiones (aumento)	3.383.231	3.437.853
Utilización de provisiones (disminución)	(3.119.181)	(3.615.366)
Saldo final	**1.398.885**	**1.134.835**

Movimiento del año	**Saldo al 01/01/2024**	**Incremento en provisiones existentes**	**Importes usados durante el periodo**	**Total**
2024	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Provisiones Asesorías	784.512	790.897	903.082	672.327
Provisiones RRHH	117.987	284.992	134.622	268.357
Gastos de Publicidad y Marketing	58.764	450.409	353.067	156.106
Comisiones y Premios	28.239	670.512	634.149	64.602
Gastos de Sistemas	36.762	612.669	562.013	87.418
Provisiones Generales	108.571	573.752	532.248	150.075
Saldo final	**1.134.835**	**3.383.231**	**3.119.181**	**1.398.885**

Movimiento del año	**Saldo al 01/01/2023**	**Incremento en provisiones existentes**	**Importes usados durante el periodo**	**Total**
2023	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Provisiones Asesorías	609.161	1.390.036	1.214.685	784.512
Provisiones RRHH	423.824	845.748	1.151.585	117.987
Gastos de Publicidad y Marketing	142.757	130.198	214.191	58.764
Comisiones y Premios	25.125	242.472	239.358	28.239
Gastos de Sistemas	21.623	209.735	194.596	36.762
Provisiones Generales	89.858	619.664	600.951	108.571
Saldo final	**1.312.348**	**3.437.853**	**3.615.366**	**1.134.835**

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2024 el capital pagado asciende a M$20.657.334 (M$20.657.334 al 31 de diciembre de 2023).

16.2 Acciones

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

	31.12.2024 Acciones Autorizadas	**31.12.2024** Acciones Suscritas	**31.12.2024** Acciones Pagadas	**31.12.2023** Acciones Autorizadas	**31.12.2023** Acciones Suscritas	**31.12.2023** Acciones Pagadas
Saldo al 01 de enero	125.299.940.944	125.299.940.944	125.299.940.944	125.299.940.944	125.299.940.944	125.299.940.944
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Saldo final del periodo	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**	**125.299.940.944**

Estas acciones corresponden todas a una misma serie sin valor nominal, por ende, les corresponden los mismos derechos sin restricciones ni privilegios particulares.

16.3 Resultados acumulados

Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2024 ascienden a M$12.869.066 (M$13.242.348 al 31 de diciembre de 2023).

16.4 Dividendos

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

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.5 Otras reservas

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son de M$112.765. Este monto corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición a IFRS.

16.6 Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital, los siguientes:

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores. A este respecto, la Comisión para el Mercado Financiero a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos, exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

	31.12.2024 M$	31.12.2023 M$
Patrimonio Contable	**7.675.503**	**7.302.221**
NCG 157 Intangibles (Software)	(733.284)	(780.462)
Cuentas por cobrar relacionadas	(63.551)	(88.497)
Garantías otorgadas a terceros	(41.944)	(11.438)
Deudores vencidos (más de 30 días)	(205.262)	(262.354)
Activo Fijo (excedente del 25% del Pat. Mín.)	-	-
Patrimonio Mínimo N.C.G.157 (a)	**6.631.462**	**6.159.470**
Patrimonio Mínimo Inicial de U.F. 10.000 (b)	**384.167**	**367.894**
Excedente (déficit) (a) - (b)	**6.247.295**	**5.791.576**
Valor U.F.	**38.416,69**	**36.789,36**

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.

16.7 Ganancias por acción

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

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	Desde 01.01.2024 hasta 31.12.2024 M$	Desde 01.01.2023 hasta 31.12.2023 M$
Remuneraciones de Fondos Mutuos	27.149.682	23.247.175
Remuneración de Fondos de Inversión	1.877.762	1.424.687
Ingresos por actividades complementarias (*)	3.070.413	2.517.719
Total	32.097.857	27.189.581

(*) De acuerdo a Nota 1.1 corresponde a Ingresos por Administración de Carteras y Distribución de Fondos Internacionales.

Nota 18 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	Desde 01.01.2024 hasta 31.12.2024 M$	Desde 01.01.2023 hasta 31.12.2023 M$
Comisiones a vendedores internos	5.855.061	4.561.012
Comisiones a vendedores externos	10.223.645	8.718.784
Total costo de distribución	16.078.706	13.279.796

Nota 19 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

Concepto	Desde 01.01.2024 hasta 31.12.2024 M$	Desde 01.01.2023 hasta 31.12.2023 M$
Asesorías, Auditorías y Gremios	2.861.171	7.037.022
Remuneraciones y Beneficios a los Empleados	8.769.227	5.311.864
Gastos de Locales, Oficina y Sistemas	1.496.853	800.025
Depreciación, Amortización	348.547	342.645
Gastos de Publicidad y Marketing	582.326	252.055
Amortización Derecho de uso	135.352	129.655
Impuestos Irrecuperables	1.176.864	1.233.473
Otros	583.583	334.523
Total Gastos de Administración	15.953.923	15.441.262

*El concepto de Otros se compone principalmente de pasajes, almuerzos y reuniones, suscripción, libros y publicación, gastos bancarios clientes, dietas y selección administración.

Nota 20 - Contingencias y Juicios

Principal Asset Management 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 2025 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 12 de la Ley Nº20.712.

El detalle de las pólizas contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental es el siguiente:

Fondos Mutuos, Fondos Inversión y Adm. Cartera	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	10.000,00 U.F.	224100216
F.M. Principal Asia Equity	18.000,00 U.F.	224100206
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	12.000,00 U.F.	224100207
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	16.000,00 U.F.	224100209
F.M. Principal Europe Equity	12.000,00 U.F.	224100211
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	224100210
F.M. Principal Gestión Estratégica A	13.000,00 U.F.	224100212
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	224100213
F.M. Principal Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	224100214
F.M. Principal Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	224100215
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	17.000,00 U.F.	224100208
F.M. Principal Deuda Flexible	10.000,00 U.F.	224100217
F.M. Principal Lifetime 2030	18.000,00 U.F.	224100218
F.M. Principal Lifetime 2040	19.000,00 U.F.	224100219
F.M. Principal Lifetime 2050	10.000,00 U.F.	224100230
F.M. Principal Lifetime 2060	10.000,00 U.F.	224100231
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	56.000,00 U.F.	224100205
F.M. Principal Deuda Internacional	12.000,00 U.F.	224100232
F.M. Principal USA Equity	64.000,00 U.F.	224100221
F.M. Principal Vision Money Market	79.000,00 U.F.	224100222
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	10.000,00 U.F.	224100220
F.M. Principal Selección Inmobiliaria	10.000,00 U.F.	224100224
F.M. Principal Cartera Audaz	19.000,00 U.F.	224100225
F.M. Principal Cartera Equilibrada	30.000,00 U.F.	224100226
F.M. Principal Cartera Prudente	10.000,00 U.F.	224100227
F.M. Principal Cartera Defensiva	10.000,00 U.F.	224100228
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo UF	22.000,00 U.F.	224100229
F.M. Principal Estructurado Deuda Pesos	10.000,00 U.F.	224100236
F.M. Principal Visión Money Market Dólar	10.000,00 U.F.	224108449
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	13.000,00 U.F.	224100204
Fondo de Inversión Principal Digital Real Estate USA	10.000,00 U.F.	224100233
Fondo de Inversión Renta residencial Principal Amplo	17.000,00 U.F.	224100234
Administración de Cartera	133.000,00 U.F.	224100223

Nota 20 - Contingencias y Juicios (continuación)

El detalle de las pólizas de los Fondos de inversión contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental es el siguiente:

Fondo de Inversión	Monto Asegurado	N° Póliza
Principal-Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	223109956
Principal-Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	223109952
Fondo de Inversión Deuda Privada Principal Compass	10.000,00 U.F.	224100235
Fondo de Inversión Principal Real Estate Oportunidades Estratégicas	10.000,00 U.F.	224100988
Fondo de Inversión Principal Advent GPE IX	19.000,00 U.F.	224106175
Fondo de Inversión Principal LS 11	14.000,00 U.F.	224106177
Fondo de Inversión Principal LSX1	10.000,00 U.F.	224106178
Principal Fondo de Inversión Privado BPEA IV	10.000,00 U.F.	224106176

Las pólizas descritas anteriormente fueron renovadas para el período siguiente el día 10 de enero de 2025.

Juicios:

Querella criminal por el delito de estafa, delito de asociación ilícita y del delito especial del articulo 59 letra a) y c) de la ley de mercado de valores Nº18045, contra el representante a esa fecha de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y otros colaboradores. Juicio ante el Juzgado de Garantía de Calama. RIT:C-3502-2023.
Estado de la causa: Orden de Investigar de fecha 04/10/23 con plazo vigente. Investigación desformalizada en curso.

La Administradora no espera un impacto significativo en sus Estados Financieros respecto a este juicio.

Aparte de lo mencionado anteriormente, no existen otras contingencias que afecten los presentes Estados Financieros.

Nota 21 - Medio Ambiente

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

Nota 22 – Sanciones

Con fecha 13 de julio de 2023, mediante Resolución Exenta N°5056, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aplicó una multa de UF1.000 a Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A., por no informar a la totalidad de aportantes de los Fondos Mutuos Principal Visión Money Market, Principal Deuda Corto Plazo y Principal Deuda Mediano Plazo, el procedimiento de reorganización concursal de Enjoy S.A., sociedad en que los fondos mencionados mantenían inversiones en sus carteras, que implicaron ajustes en su valorización, por un lado, y por el otro, las modificaciones realizadas en sus reglamentos internos.

Durante el 2024, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no fueron objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

Nota 23 - Hechos Relevantes

Con fecha 10 de enero de 2024, la Sociedad Administradora designó al Banco Santander como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 12 de la Ley 20.712.

Con fecha 30 de abril de 2024, en junta ordinaria de accionistas de la Administradora, se acordó renovar la totalidad del Directorio. En esa oportunidad fueron elegidos en conformidad con los estatutos sociales, por un período de 3 años, las siguientes personas:

DIRECTORES	**DIRECTORES SUPLENTES**
Fernando Torres Karmy	José Luis Silva Carramiñana
Ernesto de Moraes Leme Neto	Valentín Carril Muñoz
Hugo Lavados Montes	Juan Andrés Peralta Correa
Rodrigo Álvarez Zenteno	Carlos Larraín Gómez
Jaime Santibáñez Galinovic	Diego Ulloa Budinich

Con fecha 22 de mayo de 2024, en junta extraordinaria de accionistas de la Administradora, se acordó eliminar a los directores suplentes, dejando a las siguientes personas como directores titulares, por un periodo de 3 años:

Nota 23 - Hechos relevantes (continuación)

DIRECTORES
Fernando Torres Karmy
Ernesto de Moraes Leme Neto
Hugo Lavados Montes
Rodrigo Álvarez Zenteno
Jaime Santibáñez Galinovic

Lo anterior fue informado como hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 23 de mayo de 2024.

Con fecha 29 de agosto de 2024 el Directorio de Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A, aprobó la Política de Operaciones Habituales de la Compañía de conformidad a lo requerido por la NCG N°501, la cual fue puesta a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio web de la Compañía. Lo anterior se comunicó como Hecho Esencial a la Comisión para el Mercado Financiero el 29 de agosto de 2024.

Con fecha 06 de noviembre de 2024, en junta extraordinaria de accionistas, reducida a escritura pública con fecha 12 de noviembre de 2024, en la Notaría de Santiago de doña María Patricia Donoso Gomien, se acordó modificar el nombre de la Administradora por Principal Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Lo anterior fue informado como hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 06 de noviembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, a juicio de la Administración, no se han registrado otros hechos relevantes de informar.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Entre el 01 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

Nota 25 - Riesgo Operacional (no auditado)

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

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

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

Tal como se señaló en la Nota 3, 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 Sociedad. 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.