

Estados Financieros Consolidados

**PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y
SUBSIDIARIAS**

*Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012*

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, por clasificación

Estados Consolidados de Resultados Integrales, por naturaleza

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, método directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$:	Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$:	Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF	:	Cifras expresadas en unidades de fomento
US\$:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de
Principal Institutional Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Principal Institutional Chile S.A. y afiliada, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Institutional Chile S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a).

Énfasis en un asunto

Como se explica en Nota N° 30 a los estados financieros consolidados, la Compañía adquirió, con fecha 4 de febrero de 2013, el 90,42% de participación en Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 18 de Julio de 2014, excepto por la Nota 32, cuya fecha de emisión es el 3 de diciembre de 2014

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Situación Financiera, por clasificación
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	18.968.647	729.813.219
Pagos anticipados		20.207	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	815.685	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	18.264.723	-
Activos por impuestos, corrientes	16	574.835	-
Total de activos corrientes		38.644.097	729.813.219
Activos no corrientes			
Encaje	8	174.450.593	-
Otros activos financieros	9	93.233	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, no corrientes	7	46.148.613	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	9	13.157.481	-
Activos intangibles, neto	10	308.694.009	-
Plusvalía	10	263.638.712	-
Propiedades, planta y equipo, neto	11	5.439.410	-
Propiedad de inversión	12	860.380	-
Otros activos, no corrientes		53.659	-
Total de activos no corrientes		812.536.090	-
Total de activos		851.180.187	729.813.219

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Situación Financiera, por clasificación
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Pasivos corrientes			
Préstamos que devengan intereses	13	32.685	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	5.447.442	252.401
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	77.900	3.444.097
Provisiones	15	7.409.699	254.208
Pasivos por impuestos, corrientes		-	479.773
Pasivos acumulados (o devengados)		840.965	-
Total pasivos corrientes		<u>13.808.691</u>	<u>4.430.479</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos que devengan intereses	13	301.597	-
Pasivos por impuestos diferidos	16	77.332.872	-
Otros pasivos, no corrientes		12.713	-
Total pasivos no corrientes		<u>77.647.182</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>91.455.873</u>	<u>4.430.479</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	17	723.463.648	723.463.648
Otras reservas		9.704	-
Resultados retenidos (Ganancias acumuladas)	17	13.941.290	1.919.092
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>737.414.642</u>	<u>725.382.740</u>
Participaciones no controladoras	18	22.309.672	-
Total Patrimonio Neto		<u>759.724.314</u>	<u>725.382.740</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>851.180.187</u>	<u>729.813.219</u>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados Integrales, por naturaleza
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y por el periodo comprendido entre 4 de octubre y
el 31 de diciembre de 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos ordinarios	19	91.128.739	-
Rentabilidad de Encaje	8	9.083.341	-
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	21	(24.347)	-
Gastos de personal (menos)	22	(23.948.101)	-
Depreciación y amortización (menos)		(15.275.002)	-
Deterioro de activos	10	(15.906.341)	-
Otros gastos, por naturaleza (menos)	23	(10.230.280)	(716.699)
Ingresos financieros	20	4.797.830	894.118
Costos financieros (menos)		(726.084)	(36)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación		2.143.969	-
Diferencias de cambio	24	(8.484.674)	2.221.482
Resultados por unidades de reajuste		823.450	-
Otros ingresos distintos de la operación	30	147.364	-
Otros gastos distintos de la operación (menos)	30	(41.895)	-
Ganancia, antes de impuestos		33.487.969	2.398.865
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(8.510.123)	(479.773)
Ganancia procedente de operaciones continuadas después de impuestos		24.977.846	1.919.092
Ganancia		24.977.846	1.919.092
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora y participaciones no controladoras:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		23.429.116	-
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	1.548.730	-
Ganancia		24.977.846	1.919.092
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio		9.704	-
Ajuste coligadas			-
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio		24.987.550	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		24.987.550	1.919.092
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		23.440.012	-
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		1.547.538	-
Total resultado integral		24.987.550	1.919.092

PRINCIPAL INSTITUCIONAL, CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012

	Capital emitido		Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	M\$	M\$	Ajuste coligadas	Total otras reservas				
Patrimonio al 01 de enero de 2013	723.463.648	-	-	-	1.919.092	725.382.740	-	725.382.740
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	-	-	23.429.116	23.429.116	1.548.730	24.977.846
Otro resultado integral	-	10.300	10.300	-	-	10.300	609	10.909
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	(596)	(596)	-	(11.406.918)	(11.407.514)	20.760.333	9.352.819
Incremento (disminución) por transacciones de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	9.704	9.704	9.704	12.022.198	12.031.902	22.309.672	34.341.574
Patrimonio al 31 de diciembre de 2013	723.463.648	9.704	9.704	9.704	13.941.290	737.414.642	22.309.672	759.724.314
Notas	17				17		18	

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012

	Capital emitido M\$	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación es no controladoras M\$	Total Patrimonio M\$
		Ajuste coligadas M\$	Total otras reservas M\$				
Patrimonio al 4 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	-	1.919.092	1.919.092	-	1.919.092
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	723.463.648	-	-	-	723.463.648	-	723.463.648
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	723.463.648	-	-	1.919.092	725.382.740	-	725.382.740
Patrimonio al 31 de diciembre de 2012	723.463.648	-	-	1.919.092	725.382.740	-	725.382.740
Notas	17						

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, método directo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		91.150.660	-
Ingresos por comisiones		(10.555.770)	-
Pagos a proveedores		(19.234)	-
Primas pagadas		(23.188.553)	-
Remuneraciones pagadas		11.388.694	-
Otros cobros de operaciones		(11.575.650)	-
Otros pagos de operaciones		872.563	-
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		(2.503.197)	-
Pagos por intereses clasificados como de operaciones		149.895	-
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		(11.256.255)	-
Pagos por impuestos a las ganancias		44.463.153	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		16	-
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		34.343.399	-
Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		51.130.708	-
Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		763.974	-
Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		4.246.226	894.118
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		(341.093)	-
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(38.759.508)	-
Pagos para adquirir cuotas Encaje		(5.262.155)	-
Pagos para adquirir activos intangibles	9	(597.172.683)	-
Pagos para adquirir subsidiarias		(1.390.253)	-
Pagos para adquirir asociadas	7	(116.438.130)	-
Préstamos a empresas relacionadas		(24.049.968)	-
Otros desembolsos de inversión		(692.929.467)	894.118
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		-	723.463.648
Préstamos de entidades relacionadas		-	3.220.562
Pagos de Préstamos		(55.861.195)	-
Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		(28.307)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		123.241	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(123.511)	-
Pagos por dividendos por la entidad que informa		(790.800)	-
Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(56.680.572)	726.684.210
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(705.146.886)	727.578.328
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(8.863.320)	2.234.891
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(714.010.206)	729.813.219
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		732.978.853	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	18.968.647	729.813.219

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Índice

Informe del Auditor Independiente	3
(1) Entidad que informa	10
(2) Bases de Preparación	11
(3) Políticas Contables significativas	19
(4) Administración del riesgo	32
(5) Efectivo y equivalentes al efectivo	35
(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	37
(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas	40
(8) Encaje	44
(9) Inversión en asociadas	47
(10) Activos intangibles	54
(11) Propiedades, planta y equipo, neto	59
(12) Propiedades de inversión	66
(13) Préstamos que devengan intereses	68
(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	72
(15) Provisiones	75
(16) Impuestos	77
(17) Patrimonio	80
(18) Participaciones no controladoras	82
(19) Ingresos ordinarios	83
(20) Ingresos financieros	86
(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.	87
(22) Gastos del personal	100
(23) Otros gastos, por naturaleza	100
(24) Efecto de las variaciones en tipos de cambio de la moneda extranjera	101
(25) Contratos de prestación de servicios (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)	101
(26) Política de desagregación de los ingresos y gastos según el tipo de fondo donde tuvieron su origen (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)	102
(27) Información a revelar sobre segmentos de operación (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)	102
(28) Contingencias y restricciones	103
(29) Sanciones (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)	104
(30) Hechos relevantes	106
(31) Hechos posteriores	107
(32) Cambios a los Estados Financieros	112

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(1) Entidad que informa

(a) Entidad que reporta

Principal Institutional Chile S.A, (en adelante, la “Matriz” o “Principal Institutional Chile S.A”).

(b) Domicilio Legal

Principal Institutional Chile S.A., se encuentra domiciliada en Avenida Apoquindo número tres mil seiscientos, piso ocho, Comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

(c) Constitución de la Sociedad

Principal Institutional Chile S.A, RUT 76.240.079-0 se constituyó como sociedad anónima cerrada con fecha 4 de octubre de 2012, según Escritura Pública otorgada ante el notario de Santiago don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N° 48682 del Registro de Comercio de Bienes Raíces de Santiago del 2012, publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012.

(d) Objetivo de la Sociedad

La Matriz tiene por objeto invertir, con fines rentísticos de largo plazo, en toda clase de bienes corporales e incorporales, muebles e inmuebles, ubicados en Chile o en el extranjero, incluyendo la formación y la participación en otras personas jurídicas y sociedades de cualquier tipo y objeto, la administración de tales inversiones y la percepción de sus frutos.

Por su parte el objetivo exclusivo de la subsidiaria, Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., es administrar, en los términos del Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E; otorgando y administrando las prestaciones y beneficios que establece el mencionado cuerpo legal. Asimismo éste último, les permite a las Administradoras invertir en sociedades que complementen su giro, permitiéndoles constituir Sociedades Anónimas Filiales y Sociedades Anónimas constituidas como empresas de Depósitos de Valores.

(e) Grupo económico

Principal Institutional Chile S.A, forma parte de Principal Financial Group, un conglomerado norteamericano de compañías de servicios financieros. Su matriz directa es Principal Chile Limitada; y la controladora del grupo es Principal Financial Group Inc.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento con normas NIIF

Los Estados Financieros Consolidados de Principal Institutional Chile S.A. y su subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. (en adelante "A.F.P. Cuprum S.A." o la Administradora"), correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones emitido por la Superintendencia de Pensiones (SP), organismo fiscalizador que en virtud de las facultades que confiere la Ley N°20.255 Artículo 47 N°6, emitió el referido compendio de carácter obligatorio para las administradoras de Fondos de Pensiones. La aplicación de las normas de la SP difiere de las NIIF en los siguientes tópicos:

Reconocimiento y medición

- Reconocimiento de ingresos por comisión del producto obligatorio:

A.F.P. Cuprum S.A. reconoce como ingreso esta comisión cuando la cotización obligatoria se acredita en la cuenta individual de los afiliados. Bajo las NIIF los ingresos por comisiones deben reconocerse considerando el grado de realización del servicio relacionado.

- Reconocimiento de los costos variables de adquisición de contratos de productos obligatorios y voluntarios

La Administradora reconoce dichos costos en la medida que estos se incurren. Bajo las NIIF dichos costos se deben reconocer en base devengada a medida que se reciban los ingresos periódicos correspondientes. Los costos de adquisición se originan por los siguientes conceptos:

- Comisión variable por nuevas afiliaciones al producto de pensiones mandatorio.
- Comisión variable por transferencias desde otra administradora de fondos de pensiones.
- Comisión variable de nuevas ventas o nuevos depósitos de productos voluntarios.
- Devolución por experiencia favorable de los contratos de seguros de invalidez y sobrevivencia.

Se refiere a contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia que la Administradora contrataba a favor de sus afiliados. La Administradora mantenía un solo contrato cuya fecha de expiración fue marzo de 2014. El impacto es inmaterial y por lo tanto no presenta un análisis detallado para este concepto.

- Reconocimiento del menor ingreso que se producirá por lagunas en las cotizaciones de los afiliados

La Administradora en la actualidad no difiere ingresos para compensar los costos que generaran los clientes actuales que no coticen en años futuros. Bajo las NIIF se debe proceder a determinar una provisión correspondiente a las cotizaciones no percibidas que se producirían por lagunas en las cotizaciones de los afiliados.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de Preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento con normas NIIF, continuación

Presentación y Revelación

- Presentación de resultados trimestrales en estados financieros anuales.

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

- Presentación de estados complementarios.

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

- Revelación de hechos relevantes.

La presentación de los hechos relevantes en los estados financieros de esta Administradora, no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Las Normas del Compendio del Sistema de Pensiones establecen los criterios contables que deben ser consideradas como la base para la confección y presentación de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de sus sociedades filiales, salvo en aquellos casos no prescritos en esta norma, en cuyo caso las Administradoras deberán ceñirse a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de las NIIF acordadas por el International Accounting Standard Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre las NIIF y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Pensiones (Compendio de Normas) primarán estas últimas.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera del Grupo al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y por el periodo comprendido entre el 4 de octubre y 31 de diciembre de 2012.

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es de responsabilidad del Directorio de Principal Institutional Chile S.A, el que los aprobó en sesión de Directorio del 18 de julio del 2014.

En sesión de Directorio del 03 de diciembre de 2014, el Directorio de la Compañía aprobó las modificaciones mencionadas en nota 31 Cambios a los Estados Financieros.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de Preparación, continuación

(b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- El encaje que está calculado al valor de la cuota; y
- La inversión en fondos mutuos, que están calculados al valor cuota al cierre del ejercicio de estos fondos.

(c) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidados corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.
- Estados consolidados de resultados integrales, estados consolidados de cambios en el patrimonio neto y estados consolidados de flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013; y entre el 4 de octubre y el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. desde el 4 de febrero (fecha de compra por parte de la Matriz) hasta el 31 de diciembre de 2013.

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en Pesos chilenos, que es la moneda funcional del Grupo. Toda la información es presentada en miles de pesos y han sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica de otra manera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico, denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios que se midan al valor razonable, denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha de la determinación del valor razonable.

Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado del resultado integral en el rubro "Diferencias de cambio", en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se presentan en el rubro "Resultados por unidades de reajuste".

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de Preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación, continuación

Al cierre de cada estado financiero, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda y unidad de reajuste. Los tipos de cambio de las principales monedas y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados son los siguientes:

Moneda	Tipo de cambio	
	2013	2012
Dólar estadounidense (1)	\$524,61	\$479,96
Unidad de Fomento	\$23.309,56	\$22.840,75

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes siguiente al cierre del periodo; el dólar que se ocupa en la valorización del Encaje es el del último día hábil del mes de diciembre, cuyo valor es de \$ 523,76.

(e) Juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros consolidados del Grupo de acuerdo con las NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

- (i) Nota 3 (o) – Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos para efectos de medición y revelación.
- (ii) Nota 3 (h) – Las hipótesis empleadas para calcular la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.
- (iii) Nota 3 (e-f-g) – Las vidas útiles y valores residual de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles.
- (iv) Nota 3 (h) – Las hipótesis y supuestos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro del valor de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, intangibles, plusvalía e inversiones en asociadas.
- (v) Nota 3 (l) – La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros.
- (vi) Nota 3 (i) – La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- (vii) Nota 21 – Los ajustes a mercado por variaciones en la siniestralidad del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia vigentes.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de Preparación

(e) Juicios y estimaciones, continuación

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros consolidados sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

(f) Nuevos pronunciamiento contables

(i) Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros han sido adoptadas por la compañía:

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Presentación de Estados financieros	1 de Enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor razonable	1 de Enero de 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2013
IFRS 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de Enero de 2013

IAS 1: "Presentación de estados financieros"

Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2013.

IFRS 12: "Revelaciones de participaciones en otras entidades"

Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2013.

IFRS 13: "Medición del valor razonable"

Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

IAS 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Modificada por efecto de la emisión de IFRS 10 y IFRS 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas IFRS. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2013.

IFRS 7: “Instrumentos financieros: Información a revelar”

Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2013.

(ii) Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aun no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de Enero de 2014
IFRS 10, 12 IAS 27	Entidades de Inversión	1 de Enero de 2014
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de Enero de 2014
IAS 36	Deterioro de valor de los activos	1 de Enero de 2014
IAS 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	1 de Enero de 2014
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Julio de 2014
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de Julio de 2014
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de Julio de 2014
IFRS 9	Instrumentos financieros	No definida. Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.

IFRIC 21 “Gravámenes”

Esta interpretación de la IAS 37 “provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.

IFRS 10, 12 e IAS 27: Entidades de Inversión

Bajo los requerimientos de la IFRS 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a IFRS 9, en lugar de consolidar

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

IAS 32: Instrumentos Financieros: Presentación

Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de IAS 32.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 36: Deterioro de activos

La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición

A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 19 "Beneficios a los Empleados"

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“*Annual Improvements cycle 2010–2012*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“*Annual Improvements cycle 2011–2013*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y IAS 40 *Propiedades de Inversión* no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 9: Instrumentos Financieros

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas Contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

(a) Bases de consolidación

(i) Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. El exceso del costo de adquisición más la participación no controladora sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

(ii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados por naturaleza, en las líneas de "Participaciones no controladoras" y "Ganancia atribuible a participaciones no controladoras", respectivamente.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(iii) Subsidiarias

El estado de situación financiera consolidado incorpora los estados financieros de la Matriz y la sociedad controlada por esta (su subsidiaria). Se posee control cuando la entidad adquirente tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Las sociedades subsidiarias consideradas en la consolidación son las siguientes:

Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Tipo Relación	
		Directa legal %	Indirecta %
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	Peso Chileno	94,09	-
Inversiones Cuprum Internacional S.A	Peso Chileno	-	94,09

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía inversiones en subsidiarias.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(iv) Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

(v) Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Las Sociedades asociadas incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre Sociedad	2013		
	Moneda	Tipo Relación	
		Funcional	Directa %
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Peso Chileno	12,40	3,73
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	Peso Chileno	16,70	-
Servicio de Administración Previsional S.A.	Peso Chileno	12,42	-

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía inversiones en asociadas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(vi) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y bajas en cuentas

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

(ii) Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos financieros no derivados

El Grupo clasifica sus activos financieros no derivados en las categorías que se indican a continuación, según el propósito con el que se adquirieron dichos activos. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Activos financieros no derivados, continuación

Efectivo y equivalente al efectivo: El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en caja, banco y por todas las inversiones de fácil liquidación, con vencimiento originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

La sociedad clasifica dentro de su efectivo equivalente cuotas de fondos mutuos, las que se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota al cierre de los estados financieros, en el entendido que dicho valor refleja su valor de compra corriente. Adicionalmente el 31 de diciembre del 2012 se incluye inversiones en depósitos a plazo de menos de 90 días.

Los activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados: son aquellos que se adquieren principalmente con el objeto de venderlos en el futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos las pérdidas por deterioro del valor, si es que hubiere. Las cuentas por cobrar a corto plazo, sin tasa de interés se miden al importe de la factura original si el efecto del descuento es inmaterial.

Bajo este concepto se incluyen cuentas por cobrar, cuentas corrientes y préstamos a empresas relacionadas. Estos activos se presentan, en el estado consolidado de situación financiera, en las líneas "Deudores comerciales y otras por cobrar" y "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas", respectivamente.

Otros pasivos financieros. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar a corto plazo, sin tasa de interés se miden al importe de la factura original si el efecto del descuento es inmaterial. Bajo este concepto se incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar, y cuentas por pagar y cuentas corrientes a empresas relacionadas. Estas obligaciones se presentan, en el estado consolidado de situación financiera, en las líneas "Préstamos que devengan intereses", "Acreedores comerciales y otras cuentas pagar" y "Cuentas por pagar a entidades relacionadas", respectivamente.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Encaje

En la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. la principal inversión corresponde al Encaje constituido por ley, equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración.

Este activo, obligatorio según el artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las A.F.P. y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos. Este puede aumentar o disminuir dependiendo del valor o crecimiento de los fondos.

La subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. está obligada por ley a comprar o vender cuotas del fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente. La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., en el período que se refiere el informe, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y las ganancias o pérdidas de capital realizadas, se reconocen en los estados de resultados integrales en el rubro "Rentabilidad de Encaje".

Dado lo anterior subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. ha decidido designar el Encaje, como una inversión obligatoria establecida por el DL 3.500 la cual debe ser registrada a valor razonable reconociendo las utilidades o pérdidas generadas en el estado de resultados integrales.

(d) Inversión en asociadas

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde al Grupo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales, si es que hubiere.

Los dividendos recibidos desde estas entidades asociadas se registran reduciendo el valor libros de la inversión.

Los resultados obtenidos por estas entidades asociadas conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto tributario, en la línea "Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de participación" del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas de una asociada que excedan la participación del Grupo en dicha asociada son reconocidas sólo en la medida que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la coligada.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Inversión en asociadas, continuación

Con carácter general, se presume ejercer influencia significativa en aquellas sociedades en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, una participación accionaria comprendida entre un 20% y un 50%. A.F.P. Cuprum S.A., participa en "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred, AFC y AFC II, Estos pactos permiten a todas las AFP's actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social.

La participación al 31 de diciembre de 2013 de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. en Previred es de 12,42%, AFC es de 12,40% en forma directa e indirectamente en un 3,73% y AFC II es de 16,70%, pero la existencia de los pactos mencionados en el párrafo anterior sustenta que esta inversión debe ser considerada como inversión en asociadas. La contabilización y valorización de la participación en estas empresas es el método de la participación.

(e) Activos intangibles

(i) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos en forma separada y aquellos desarrollados internamente se reconocen al costo.

Los desembolsos por actividades de investigación son reconocidos como gasto en el ejercicio en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente y originado en proyectos de desarrollo (o de fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y solamente si, se ha comprobado todo lo siguiente:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o venta;
- La Administración tiene la intención de completar el activo intangible para su uso o venta;
- Existe la capacidad de utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la manera cómo el activo intangible generará probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe la disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para finalizar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorizar, de manera confiable, los desembolsos atribuibles al activo intangible durante su desarrollo.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Activos intangibles, continuación

(i) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

El monto inicialmente reconocido para los activos intangibles generados internamente corresponde a la sumatoria de los gastos incurridos desde de la fecha en la cual el activo intangible cumple por primera vez con los criterios de reconocimiento enumerados anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los gastos de desarrollo se llevan a resultados en el período en el cual se incurrieron.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles que tienen una vida útil finita se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere; por su parte los activos intangibles con vida útil indefinida son valorizados al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La amortización se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la amortización que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en la nota 10.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

(ii) Plusvalía

La Plusvalía representa el exceso del costo de una inversión en una subsidiaria sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, este activo es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si es que hubiere.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Propiedades, planta y equipo

Los ítems de propiedades, planta y equipo se presentan a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor en caso que existan. Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en los resultados del ejercicio.

La depreciación se reconoce disminuyendo el costo de los activos menos sus valores residuales sobre sus vidas útiles, utilizando el método lineal. La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la depreciación que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en la nota 11. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

Las pérdidas o ganancias originadas en la venta o el retiro de un ítem de propiedades, planta y equipo son determinadas como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor libro del activo y son registradas en los resultados.

(g) Propiedades de inversión

El Grupo reconoce como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado, durante el año 2009 como parte del proceso de convergencia a IFRS la subsidiaria valorizo la propiedad del edificio Moneda 673, piso 9, a su valor razonable, valorización efectuada por un tasador independiente; las otras propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción.

Las propiedades de inversión son tasadas por personal independiente experto en esta materia.

Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la amortización que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en la nota 12.

Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente debido al crecimiento de la subsidiaria fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros y están en etapa de venta. Como se mencionó en párrafo anterior, éstas propiedades se encuentran en proceso de venta, pero a la fecha no ha habido compradores. La Administración determinó que durante el año se continuará con dicho plan para la venta de estas propiedades.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Deterioro

(a) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir, entre otros, mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula 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. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reserva en resultados.

(b) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, excluyendo impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas y la plusvalía es probado anualmente a nivel individual o a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo ("UGE") es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Deterioro, continuación

(b) Activos no financieros, continuación

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo (UGE), los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La plusvalía es distribuida a las UGE que se espera se beneficien de las sinergias que se generarán.

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(i) Provisiones

Una provisión se reconoce cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del ejercicio sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. Las provisiones son objeto de revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

(j) Beneficios a empleados

Entre los principales beneficios que posee nuestro personal se encuentran los siguientes: bono por evaluación de desempeño, bono por participación de utilidades, seguro complementario de salud, seguro de vida, seguro catastrófico, becas de escolaridad para empleados e hijos de empleados, bono de fiestas patrias, bono navidad, bono de vacaciones y otros beneficios no monetarios como por ejemplo: permisos por matrimonio, nacimientos, fallecimientos y trámites personales.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. se reconocen en la medida que sean cuantificables y que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad. La política de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., la cual es concordante con el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en el Libro I, título III, letra A, capítulo VII, es reconocer los ingresos por comisiones una vez que la Administradora ha efectuado la acreditación de las cuentas individuales de los afiliados en los fondos.

Los ingresos ordinarios están compuestos por las comisiones cobradas a los afiliados, que son: comisión sobre la administración de las cuentas obligatorias, comisión de administración de cuentas de APV, comisión por administración de cuentas de ahorro voluntarias y comisión por retiros programados y rentas temporales. Adicionalmente, se registran otros ingresos como prestación de servicios a la AFC, recargo y costas por cotizaciones atrasadas, participación de ingreso financiero por el seguro de invalidez y sobrevivencia y reliquidación positiva del seguro de invalidez y sobrevivencia.

Finalmente, en otros ingresos distintos de los de operación se reconocen los ingresos por arriendos y, ventas de activos. Con respecto a los Gastos, éstos se reconocen en función del criterio de devengado.

(l) Impuestos a la ganancia e impuesto diferidos

Los ingresos financieros incluyen los ingresos por intereses sobre los activos financieros y ganancias de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en resultado. Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo con el método del interés efectivo.

Los gastos financieros comprenden los desembolsos efectuados por gastos por comisiones y cargos bancarios e intereses. Los por intereses son reconocidos a costo amortizado a tasa nominal cuando son devengados.

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El Grupo ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Impuestos a la ganancia e impuesto diferidos, continuación

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

(m) Arrendamientos

Los activos mantenidos bajo arrendamientos, que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Dividendos mínimos

La Matriz no ha reconocido, propuesto o anunciado reparto de dividendos durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013 y entre el 04 de octubre y el 31 de diciembre de 2012, respectivamente, según lo acordado por la junta de accionistas.

(o) Medición de los valores razonables

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros no derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los instrumentos financieros cotizados en un mercado activo, los valores razonables se determinan por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los instrumentos financieros no negociables en mercados organizados, la Compañía utiliza para su valoración la metodología de los flujos de caja descontados, basándose en las condiciones del mercado a la fecha de cierre del ejercicio.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se revelan en la nota 4.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(4) Administración del riesgo

Factores de Riesgo de los instrumentos financieros

Los principales riesgos, que la administración de Principal Institutional Chile S.A, ha identificado, son riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

La exposición del Grupo al riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es baja, ya que se concentra en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del grupo. Por su parte el riesgo crediticio relacionado con los fondos invertidos en depósitos a plazo y fondos mutuos es bajo.

A continuación se presentan los saldos de las cuentas relacionadas al riesgo de crédito:

Activos Financieros	2013 M\$	2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.968.647	729.813.219
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	815.685	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	64.413.336	-
Totales	84.197.668	729.813.219

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al riesgo de pérdida asociada a la venta forzada de activos o a términos desfavorables de financiamiento para conseguir los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones. El riesgo se materializa principalmente con pérdidas realizadas de activos que el Grupo necesita vender bajo condiciones desfavorables, o costos incrementados de financiamiento, para cumplir sus obligaciones.

El marco de administración establece como actividades, asegurar que el grupo sea capaz de cumplir con sus obligaciones, monitorear y administrar el excedente de caja y aplicarla a la cancelación de obligaciones de corto plazo; en general este riesgo es poco significativo para el Grupo.

La exposición al riesgo de liquidez se incrementa en períodos excepcionales de alta cesantía, que se pueden traducir en una menor cotización previsional, disminuyendo los ingresos operacionales. Para gestionar el riesgo de liquidez, la Administradora tiene una Política de Inversión y Financiamiento, que tiene como objetivo el financiar su desarrollo esencialmente con recursos propios y así generar los recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros de diversa índole. Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de sobregiro disponibles con montos importantes, lo que disminuye sustancialmente el riesgo de liquidez.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(4) Administración del riesgo, continuación

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, en las tasas de cambio, tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

Tasa de interés: El riesgo se expresa como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros frente a las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado.

Tipo de cambio: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo de un determinado instrumento financiero varíen debido al tipo de cambio.

Encaje: El principal activo de la Administradora es una obligación legal equivalente al 1% de las cuotas de los Fondos de Pensiones administrados. Dichos fondos están respaldados por inversiones (normadas por el D.L. N° 3.500 artículo 45) y su objetivo es garantizar la rentabilidad mínima del Fondo de Pensiones.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgos de moneda**

El resultado de las operaciones y la situación financiera el Grupo son sensibles a variaciones en los tipos de cambio entre el peso chileno y otras monedas. La divisa que genera la mayor exposición es el dólar estadounidense.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final de cada ejercicio se describen en notas 5 y 7, respectivamente.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(4) **Administración del riesgo, continuación**

• **Encaje**

Este activo, obligatorio según el Artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las A.F.P. y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos.

Este puede aumentar o disminuir dependiendo del valor o crecimiento de los fondos. La subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. está obligada por ley a comprar o vender cuotas del Fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente.

La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra puede representar efectos importantes en los resultados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., esto porque están expuestas principalmente a los riesgos de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en los tipos de cambio y de las tasas de interés.

Estos riesgos afectan directamente la rentabilidad de los Fondos de Pensiones y, en consecuencia, la rentabilidad del Encaje, lo cual se ve reflejado directamente en los resultados del ejercicio de la Administradora.

En cuanto al financiamiento del Encaje, éste debe ser cubierto por la Administradora vía endeudamiento, aportes de capital y recursos propios generados por la operación. Esta última fuente es la que siempre ha sido utilizada.

Las rentabilidades de los Fondos de Pensiones afectan los resultados de la Administradora.
El importe en libros del encaje se presenta en nota 8.

• **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procedimientos, los recursos humanos, los sistemas de información, los eventos externos y la subcontratación de servicios de la Administradora.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Administradora.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(4) Administración del riesgo, continuación

• Riesgo operacional, continuación

El objetivo es administrar el riesgo operacional teniendo presente las pérdidas financieras, el daño a la reputación de la Administradora, los costos asociados e incentivando la iniciativa y la creatividad.

Todo lo anterior está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna.

• Valores razonables

A continuación se detalla los valores libros y sus valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Activos y pasivos financieros	Valor libro			
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo	1.268.625	-	-	-
Equivalentes al efectivo	17.700.022	-	17.700.022	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	815.685	-	815.685	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	64.413.336	-	65.286.975	-
Préstamos que devengan intereses	32.685	-	32.685	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.447.442	-	5.447.442	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	77.900	-	77.900	-

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición se detalla a continuación:

Efectivo y equivalente al efectivo	2013 M\$	2012 M\$
Efectivo en caja	7.790	-
Saldos en bancos	1.260.835	11.039.081
Depósitos a plazo \$ (**)	-	190.760.063
Depósitos a plazo US\$ (***)	-	528.014.075
Otro efectivo y equivalente al efectivo (*)	17.700.022	-
Totales	18.968.647	729.813.219

Firmado para Efectos de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

(*) Operaciones en Fondos Mutuos

El detalle es el siguiente:

2013				
Emisor	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
FM SANTANDER	CFMSTDMMKT	950.060,7187	4.435,6602	4.214.147
FM PAGF	FM VISION 100	493.266,4914	27.328,3335	13.480.151
	Total			17.694.298

No existen garantías asociadas a los fondos mutuos.

(*) En el ítem Otro efectivo y equivalente al efectivo se presenta las inversiones en fondos mutuos y valores por depositar. Estos últimos son valores devengados por los fondos de pensiones por un valor de M\$ 5.724 al 31 de diciembre de 2013 y por ser feriado bancario se abonaran a nuestra cuenta corriente el 02 de enero de 2014.

(**) La composición de los depósitos a plazo en pesos chilenos al 31 de diciembre de 2012, se detalla a continuación:

Contraparte	Fecha Inicio	Tasa %	Fecha Vencimiento	Valor Capital M\$	Valor Final 2012 M\$
Banco Estado	05-12-2012	0,48%	14-01-2013	45.632.700	45.822.108
Santander	30-11-2012	0,46%	02-01-2013	24.060.750	24.175.084
Santander	30-11-2012	0,46%	02-01-2013	24.000.000	24.114.045
Santander	03-12-2012	0,46%	03-01-2013	24.000.000	24.102.993
Santander	03-12-2012	0,46%	04-01-2013	24.102.200	24.205.615
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	9.000.000	9.039.638
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	9.000.000	9.039.638
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	9.000.000	9.039.638
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	9.000.000	9.039.638
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	9.000.000	9.039.638
BCI	04-12-2012	0,49%	08-01-2013	3.128.250	3.142.028
TOTALES				189.923.900	190.760.063

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

(***) La composición de los depósitos a plazo en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2012, se detalla a continuación:

Contraparte	Fecha	Tasa	Fecha	Valor Capital	Valor Final	Valor Final 2012
	Inicio	%	Vencimiento	MUSS	MUSS	MS
Santander	26-12-12	0,60%	02-01-13	300.012	300.037	144.005.599
Scotiabank	13-12-12	0,15%	03-01-13	100.000	100.008	47.999.600
Scotiabank	20-12-12	0,25%	02-01-13	130.000	130.010	62.399.566
BCI	20-12-12	0,25%	02-01-13	170.009	170.022	81.603.913
Santander	13-12-12	0,25%	03-01-13	100.000	100.013	48.001.998
BCI	21-12-12	0,25%	04-01-13	300.011	300.032	144.003.399
TOTALES				1.100.032	1.100.122	528.014.075

No existen garantías asociadas a los depósitos a plazo.

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición se detalla a continuación:

Conceptos	2013 M\$
Deudores comerciales, neto (*)	597.331
Comisiones por cobrar (**)	193.565
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones (***)	5.984
Cuentas por cobrar a las Compañías de Seguros	5.205
Cuentas por cobrar al Estado	13.600
Total	815.685

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no presenta saldos en este rubro.

- (*) Corresponde a deudas de los empleados y deudas de empresas de servicios generales por anticipo de proveedores.
- (**) Corresponde al concepto comisiones pendientes de cobrar a los Fondos de Pensiones y que serán depositadas al mes siguiente del cierre.
- (***) Corresponde a los saldos de cuentas por cobrar a los fondos de pensiones pendientes por concepto de reintegro dictamen de reclamo, cargos bancarios por recuperar, aportes, pensiones, aportes de cuentas individuales y menos provisiones incobrables.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, continuación

(i) La composición del saldo de cuentas por cobrar a fondos de pensiones es la siguiente:
La composición de saldo al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2013						
	Fondo tipo A M\$	Fondo tipo B M\$	Fondo tipo C M\$	Fondo tipo D M\$	Fondo tipo E M\$	Total M\$
Reintegro dictamen reclamo	-	-	628	4	745	1.377
Cargos por recuperar	-	-	1.953	-	-	1.953
Aporte pensiones	-	343	613	1.304	-	2.260
Retiro de APV	670	404	-	-	-	1.074
Otros aportes (1) (**)	121	46	35	7	-	209
Aporte a cuentas (2)	-	-	12	-	-	12
Provisión Incobrables (3) (*)	-	-	(901)	-	-	(901)
Total	791	793	2.340	1.315	745	5.984

Notas explicativas de las Cuentas por cobrar a los fondos de pensión, continuación

Al 31 de diciembre de 2013:		Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
	Detalle				
	Aporte por retraso pago dividendo Fondos	268	-	1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
	Devolución de retención impuesto 15% APV	(59)	(1) 209	1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras	12	(2) 12	1 mes	Aporte Regularizador Cuentas personales
	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	(901)	(3) (901)	1 año	Provisión Incobrables

(*) Como criterio para provisionar incobrables, se consideran todas las partidas pendientes de cobro con morosidad igual o superior a un año de antigüedad desde la fecha de su vencimiento.

(**) En la cuenta otros aportes se incluyen los conceptos de aportes a los fondos de pensiones, los cuales se encuentran recuperados dentro de los meses de enero de 2014.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, continuación

(ii) El detalle de las comisiones por cobrar es el siguiente:

	2013 M\$
Fondo tipo A	37.459
Fondo tipo B	28.373
Fondo tipo C	98.896
Fondo tipo D	12.370
Fondo tipo E	16.467
Total	193.565

Firmado para Efectos de Idemificación ERNST & YOUNG LTDA.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBS
 Notas a los Estados Financieros Consolidad
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Los saldos por cobrar y por pagar a entidades del Grupo son los siguientes:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Moneda	Plazo	Condiciones	2013				2012					
						Activo corriente	Pasivo corriente	Activo no corriente	Pasivo no corriente	Activo corriente	Pasivo corriente	Activo no corriente	Pasivo no corriente		
						MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
76.237.243-6	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Asociada	\$	1 mes	Prestación de servicios	1.293	-	-	-	-	-	-	-	-	-
96.929.390-0	Servicio de Administración Provisional S.A.	Asociada	\$	1 mes	Prestación de servicios	482.663	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			\$	1 mes	Servicios de recaudación	-	48.992	-	-	-	-	-	-	-	-
			\$	1 mes	Servicios de computacionales	-	28.908	-	-	-	-	-	-	-	-
			\$	1 mes	Cuenta corriente mercantil	3.482	-	-	-	-	-	-	-	-	-
96.731.850-6	Principal Internacional de Chile S.A.	Accionistas comunes	\$			274.661	-	46.148.613	-	-	-	-	-	-	-
			UF	23 meses	Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			\$		Cuenta corriente mercantil	505	-	-	-	-	-	-	-	-	-
76.239.699-8	Principal Chile Ltda.	Matriz	\$			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Principal Holding Company Chile S.A.	Accionistas comunes	US\$			17.482.603	-	-	-	-	3.233.970	-	-	-	-
76.239.422-7	Principal Internacional Inc	Accionistas comunes	\$	1 mes	Prestación de servicios	19.316	-	-	-	-	-	-	-	-	-
59.050.720-2	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Accionistas comunes	\$			-	-	-	-	-	-	210.127	-	-	-
96.588.080-1	Totales		\$			18.264.723	77.900	46.148.613	-	-	-	3.444.097	-	-	-

(b) Características:

- Las transacciones con partes relacionadas se realizan de acuerdo a lo estipulado en los respectivos contratos a condiciones de mercado.
- Los préstamos otorgados están pactados con vencimientos definidos y tasas de intereses, de acuerdo a lo estipulado en los respectivos contratos.
- A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Detalle de partes relacionadas y transacciones con relacionadas, continuación

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2013		2012	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
		MS	MS	MS	MS		
96.812.960-0	Penta Vida Cia Seguros de Vida S.A. (*)	Matriz Común	Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	10.357	(10.357)	-	-
			Part. Ing. Financiero Mensual	10.181	10.181	-	-
			Reliq. Positiva (negativa) generada por Contrato Seguro	95.446	95.446	-	-
			Gastos médicos afiliados.	4.541	(4.541)	-	-
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda. (*)	Matriz Común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y administración de personal.	14.585	(14.585)	-	-
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Asociada	Servicio Recepción de planillas	502.920	(502.920)	-	-
			Servicios Computacionales	126.187	(126.187)	-	-
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía S.A.	Asociada	Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	38.581	38.581	-	-
76.237.243-6	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Asociada	Aporte de capital	1.390.253	-	-	-

(*) Estas Sociedades tuvieron relación con la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. hasta el 31 de enero 2013, fecha en que cambio el accionista contralor de Empresas Penta S.A. a Principal Institucional Chile S.A.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Detalle de partes relacionadas y transacciones con relacionadas, continuación

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2013		2012	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				MS	MS	MS	MS
9.330.820-4	George Vega sucursales	Gerente de ventas y Gerente Corporativo	Préstamo	15.774	412	-	-
7.022.202-7	Manuel Antonio Tocomal	Empresas Penta	Asesoría Comercial	2.053	(2.053)	-	-
96.751.850-6	Principal International de Chile S.A	Accionistas comunes	Cuenta corriente mercantil	3.482	-	-	-
			Intereses y reajustes préstamo	1.849.176	1.849.176	-	-
			Préstamo UF	44.570.098	-	-	-
76.239.699-8	Principal Chile Ltda.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	505	-	-	-
76.239.422-7	Principal Holding Company Chile S.A.	Accionistas comunes	Cuenta corriente Mercantil	71.446.079	-	3.233.970	-
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A	Accionistas comunes	Cuenta corriente mercantil	208.701	-	210.127	-

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Remuneración personal clave:

- El Directorio de Principal Institutional Chile S.A, no recibe remuneraciones por su gestión.
- Las remuneraciones percibidas por el Directorio de la Administradora durante el ejercicio actual se detallan continuación:

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Dietas	226.895	-
Participación de utilidad	269.574	-
Total remuneraciones	496.469	-

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Administradora durante el ejercicio actual se detallan continuación:

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.917.018	-
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	54.668	-
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	48.449	-
Total remuneraciones recibidas	2.020.135	-

(d) Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas

Según los Artículos N°s. 44 y 89 de Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, una sociedad anónima sólo podrá celebrar actos o contratos en que uno o más Directores tengan interés por sí o como representantes de otra persona, como también en los actos y contratos entre entidades relacionadas para que éstos se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

El Comité de Directores debe examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren los artículos N°s. 44 y 89 y evacuar un informe respecto a ellos. Este informe debe ser leído por el Presidente del Directorio en la Sesión de Directorio citada para la aprobación o rechazo de la operación respectiva.

Las transacciones con partes relacionadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(8) Encaje

(i) Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 37 del D.L. 3.500 de 1980, en conformidad con el artículo 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste. Esta inversión se valorará multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada Fondo y el valor de cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información.

Al respecto, de acuerdo a lo dispuesto en el inciso 2° del artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980, los instrumentos en los cuales pueden ser invertidos los Fondos de Pensiones y su valorización.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- (a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, letras de créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo, Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile.
- (b) Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras.
- (c) Títulos garantizados por instituciones financieras.
- (d) Letras de crédito emitidas por instituciones financieras.
- (e) Bonos de empresas públicas y privadas.
- (f) Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045.
- (g) Acciones de sociedades anónimas abiertas.
- (h) Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto Ley N° 1.328, de 1976.
- (i) Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(8) Encaje, continuación

(i) Encaje, continuación

- (j) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión.
- (k) Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile.
- (l) Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión, y
- (m) Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Compendio Título III libro IV.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(8) Encaje, continuación

(i) Encaje, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., mantenía una inversión en el Encaje de M\$ 174.450.593, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	2013	
	M\$	Cuotas
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	39.501.723	1.338.792,32
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	28.056.696	1.055.256,90
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	56.235.481	1.828.721,78
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	21.611.211	889.623,37
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	29.045.482	945.002,16
Total Encaje mantenido por la Administradora	174.450.593	

(ii) Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, una utilidad de M\$ 12.180.668, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la línea "Rentabilidad del Encaje", del Estado consolidado de resultados integrales y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

Fondos	Saldos	
	Desde 01-01-2013	Hasta 31-12-2013
	M\$	
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	2.983.812	
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	1.750.542	
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.955.305	
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	1.592.472	
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.898.537	
Sub-total Rentabilidad del Encaje	12.180.668	
Menos Resultado mes de enero 2013	(3.097.327)	
Rentabilidad del Encaje (Por el periodo comprendido entre el 04 de febrero y 31 de diciembre del 2013)	9.083.341	

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas

(a) Política de inversiones

Una empresa se denomina asociada cuando es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa. Del análisis se puede desprender que es importante la aplicación del valor patrimonial para la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., debido a que existen “pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta” en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P.’s actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social.

La participación de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., en estas sociedades es de 12,42% en Previred, 12,40% AFC en forma directa y 3,73% en forma indirecta y 16,70% AFC II, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas asociadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

(b) Saldos en inversiones en asociadas

Detalle de Inversiones en asociadas	2013 M\$
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	1.146.770
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	1.895.592
Servicio de Administración Previsional S.A.	1.138.500
Subtotal inversiones asociadas contabilizadas por el método de la participación	4.180.862
Totales	4.180.862
Ajuste a valor razonable (1)	8.976.619
Total Inversiones a valor razonable	13.157.481

Al 31 de diciembre de 2012 no se registran transacciones.

- (1) Como parte del proceso de compra que llevo a cabo la Sociedad Matriz respecto de A.F.P. Cuprum S.A., se efectuó la valorización de la inversión en asociadas a valor razonable, cuyo cálculo dio como resultado un incremento de valor ascendiente a M\$ 8.976.619 respecto al valor registrado en los libros de A.F.P. Cuprum S.A. al 04 de febrero de 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas, continuación

(c) Información financiera resumida asociadas

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	2013 M\$
Activos	8.968.842
Corrientes	-
No corrientes	8.968.842
Total de activos	
Pasivos	1.859.296
Corrientes	7.109.546
No corrientes	8.968.842
Total de pasivos	
Suma de ingresos ordinarios	19.754.970
Suma de gastos ordinarios	(10.154.552)
Suma de la ganancia neta	9.600.418

Servicio de Administración Previsional	2013 M\$
Activos	6.483.831
Corrientes	10.316.366
No corrientes	16.800.197
Total de activos	
Pasivos	7.536.018
Corrientes	9.264.179
No corrientes	16.800.197
Total de pasivos	
Suma de ingresos ordinarios	19.178.494
Suma de gastos ordinarios	(10.727.601)
Suma de la ganancia neta	8.450.893

Administradora de Fondos de Cesantía II	2013 M\$
Activos	6.433.415
Corrientes	6.703.675
No corrientes	13.137.090
Total de activos	
Pasivos	1.339.134
Corrientes	11.797.956
No corrientes	13.137.090
Total de pasivos	
Suma de ingresos ordinarios	3.704.871
Suma de gastos ordinarios	(5.357.024)
Suma de la pérdida neta	(1.652.153)

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas, continuación

(d) Detalle en inversiones en asociadas

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	
Costo de la inversión en M\$:	1.146.770	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
		2013 M\$
Nº Acciones		34.238
Porcentaje de participación en asociada significativa directa		12,40%
Porcentaje de participación en asociada significativa indirecta		3,73%
Porcentaje de poder de voto en asociada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		-

Nombre:	Servicio de Administración Previsional	
Costo de la inversión en M\$:	1.138.500	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet	
Moneda de control:	Pesos	
		2013 M\$
Nº Acciones		92.606
Porcentaje de participación en asociada significativa		12,42%
Porcentaje de poder de voto en asociada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		-

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. II	
Costo de la inversión en M\$:	1.895.592	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
		2013 M\$
Nº Acciones		95.190
Porcentaje de participación en asociada significativa		16,70%
Porcentaje de poder de voto en asociada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		-

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas, continuación

(e) Movimientos en inversiones en asociadas

A continuación se detalla el movimiento del ejercicio para cada sociedad:

Servicio de Administración Previsional	2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	1.374.510
Participación en ganancia ordinaria	1.049.601
Dividendos recibidos	(1.285.688)
Deterioro de valor	-
Incremento (disminución) inversión en asociadas	77
Saldo final, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	1.138.500

Administradora de Fondos de Cesantía	2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	492.893
Participación en ganancia ordinaria	1.548.547
Dividendos recibidos	(493.667)
Deterioro de valor	-
Incremento (disminución) inversión en asociadas	(401.003)
Saldo final, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	1.146.770

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	777.024
Adiciones	1.390.253
Participación en pérdida ordinaria	(275.910)
Participación en ganancia ordinaria	-
Deterioro de valor	-
Incremento (disminución) inversión en asociadas	4.225
Saldo final, inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	1.895.592

Como parte del proceso de compra, la Sociedad Matriz respecto de A.F.P. Cuprum S.A., efectuó una valorización de las asociadas a valor razonable, cuyo cálculo dio como resultado un incremento de valor ascendiente a M\$ 8.976.619 respecto al valor registrado en los libros de la subsidiaria al 04 de febrero de 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas, continuación

(f) Principales Accionistas por entidad

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*)

RUT	Sociedad	% de participación 2013
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A. directa	37,80
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A. indirecta	11,35
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A. directa	22,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A. indirecta	6,79
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A. directa	12,40
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A. indirecta	3,73
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A. directa	4,10
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A. indirecta	1,23
Total		100,00

(*) Producto de la venta de acciones de uno de los accionistas de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., en enero de 2013 por el solo hecho de vender su participación, los porcentajes de los demás accionistas de esta sociedad aumentaron, quedando en:

Servicio de Administración Previsional

RUT	Sociedad	% de participación 2013
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A.	37,87
98.000.100-8	A.F.P. Habitat S.A.	23,14
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	22,64
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A.	12,42
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A.	3,93
Total		100,00

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) Inversión en asociadas, continuación

(f) Principales Accionistas por entidad, continuación

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (**)

RUT	Sociedad	% de participación 2013
76.520.070-9	BBVA Rentas e Inversiones Limitada	48,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	29,40
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A.	16,70
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A.	5,30
Total		100,00

(**) Esta es la nueva empresa que administra los Fondos de Cesantía desde Octubre del año 2013.

Inversiones mantenidas en AFC Chile S.A. y AFC Chile II S.A.

Conceptos	AFC S.A.	AFC II S.A.
Porcentaje de participación en asociada significativa directa	12,40%	16,70%
Porcentaje de participación en asociada significativa indirecta	3,73%	0,00%
Garantías Indirectas	0,00 UF	0,00 UF
Fecha de inicio de operaciones	01-10-2002	06-10-2013
Fecha de cierre de operaciones	07-10-2013	Vigente

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(9) **Inversión en asociadas, continuación**

(g) **Inversión registrada al costo**

Inversiones DCV S.A. no se clasifica por el método de la participación ya que no tiene influencia significativa y se posee un 8,5% de participación. El monto de la inversión al 31 de diciembre de 2013 fue de M\$ 93.233.

Al 31 de diciembre de 2012 no hay saldos por inversión en asociadas.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(10) Activos intangibles

(a) Información a revelar sobre activos intangibles:

Los activos intangibles identificables de vida definida e indefinida y la plusvalía al 31 de diciembre de 2013 se detallan a continuación:

	Plusvalía MS	Costos de desarrollo MS	Patentes, marcas registradas y otros derechos MS	Programas informáticos MS	Otros activos intangibles identificables MS	Total activos intangibles identificables distintos de la plusvalía MS
Al 31 de diciembre de 2013						
Valor bruto inicial al 01 de enero de 2013	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada inicial al 01 de enero de 2013	-	-	-	-	-	-
Valor libro neto al 01 de enero de 2013	-	-	-	-	-	-
Más: Activos intangibles adquiridos en la combinación de negocios:	279.545.053	3.500.876	87.536.000	740.588	229.753.000	321.530.464
Valor bruto	-	(32.874)	-	(138.902)	-	(171.776)
Amortización acumulada	-	4.681.091	-	477.744	-	5.158.835
Más: Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Menos: Desapropiaciones	-	-	-	(412.475)	(14.040.461)	(15.181.389)
Menos: Amortización del ejercicio (*)	(15.906.341)	-	-	-	-	-
Menos: Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	(2.577.080)	-	(65.045)	-	(2.642.125)
Más/ Menos: Otros incrementos (disminuciones)	263.638.712	5.604.887	87.536.000	1.153.287	229.753.000	324.047.174
Valor bruto final al 31 de diciembre de 2013	-	(761.327)	-	(551.377)	(14.040.461)	(15.353.165)
Amortización acumulada final al 31 de diciembre de 2013	-	4.843.560	87.536.000	601.910	215.712.539	308.694.009
Valor libro final al 31 de diciembre de 2013	263.638.712	4.843.560	87.536.000	601.910	215.712.539	308.694.009

La Sociedad Matriz no mantenía activos intangibles al 31 de diciembre de 2012.

(*) La amortización se presenta en el rubro "Depreciación y amortización" del Estado Consolidado de Resultados Integrales, por naturaleza.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(10) Activos intangibles, continuación

(b) Información a revelar sobre activos intangibles

(i) Plusvalía

Con fecha 04 de febrero de 2013, Principal Institutional Chile S.A, adquirió 16.272.342 acciones a \$ 36.698,44 por cada acción, pagando un valor total de M\$ 597.172.869 equivalente a un 90,42% de participación, generándose por este proceso un reconocimiento de intangibles por M\$ 317.335.020 y una plusvalía por M\$ 279.545.053. Este activo no se amortiza; sólo se somete al test de deterioro al menos una vez al año.

A continuación se detalla la transacción a la fecha de compra de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. y su valorización posterior:

	Valor razonable M\$
Activos Netos Cuprum S.A. según balance al 31-01-2013	88.435.853
Ajustes por valor razonable	
Inversión Asociadas	8.976.619
Intangibles reconocidos a la fecha de compra	
Software a FV (desarrollo interno)	3.011.000
Ajuste Software	(2.964.980)
Marca	87.536.000
Cartera de cliente	229.753.000
Total intangibles reconocidos	317.335.020
Total ajustes por valor razonable	326.311.639
Pasivo por impuestos diferidos por Ajustes FV	(63.467.004)
Activo Netos a valor razonable	351.280.488
Precio Pagado	597.172.869
Participación minoritaria (valor razonable)	33.652.672
Plusvalía al 04 de febrero de 2013	279.545.053
Deterioro al 31 de diciembre de 2013	(15.906.341)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2013	263.638.712

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(10) Activos intangibles, continuación

(b) Información a revelar sobre activos intangibles, continuación

(ii) Desarrollo de sistemas

Conceptos	2013 M\$
Desarrollos	4.843.560
Total	4.843.560

Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos de la A.F.P. Cuprum S.A. y que han sido realizados por personal de Tecnología y Operaciones de A.F.P. Cuprum S.A., el principal sistema es el IAFP.

Vidas Útiles

Las vidas útiles de los desarrollos están de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad en las entidades del Grupo. El criterio considera la experiencia de la entidad con respecto al tiempo que estos bienes son usados. Estos desarrollos se amortizan entre 4 a 12 años dependiendo del desarrollo.

(iii) Marcas adquiridas en una combinación de negocios

Conceptos	2013 M\$
Marca Cuprum	87.536.000
Total	87.536.000

Marca Cuprum

El activo intangible asociado a la marca, corresponde al valor atribuido a la marca "Cuprum", marca que contribuye a la capacidad de atraer y retener a los clientes.

Vidas Útiles

Las marcas son intangibles reconocidos con vida útil indefinida, por lo que no se amortizan, sólo se someten al test de deterioro, al menos una vez al año.

La Administración de Principal Institutional Chile S.A. consideró la antigüedad de la marca, su reputación, la estabilidad en la industria de fondos de pensiones y la utilización esperada del activo por parte de la Compañía para estimar que no existirían factores legales, regulatorios, contractuales, competitivos, económicos u otros que limiten la vida útil del activo intangible por lo que la que la vida útil de éste activo es indefinida.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(10) Activos intangibles, continuación

(b) Información a revelar sobre activos intangibles, continuación

(iv) Licencias adquiridas

Conceptos	2013 M\$
Licencias	601.910
Total	601.910

Licencias: Se componen por las Licencias para el uso de software y principalmente son: Licencias para el uso de equipos computacionales, las más relevantes son: Office, Microsoft, Oracle, antivirus.

Vidas Útiles

Las vidas útiles de las licencias están de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad en las entidades del Grupo. El criterio considera la experiencia de la entidad con respecto al tiempo que estas licencias son usadas. Estas licencias se amortizan entre 6 a 10 años.

(v) Otros activos intangibles identificables, adquiridos en una combinación de negocios

Conceptos	2013 M\$
Cartera de clientes	215.712.539
Total	215.712.539

El activo intangible cartera de clientes incluye las relaciones con clientes de cotización obligatoria, los clientes de ahorro previsional voluntario ("APV") y los clientes de cuenta de ahorro voluntario ("CAV") vigentes a la fecha de adquisición de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.. Este activo está basado en los ingresos futuros que se derivan de los contratos existentes a la fecha de la compra. La administración de Principal Institutional Chile S.A. determinó que los contratos de relaciones con clientes satisface el criterio de separabilidad por lo que éstas representan un activo intangible identificable separadamente a la fecha de la combinación de negocios.

Vidas Útiles

La vida útil de la cartera de clientes es de 15 años. Para estimar la vida útil de las bases de clientes la Administración de Principal Institutional Chile S.A. consideró el análisis de la duración media de los contratos con los clientes y el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes a la fecha de adquisición de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(10) Activos intangibles, continuación

(c) Movimiento de la amortización acumulada durante el ejercicio al 31 de diciembre 2013:

	Plusvalía	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables distintos de la plusvalía, netos	Activos intangibles identificables, netos
		MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial	-	327.548	-	328.280	-	655.828
Depreciación del ejercicio	-	728.453	-	412.475	14.040.461	15.181.389
Desapropiaciones	-	(661.436)	-	(569.319)	-	(1.230.755)
Saldo final	-	394.565	-	171.436	14.040.461	14.606.462

(d) Otras revelaciones

- i. El Grupo, al 31 de diciembre de 2013 no presenta activos intangibles entregados en garantía.
- ii. A la fecha de cierre de estos estados financieros no hay restricciones sobre activos intangibles.
- iii. En relación a los intangibles con vida útil definida, no se ha reconocido partidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro al 31 de diciembre de 2013.
- iv. En relación a la plusvalía, se ha reconocido pérdidas por deterioro del valor de los activos por M\$15.906.341, dado que de acuerdo con las estimaciones y proyecciones que se disponen, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a las unidades generadoras de efectivo, a las que se encuentran asignados dichos activos, no permiten recuperar el 100% de su valor al 31 de diciembre de 2013.
- v. Al 31 de diciembre de 2012 no hay activos intangibles.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto

(a) Composición del saldo

A continuación se detalla el movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2013, por familia de activos:

	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Adquisiciones mediante combinación de negocios	3.497.417	211.602	797.120	11.806	149.986	1.246.446	5.914.377
Adiciones	-	48.016	98.420	-	186.258	10.325	343.019
Gastos por depreciación	(188.473)	(72.964)	(278.079)	(1.896)	(79.889)	(192.749)	(814.050)
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	(2.013)	(11.681)	-	6.513	3.245	(3.936)
Total cambios	(188.473)	(26.961)	(191.340)	(1.896)	112.882	(179.179)	(474.967)
Saldo al 31-12-2013	3.308.944	184.641	605.780	9.910	262.868	1.067.267	5.439.410

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

(i) Edificio

La composición de los edificios se detalla continuación:

	2013 M\$
Edificios	
El Salvador	7.548
Temuco	224.329
Pisos Bandera 236	3.077.067
Total Edificios	3.308.944

(1) El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de El Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., para construcción de una agencia.

(2) Temuco: Oficina ubicada en Antonio Varas N° 990, local 102, 1° piso, y altillo "Edificio Golden Plaza", comuna de Temuco, ROL 190-86. Se utiliza como agencia de la Administradora.

(3) Pisos Bandera: Oficinas ubicadas en Bandera 236, pisos 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 y altillo, comuna de Santiago Centro, ROLES 00105-395, 00105-396, 00105-398, 00105-399, 00105-400, 00105-401. Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

El piso 5 de Bandera 236 se adquirió el año 2007 mediante un leasing financiero a 20 años por lo que la propiedad no es de Cuprum hasta que se ejerza la opción de compra.

(4) No existen activos en construcción a la fecha de estos estados financieros.

Valorización

En el caso de Temuco y pisos de Bandera 236, el valor fue el entregado por tasadores expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios. De acuerdo a la tasación entregada se decidió valorizar Temuco a valor de costo y los pisos de Bandera 236 a valor de mercado. La revalorización de este bien fue efectuada con fecha 1 de enero del 2009. La valorización del local ubicado en El Salvador fue al costo.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

Conciliación del valor razonable:

Edificios					
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Pisos Bandera 236	Independiente	ene-09	2.500.001	1.077.567	1.422.434

Vidas Útiles

Las vidas útiles de los edificios son las determinadas por tasadores independientes. El Salvador queda excluido de este cálculo de vida útil, ya que el contrato de arriendo fue realizado a un plazo de 20 años desde la firma del contrato que fue en Enero de 1996. A continuación se detallan las vidas útiles a la fecha de los presentes estados financieros:

- El Salvador: 20 años
- Temuco: 50 años
- Pisos Edificio Bandera 236: 60 años

(ii) Planta y equipo

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013 M\$
Muebles y Útiles	67.269
Maquinas y Equipos de Oficina	89.627
Obras de Arte	27.745
Total	184.641

- Muebles: Este grupo se compone principalmente por mesas, sillas, sillones, escritorios, estantes, cajoneras y kardex.
- Maquinaria y equipos de oficinas: Este grupo se compone principalmente por equipos de aire acondicionado, equipos de comunicación, extintores, TV, DVD, proyectores.
- Obras de Arte: Este grupo se compone por cuadros y esculturas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

(ii) Planta y equipo, continuación

Vidas útiles

Las vidas útiles son las determinadas en función de la utilidad que se espera aporten a la entidad, que en estos casos es un criterio basado en la experiencia de la entidad con respecto a estos bienes.

- Mesas, sillas, sillones, escritorios: 7 años
- Escritorios, estantes, cajoneras : 7 años
- Aire acondicionado: 7 años
- Equipos de comunicación, extintores: 3 años
- TV, DVD, proyectores: 3 años
- Obras de arte: no se deprecia

(iii) Equipamiento de tecnologías de la información

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013
	M\$
Equipos de computación	605.780
Total	605.780

- Equipos de computación: Este grupo incluye impresoras, PC, pantallas, notebook, discos duros, servidores, MODEM, switch, scanner.
- Equipos de computación, vía leasing: Este grupo incluye todos los PC comprados, una vez ejercida la opción de compra de los arrendamientos.

Valorización

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

(iii) Equipamiento de tecnologías de la información, continuación

Conciliación del valor razonable:

Equipamiento de Tecnologías de la Información					
	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Equipos de computación	Dependiente	ene-09	596.438	340.137	256.301
Equipos de computación, vía leasing	Dependiente	ene-09	174.127	71.103	103.024

Vidas Útiles

Las vidas útiles son las informadas por el personal de la Gerencia de Operaciones; quienes son los de mayor experiencia en este tipo de bienes. Los equipos de tecnologías de la información tienen una vida útil que va de 3 años a 5 años.

(iv) Mejoras de bienes arrendados

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013 M\$
Remodelación oficinas arrendadas	262.868
Total	262.868

Remodelación de oficinas arrendadas: Incluye todas las remodelaciones realizadas en las agencias arrendadas por la sociedad.

Vidas Útiles

La vidas útiles de las remodelaciones son las determinadas en función a la utilidad que espera aporten a la entidad, que en este caso es un criterio basado en la experiencia de la entidad con respecto a estos bienes.

Todas las remodelaciones son depreciadas en 5 años, pero si el contrato de arriendo es por un periodo menor, la depreciación será por el plazo del contrato.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

(v) Otras propiedades, planta y equipo

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013 M\$
Leasing Bandera 236	497.030
Remodelación Bandera 236	569.460
Remodelación agencias propias	777
Total	1.067.267

Leasing Bandera 236: Este grupo incluye el piso 5°, de Bandera 236, donde opera la Casa Matriz.

Valorización

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Conciliación del valor razonable:

Otras propiedades, planta y equipos					
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Leasing Bandera 236, piso 5	Independiente	Ene-09	542.214	349.350	192.864

Vidas Útiles

En el caso del piso 5, la vida útil es la entregada por tasadores independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, destacando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal, la administración está de acuerdo con la tasación. Piso 5, Bandera: 60 años

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(11) Propiedades, planta y equipo, neto, continuación

(a) Composición del saldo, continuación

(vi) Conciliación depreciación acumulada

	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Mejoras de bienes arrendados, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, netos M\$	Propiedades, planta y equipo, netos M\$
Adquisiciones mediante combinación de negocios	751.772	357.816	1.170.234	1.468	380.445	416.876	3.078.611
Depreciación del ejercicio	188.473	72.964	278.079	1.896	79.889	192.749	814.050
Desapropiaciones	-	(3.685)	(646)	-	(327.642)	-	(331.973)
Saldo al 31-12-2013	940.245	427.095	1.447.667	3.364	132.692	609.625	3.560.688

(vii) Otras revelaciones

- No existen bienes temporalmente fuera de servicio.
- El valor bruto de los activos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 864.753.
- En el activo no hay bienes sin usar y sin clasificar en activos disponibles para la venta.
- No existen diferencias significativas entre los valores libros de los activos y sus valores razonables.
- A la fecha de cierre de estos estados financieros no hay restricciones sobre estos activos ni activos entregados en garantía.
- En relación a estos activos, no se ha reconocido pérdidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro al 31 de diciembre de 2013.
- El método de depreciación utilizado es el método lineal.
- Al 31 de diciembre de 2012 no se registran transacciones.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(12) Propiedades de inversión

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013 M\$
Local 205, Rancagua	31.147
Moneda 673, piso 9	642.092
Local 101, La Serena	187.141
Total Edificios	860.380

Otros datos a revelar:

- (i). Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable al momento en que la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. hizo el proceso de convergencia a IFRS, las otras dos propiedades, en Rancagua y La Serena están valorizadas al costo.
- (ii). La propiedad de Moneda 673, piso 9, fue tasada por expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios.
- (iii). Los ingresos derivados por el arriendo de estas propiedades los hemos reconocido en el estado de resultados, al 31 de diciembre de 2013 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 99.287.
- (iv). No tenemos bienes dados en arriendo financiero u operativo.
- (v). No hay propiedades a valor razonable sin la opinión de un perito experto independiente, al momento en que la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. hizo el proceso de convergencia a IFRS.
- (vi). No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenciones durante este período en las propiedades de inversión.
- (vii). No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.
- (viii). A la fecha de cierre de estos estados financieros no hay restricciones sobre estos activos ni activos entregados en garantía.
- (ix). En relación a estos activos, no se ha reconocido perdidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro al 31 de diciembre de 2013.

Conciliación del valor razonable:

Propiedades de inversión					
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Moneda 673, piso 9	Independiente	Ene-09	713.435	310.046	403.389

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(12) Propiedades de inversión, continuación

Propiedades al costo

La metodología de la depreciación es el método lineal. Las vidas útiles de las propiedades son las siguientes:

Local Rancagua:	30 años
Local La Serena:	50 años

Detalle del movimiento y conciliación de las propiedades al costo:

2013				
Propiedad	Valor libro inicial	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor libro final
	M\$	M\$	M\$	M\$
La Serena local 101	207.934	(4.159)	(20.793)	187.141
Rancagua local 205	37.377	(1.246)	(6.230)	31.147
Moneda 673 Piso 9	713.435	(14.269)	(71.343)	642.092
Totales	958.746	(19.674)	(98.366)	860.380

- Estas propiedades fueron tasadas por expertos independientes concluyéndose que su valor razonable es muy similar al valor libro registrado.

Nota: Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente debido al crecimiento de nuestra empresa fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros y están en etapa de venta. Como se mencionó anteriormente, éstas propiedades se encuentran en proceso de venta, pero a la fecha no ha habido compradores. La Administración determinó que durante el año se continuará con dicho plan para la venta de estas propiedades.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(13) Préstamos que devengan intereses

La composición del saldo se describe a continuación:

	2013 M\$
Sobregiro bancario	15.158
Arrendamiento financiero (a)	17.527
Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes	32.685
Arrendamiento financiero (a)	301.597
Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes	301.597

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(13) Préstamos que devengan intereses, continuación
(b) El detalle de los préstamos se describe a continuación:

2013																		
País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes						
								Vencimientos		Total corrientes 31/12/2013 M\$	Vencimientos			Total no corrientes 31/12/2013 M\$				
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$		3 a 12 meses M\$	Indeterminado	1 hasta 2 años M\$		más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	A.F.P. Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual	-	0,59%	Sin garantía	101	-	-	101	-	-	-	-	-	-	
Chile	A.F.P. Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	\$	Mensual	-	0,50%	Sin garantía	15.057	-	-	15.057	-	-	-	-	-	-	
Chile	A.F.P. Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	1.431	2.878	13.218	17.527	18.320	19.147	40.929	223.201	301.597	301.597	
TOTAL								-	16.589	2.878	13.218	32.685	18.320	19.147	40.929	223.201	301.597	301.597

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(13) Préstamos que devengan intereses, continuación

(b) Arrendamientos

Arrendamientos financieros

i) Arrendamientos

Clase de activo	2013
	M\$
Piso 5, Bandera 236	497.030
Total	497.030

ii) Conciliación entre el monto total y valor actual

Nombre Acreedor	2013		
	Total pagos	Total pagos	Valor actual
	mínimos futuros	mínimos futuros	31-12-2013
	UF	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	18.242,96	425.235	425.235
Total	18.242,96	425.235	425.235

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	2013			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año	Mas de 1 hasta	Mas de 5 años	Total
			M\$	5 años	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	23.479	156.528	245.228	425.235
Total			23.479	156.528	245.228	425.235

Leasing Banco Crédito e Inversiones:

- (a) Descripción bien arrendado: 5to piso del edificio construido en Bandera 236, comuna de Santiago, Región Metropolitana.
- (b) Arrendamiento: Las rentas de arrendamiento son de UF 111,92, pagadas mensualmente a contar desde agosto 2007.
- (c) Duración del contrato: 240 meses.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(13) Préstamos que devengan intereses, continuación

(b) Arrendamientos, continuación

Al término del contrato: Una vez cumplido el plazo de los 240 meses, se podrá:

- (a) Devolver el inmueble arrendado a la arrendadora dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento de la cuota 240, en perfecto estado de mantención y funcionamiento.
- (b) Celebrar un nuevo contrato de arrendamiento, de acuerdo a las estipulaciones que oportunamente acuerde el Banco Crédito e Inversiones, siempre y cuando la arrendataria haya dado íntegro y oportuno cumplimiento a las obligaciones emanadas del contrato que termina.
- (c) Comprar el inmueble arrendado, siendo el precio de compraventa el equivalente a la última renta mensual estipulada, que se debe pagar dentro de los 10 días siguientes al vencimiento de la cuota 240.

Acuerdos significativos: Se podrá adquirir anticipadamente el bien arrendado, sólo a partir del mes 60, en cuyo caso el precio de compraventa será la suma de las rentas pendientes, más el precio de la opción de compra. A estos valores se les aplicará una tasa de descuento de un 4,20% si la BCU de la página del Banco Central más 0,35% anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU más 0,35% anuales.

Las mejoras de cualquier naturaleza que se introduzcan al bien arrendado, pertenecerán al Banco Crédito e Inversiones, pudiendo la arrendataria sacar las incorporaciones, siempre y cuando no causare detrimento al inmueble arrendado.

La arrendataria requerirá consentimiento previo de la arrendadora en:

- (a) Introducirle modificaciones, mejoras o alteraciones.
- (b) Constituir cualquier derecho sobre el bien a favor de terceros y ceder los derechos.
- (c) En caso de subarrendar se debe indicar la individualización del subarrendatario al Banco Crédito e Inversiones.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

(a) La composición de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Acreedores comerciales (a)	1.360.699	252.401
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (b)	365.966	-
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud (c)	118.663	-
Pensiones por Pagar (d)	147.316	-
Recaudación por Aclarar (e)	538.774	-
Cuentas por pagar a las compañías de seguros	19.897	-
Retención a Pensionados (f)	1.496.818	-
Otras cuentas por pagar (g)	1.399.309	-
Total	5.447.442	252.401

(a) La cuenta acreedores comerciales incluye los saldos pendientes de cancelar de las cuentas de Proveedores varios, honorarios varios, vales vistas por pago de proveedores caducos, impuestos retenidos por remuneraciones a los trabajadores, impuesto técnicos extranjeros, impuestos único por desafiliaciones, impuesto único por honorarios, impuesto débito de las facturas de ventas, ppm por pagar, impuestos adicional por operaciones extranjeras, impuesto retenido por pagos de APV y APVC. Todas estas partidas por impuestos son canceladas al mes siguiente.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
 de Identificación
 ERNST & YOUNG LTDA.

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(b) Cuentas por pagar a los fondos de pensiones. La composición del saldo es la siguiente:

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2013						
Nóminas de pago excedente libre disposición	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
	14.829	106.986	132.908	80.582	29.954	365.259
caducos cuotas mortuorias	-	-	-	348	348	696
Pagos varios fondos de pensiones	-	-	-	-	11	11
Total (i)	14.829	106.986	132.908	80.930	30.313	365.966

(i) Corresponde a los saldos de cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones pendientes al cierre por pagos de nóminas bancarias de excedentes de libre disposición y caducos de los distintos Fondos de Pensiones, por concepto de pagos caducos de cuotas mortuorias, pagos caducos de retiros de ahorros voluntarios, pagos caducos de retiros ahorro previsional, pagos caducos de retiros de ahorros indemnización, aportes pensiones y caducos y rechazos por pagos en excesos. El tratamiento para los cheques caducados se encuentra normado en el Libro III, Título I, Letra I del Capítulo VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

(c) Cuentas por pagar al fondo nacional de salud.

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora debe recaudar las cotizaciones de salud de los afiliados independientes y descontar la cotización de salud de las pensiones que financia con los Fondos de Pensiones para enterarlas en el Fondo Nacional de Salud o la Institución de Salud Provisional que corresponda.

En virtud a lo anterior, los saldos de estas cuentas representan las cotizaciones recaudadas y que deberán ser enteradas en el Fondo Nacional de Salud o en las respectivas Instituciones de Salud Previsional, durante el transcurso del mes siguiente, de acuerdo a las normas vigentes:

El saldo adeudado a la fecha de los estados financieros se determinó de la siguiente manera:

a) Independientes	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	108.034
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	1.636.870
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	(1.626.241)
Saldos al cierre del ejercicio	118.663

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

- (d) Pensiones por pagar representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el Decreto ley N° 3.500. La composición del saldo es la siguiente:

Conceptos	2013 M\$
Retiro programado	51.907
Cheques y efectivos caducos de pensiones	37.748
Sub Total	89.655
Reclasificación cuentas bloqueos de pensiones	-
Reclasificación cuentas por cobrar al Estado	57.661
Saldos al cierre del ejercicio	147.316

- (e) Corresponde a abonos en cuentas corrientes bancarias tipo 3 por la cotización a Fonasa por afiliados independientes, además de los costos cobrados a empleadores.
- (f) Retenciones a pensionados. La composición del saldo es la siguiente:

Conceptos	2013 M\$
Isapres	722.283
Fondo Nacional de Salud	388.527
Préstamo CCAF pensionados	219.488
Impuesto retenido pensionados	114.771
Retención 1% CCAF pensionados	37.661
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	11.431
Préstamo médico Empart	1.699
Retención judicial pensionados	958
TOTAL	1.496.818

- (g) El monto incluido dentro del ejercicio 2013 corresponde a Retenciones por M\$1.200.105, Dividendos por pagar M\$ 167.625 y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 31.579.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(15) Provisiones

La composición del saldo se detalla a continuación:

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Provisión por siniestralidad	234.497	-
Participación en utilidades y bonos	4.365.350	-
Provisión de vacaciones	1.486.380	-
Provisión dividendos mínimo obligatorio	829.515	-
Otras provisiones (*)	493.957	254.208
Total	7.409.699	254.208

(*) Corresponde a otras provisiones de la filial A.F.P. Cuprum S.A. donde se incluyen los conceptos de provisión auditoría externa, provisión de seguro, provisión de leyes sociales por bono desempeño y participación, provisión de facturación de agentes recaudadores, provisión de asesorías externas, provisión de gastos de capacitación, provisión por reconocimiento al personal, provisión de indemnizaciones, provisión de gasto por servicios computacionales, provisión de SCOMP, provisión de multas, provisión custodia de extranjera, provisión por facturación de proveedores extranjeros y corredores de bolsa. No existen provisiones por gestiones de cobranzas de los Estudios Jurídicos contratados por esta Administradora. Respecto de la provisión por dividendo mínimo obligatorio del año 2013, esta corresponde a la porción relacionada con los accionistas minoritarios de A.F.P. Cuprum S.A..

A continuación se presenta detalle de la cuenta otras provisiones al 31 de diciembre de 2013:

Detalle	Antigüedad	2013 M\$	Concepto
Provisión custodia extranjera	1 MES	18.174	Gasto de administración
Provisión comisión agentes recaudadores	1 MES	60.746	Gasto de administración
Provisión de capacitación	1 MES	24.791	Gasto de administración
Provisión proveedores extranjeros	1 MES	2.404	Gasto de administración
Provisión premio a la excelencia	1 MES	158.498	Gasto de administración
Provisión proyecto BRAA	1 MES	51.944	Gasto de administración
Provisión multa Resolución N°11 SP	1 MES	4.568	Gasto de administración
Provisión SCOMP	1 MES	18.061	Gasto de comercialización y administración
Provisión comisión seguro complem.	1 MES	9.324	Gasto de administración
Provisión indemnización	1 MES	25.539	Indemni. por término de relación laboral
Provisión donación	1 MES	8.900	Gasto de administración
Provisión beca de estudios	1 MES	9.707	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión salas cunas	1 MES	916	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión reclutamiento personal	1 MES	533	Gasto de administración
Provisión multa declaración jurada	1 MES	436	Gasto de administración
Provisión aporte empleador por bonos	3 MESES	54.751	Sueldo y salarios personal admin. y ventas
Provisión auditoría externa	2 MESES	42.890	Gasto de administración
Provisión de corredores de bolsa	1 MES	1.775	Gasto de administración
TOTALES		493.957	

Las provisiones al 31 de diciembre de 2012 corresponden a asesorías.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(15) Provisiones, continuación

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones:

DETALLE	2013					
	Provisión por siniestralidad MS	Participación en utilidades y bonos MS	Provisión Participación del Directorio MS	Provisión de vacaciones MS	Provisión dividendos mínimo obligatorio MS	Otras provisiones MS
Saldo inicial	-	-	-	-	-	254.208
Combinación de negocios	829.441	4.169.828	279.084	1.420.962	-	497.911
Incremento (decremento) en provisiones existentes	-	5.059.627	-	1.486.380	829.515	543.022
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(594.944)	(4.864.105)	(279.084)	(1.420.962)	-	(801.184)
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	234.497	4.365.350	-	1.486.380	829.515	493.957

- Provisión por siniestralidad: corresponde al menor valor de las reservas y las variaciones de las tasas de actualización.
- Participación en utilidades y bonos: Corresponde a la participación de utilidades, bono del desempeño y otros bonos como navidad y vacaciones. Estas provisiones se cancelan mayoritariamente entre el último trimestre y primer trimestre de cada año.
- Participación de utilidades del Directorio: Corresponde a la participación de las utilidades del ejercicio que tienen derecho los Directores de A.F.P. Cuprum S.A..
- Provisión de vacaciones: El costo de las vacaciones de los empleados se registra sobre las bases devengadas mensuales y el consumo de este beneficio dependerá del uso del feriado legal que realicen los trabajadores.
- Provisión de dividendos mínimo obligatorio: De acuerdo a la ley de sociedades anónimas, se debe distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas a menos que la junta de accionistas acuerde lo contrario. Esta provisión se liquida al año siguiente cuando se paga el dividendo definitivo.
- Otras provisiones: Las otras provisiones son pasivos que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondiente.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(16) Impuestos

(a) Impuestos corrientes por cobrar

El detalle de los impuestos corrientes por cobrar y pagar es el siguiente:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Impuestos corrientes por cobrar		
Pagos provisionales mensuales	12.066.516	-
Otros impuesto por recuperar	-	-
Gastos de capacitación	190.000	-
Donaciones	24.620	-
Crédito por compras del activo fijo	5.792	-
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por pagar por impuestos corrientes"	(11.712.093)	-
Total Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	574.835	-
Impuestos corrientes por pagar		
Provisión impuesto a la renta	11.706.896	479.773
Provisión impuesto único	5.197	-
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes"	(11.712.093)	-
Total Cuentas por cobrar (pagar) por impuestos corrientes, neto	574.835	(479.773)

(b) Activos por impuestos diferidos

	2013 M\$	2012 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	331.809	-
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	72.859	-
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas tributarias	1.298.108	-
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos"	(1.702.776)	-
Total activos por impuestos diferidos	-	-

- La pérdida tributaria de la Sociedad Matriz se determino en base a la legislación tributaria vigente.
- Activos por impuestos diferidos, no reconocidos.
A la fecha de estos estados financieros consolidados no hay activos por impuestos diferidos no reconocidos, puesto que el Grupo considera que existen beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporales que generan estos activos por impuestos diferidos.
- Pérdida fiscal compensable, no reconocida.
A la fecha de estos estados financieros consolidados el Grupo no tiene pérdidas tributarias por impuestos no reconocidos.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(16) Impuestos, continuación

(c) Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	2013 M\$	2012 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	524.016	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	51.271	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a activos valorizados a valor justo	39.393	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aún no han sido enajenadas	17.763.743	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a la adquisición de combinación de negocio y activos intangibles identificables	60.657.225	-
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos"	(1.702.776)	-
Total pasivos por impuestos diferidos	77.332.872	-

(d) Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	2013 M\$	2012 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	15.644.732	-
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos:	-	-
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	60.657.225	-
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	2.299.370	-
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	37.938	-
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos"	(1.306.393)	-
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	61.688.140	-
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	77.332.872	-

- No existen diferencias temporarias, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados al 31 de diciembre de 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(16) Impuestos, continuación

(e) Componentes del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias

(i) Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias por parte corriente y diferida

	2013 M\$	2012 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(11.644.510)	-
Gasto por impuestos corrientes	(5.197)	-
Otro gasto por impuesto corriente		
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(11.649.707)	(479.773)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.775.506	-
Total gasto por impuestos diferidos, neto	1.775.506	-
Sub-total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(9.874.201)	(479.773)
Menos resultados mes de enero 2013	1.364.078	-
Total Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias del periodo	(8.510.123)	(479.773)

(ii) Conciliación de tributación aplicable

	2013 M\$	2012 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	8.092.638	479.773
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	-	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	3.358	-
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores		
Déficit impuesto a la renta	1.778.205	-
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales		
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	1.781.563	-
Menos resultados mes de enero 2013	(1.364.078)	-
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva (*)	8.510.123	479.773

La tasa que se aplica para el ejercicio actual y anterior es de un 20%. El cálculo para aplicar esta tasa se basa en lo indicado en la Ley de la Renta (Decreto Ley 824). Esta tasa fue modificada por la Ley N°20.630, publicada el 27 de septiembre del 2012, que cambió en forma permanente la tasa del Impuesto a la Renta un 20%. Esta modificación es para las rentas percibidas o devengadas en el año comercial 2012.

(*) La conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva se presenta en base al gasto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013; esto es sin descontar el resultado del mes enero de 2013 de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A..

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(16) Impuestos, continuación

(e) Componentes del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias, continuación

(iii) Tasa impositiva legal

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Tasa Impositiva legal	20,00%	20,00%
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de gastos no deducibles	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de tasas de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de cambios de normativa	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,01%	0,00%
Déficit impuesto a la renta	0,00%	0,00%
Otro incremento (diminución) en tasa impositiva legal	4,39%	0,00%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	4,40%	0,00%
Cuentas por cobrar o pagar por impuestos corrientes	24,40%	20,00%

(17) Patrimonio

(a) Principales accionistas Principal Institucional Chile S.A.

Nombre accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad
1 Principal Chile Ltda.	Persona jurídica nacional	76.239.699-8	99,9999%
2 Principal International de Chile S.A.	Persona jurídica nacional	96.751.850-6	0,0001%
Total			100%

(b) Capital Pagado

Composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	723.463.648	723.463.648

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LYDA.

(17) Patrimonio, continuación

(c) Número de acciones

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Única	14.756.531.917	14.469.272.963	14.469.272.963

(d) Utilidades acumuladas

A continuación se presenta la apertura de las ganancias (perdidas) acumuladas incorporados en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Saldo inicial de Ganancias Acumuladas	1.919.092	-
Cambios en Patrimonio:	23.429.116	1.919.092
Ganancia (pérdida) del ejercicio		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio:		
Compras posteriores efectuadas por la entidad Controladora (a)	(11.324.562)	-
Ajuste por concepto de dividendo de la Sociedad filial	(82.356)	-
Subtotal Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(11.406.918)	-
Total de cambios en patrimonio	12.020.198	1.919.092
Saldo final Ganancias Acumuladas	13.941.290	1.919.092

A continuación se presenta la apertura del Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios asociado a las Participaciones no Controladoras incorporados en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio:

Concepto	31-12-2013 M\$
Saldo inicial producto de la combinación de negocios	33.652.672
Compras posteriores efectuadas por la Participación no Controladora (a)	(12.892.339)
Total de incrementos (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	(20.760.333)

(a) La distribución de las compras posteriores se presenta a continuación por cada periodo:

Compras posteriores	2013 M\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas de la Controladora (*)	(11.324.562)
Participación no controladoras (*)	(12.892.339)
Total compra de un 3,67% de participación respectivamente	(24.216.901)

(*) Corresponde al reconocimiento de la diferencia entre precio pagado por la compra de las acciones a las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada atribuida a las participaciones no controladoras.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(17) Patrimonio, continuación

(e) Gestión de capital

La gestión de capital tiene como propósito asegurar la suficiencia de capital del Grupo de modo de cumplir con nuestros compromisos con clientes y proveedores, financiar el crecimiento, y maximizar el retorno de capital de nuestros accionistas.

Por su parte los objetivos de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los Accionistas. La subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. maneja una estructura de capital de tal forma que su nivel de endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad para pagar sus obligaciones y además obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

En conformidad con requerimientos de la Superintendencia de Pensiones, las Administradoras de Fondos de Pensiones están obligadas a mantener un patrimonio neto mínimo en unidades de fomento de acuerdo al número de afiliados que la Administradora mantenga.

La siguiente tabla establece los requerimientos anteriores:

Número de Afiliados	Patrimonio neto en UF requeridas
Menos de 5.000	5.000
Entre 5.000 y 7.499	10.000
Entre 7.500 y 9.999	15.000
De 10.000 en adelante	20.000

A la fecha de estos estados financieros de A.F.P. Cuprum S.A. se encuentra en cumplimiento del requerimiento de capital mínimo requerido.

(18) Participaciones no controladoras

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio del Grupo, que pertenece a terceras personas. El saldo de este ítem, que se presenta en el Estado Consolidado de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2013 fue de M\$ 22.309.672.

La utilidad del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, cuyo saldo del período finalizado el 31 de diciembre de 2013 es de M\$ 1.548.730.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(19) Ingresos ordinarios

(a) Ingresos por comisiones de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora tiene derecho a una retribución establecida sobre la base de comisiones de cargo de los afiliados.

Estas comisiones están destinadas al financiamiento de la Administradora, incluyendo la administración de los Fondos de Pensiones, de las cuentas de capitalización individual, de los sistemas de pensiones de vejez, invalidez y sobrevivencia y del sistema de beneficios garantizados por el Estado, el pago de la prima del contrato de seguro para enterar la diferencia que resulte entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento y la administración de las demás prestaciones que establece la Ley.

Al 31 de diciembre 2013	Comisión		Período de Vigencia
	%	fija	
Tipo de comisión			
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión A.F.P.	1,48	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión A.F.P.	1,48	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,26	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Total	2,74	-	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Por traspaso desde otras A.F.P.	-	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.			01.01.2013 al 31.12.2013
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	-	01.01.2013 al 31.12.2013
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	-	01.01.2013 al 31.12.2013
Fija por Transferencia APV y APVC	-	\$ 1.144	01.01.2013 al 31.12.2013
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	-	\$ 1.144	01.01.2013 al 31.12.2013

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(19) Ingresos ordinarios, continuación

(b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

Estas comisiones han sido devengadas de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en el libro I, título III, letra A, capítulo VII, o por aquella que la modifique o reemplace. De tal forma, esta Administradora aplica las siguientes políticas para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones:

La política de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. es reconocer los ingresos por comisiones una vez que la Administradora ha efectuado la acreditación de las cuentas individuales de los afiliados.

Los precios fijados por de la subsidiaria A.F.P Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, la Superintendencia de Pensiones, la cual, según lo indicado en el Decreto Ley N° 3.500, nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso (con tope de 72,3 UF) y sobre los saldos promedios en otros casos.

También la Administradora cobra comisiones por retiros programados y renta temporal, además, por la administración de las cuentas de ahorro voluntario y ahorro previsional voluntario.

Concepto	2013 M\$
Comisiones	99.571.023
Otros ingresos	38.581
Subtotal	99.609.604
Menos ingresos enero 2013	(8.480.865)
Total	91.128.739

(c) Ingresos por comisiones de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

El total de ingresos por comisiones cobrados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de diciembre de 2013, fue M\$ 99.571.023.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(19) Ingresos ordinarios, continuación

(d) Comisiones por cobrar de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A, continuación

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2013					
	Fondo				
	tipo A M\$	tipo B M\$	tipo C M\$	tipo D M\$	tipo E M\$
Comisiones por cobrar	37.459	28.373	98.896	12.370	16.467
				Total	193.565

(e) Otras políticas de ingresos ordinarios de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

La política de la Administradora de reconocimiento de los otros ingresos es en base devengada y una vez que se ha efectuado el servicio que da derecho a la obtención de este ingreso, entre éstos se encuentran:

- Los recargos y costas de cobranzas que recibe la Administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.
- Los ingresos que se generan por los servicios que la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. presta a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía, por la recepción de solicitudes, envío y transmisión de información, recaudación, etc., que se encuentran formalizados en un contrato de servicios.
- Los ingresos financieros por los flujos entregados a la compañía de seguro por las primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia, y sobre este mismo concepto también se reconocen las reliquidaciones positivas generadas por la liquidación de este contrato.
- Otros ingresos son los dividendos recibidos de la Sociedad Inversiones DCV S.A.

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

Concepto	2013
	M\$
Servicio de incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	30.454
Servicio de transferencia de archivos informáticos	8.127
Total	38.581

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(20) Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas) de inversiones		
Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	937.689	-
Intereses por depósitos a plazo	2.723.309	894.118
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	1.145.166	-
Sub-Total	4.806.164	894.118
Menos resultado mes de enero 2013	(8.334)	-
Total ejercicio	4.797.830	894.118

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

(a) Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia

El D.L. N° 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado.

Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales y totales otorgadas conforme al primer dictamen, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del artículo 53 y cuando corresponda, por el Bono de Reconocimiento y el complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia más la cuota mortuoria y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será responsable del pago de las pensiones originadas por el primer dictamen de invalidez, y a enterar el aporte adicional en la cuenta de capitalización individual de los afiliados declarados inválidos definitivos, de los afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen cuando adquieran el derecho a percibir pensiones de invalidez definitiva conforme a un segundo dictamen y de los afiliados no pensionados que fallezcan, sin perjuicio del derecho a repetir en contra de quien corresponde conforme a lo establecido en el artículo 82 del D.L. N° 3.500.

(b) Contrato de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el artículo 53 del D.L. 3.500.

(b.1) Período julio 2006 a junio 2009

La Administradora suscribió el 30 de junio del 2006 un contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., cuyas principales características son:

Primas

Este contrato establece una Tasa de Prima Provisoria Mensual de 0,70% y una Tasa Máxima Mensual de 1,15% de las remuneraciones y rentas imposables de los afiliados cubiertos por el seguro.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(b) Contrato de Seguro, continuación

(b.1) Período julio 2006 a junio 2009, continuación

Ajustes por siniestralidad efectiva

La administradora participa del 100% de la menor siniestralidad que se produce entre la Tasa Máxima de 1,15% y la siniestralidad efectiva.

Ingreso financiero mensual

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones de captación reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en el rubro Ingresos Ordinarios.

Liquidación y pago

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2006. Los pagos se hacen el último día hábil del mes subsiguiente a la de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año, el primero se realizó el 28 de febrero del 2007.

Vigencia del contrato

El contrato tiene un plazo mínimo de 4 años, a partir de las 0 horas del día 1° de julio del año 2006, la fecha de término del contrato fue el 30 de junio del 2009, pero la cobertura del mismo es por 42 meses más.

Publicación de licitación y adjudicación

El 22 de mayo del año 2006, ante el señor Patricio Véliz Moller, Notario reemplazante del Titular don Gonzalo de la Cuadra Fabres, se procedió a las aperturas de las ofertas, la que se adjudicó a Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. El resultado de la licitación se publicó en el diario El Mercurio los días 11, 12 y 13 de Junio del año 2006.

Término de cobertura

Este contrato cubre los siniestros ocurridos hasta el 30 de junio de 2009, los afiliados cuyas pensiones de invalidez originadas por el primer dictamen estarán cubiertos hasta 42 meses después de expirado el presente contrato de acuerdo a lo estipulado en el artículo 4 del Decreto Ley 3.500. Este contrato se finiquitó en el mes de marzo de 2014.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LYDIA.

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(b) Contrato de Seguro, continuación

(b.2) Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio 2012

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de Mayo de 2010, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las parcialidades o fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
Ohio National Seguros de Vida S.A.	1	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	2	1
Rigel Seguros de Vida	1	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	1	2
Banchile Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Cruz del Sur S.A.	0,5	0
Euroamerica Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Seguros Vida Security Previsión S.A.	0,5	0
La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	1
Total de fracciones aseguradas	7	4

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,49% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,44% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

(b.3) Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio 2014

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 23 de Mayo de 2012, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(b) Contrato de Seguro, continuación

(b.3) Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio 2014, continuación

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las parcialidades o fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1	1
Seguros Vida Security Previsión S.A.	2	0
Chilena Consolidada Seguros	4	2
Penta Vida	0	0,5
Bice Vida	0	0,5
Total de fracciones aseguradas	7	4

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,26% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,11% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

Firmado por los Efectos de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSII
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P.
Cuprum S.A., continuación

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de junio de 2009.

Mes/Año	Prima (UF)		Reservas Técnicas		Aportes Adicionales Pagados		Siniestralidad Pagadas		Contribuciones pagadas		Total Acumulados (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar	Balance
	Mensual	Acumulada Mensual	UF	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°										
Julio-06	0	0	127.110	0	0	0	0	0	0	0	127.110	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	127.110
agosto-06	528	321	180.808	13	21.619	0	0	0	0	0	202.228	440,42%	0	0	0	0	0	0	0	313.271
septiembre-06	136.039	82.807	275.146	32	38.064	0	2	61	0	0	313.271	2,64%	0	0	0	0	0	0	0	406.695
octubre-06	139.812	276.360	350.178	49	56.188	0	9	330	0	0	406.695	1,65%	0	0	0	0	0	0	0	471.398
noviembre-06	152.458	429.838	388.452	64	82.188	0	21	759	0	0	471.398	1,25%	0	0	0	0	0	0	0	560.782
diciembre-06	145.183	574.021	348.404	84	109.438	0	42	1.475	0	0	560.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0	701.032
enero-07	149.727	723.748	553.066	110	144.948	0	78	3.018	0	0	701.032	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	796.805
febrero-07	166.045	889.792	616.547	134	175.749	0	133	4.857	0	0	796.805	1,03%	0	0	0	-25.608	2.347	2.347	0	855.135
marzo-07	153.034	1.042.826	622.675	163	227.827	0	208	6.981	0	0	855.135	0,95%	0	0	0	0	0	0	0	997.869
abril-07	157.337	1.200.382	622.675	201	285.922	0	262	9.083	0	0	997.869	0,95%	0	0	0	0	0	0	0	1.099.693
mayo-07	160.064	1.350.428	622.675	245	331.943	0	309	11.123	0	0	1.099.693	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.192.682
junio-07	157.897	1.518.123	622.675	272	384.689	0	351	14.347	0	0	1.192.682	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.294.582
julio-07	155.881	1.673.804	622.675	295	430.767	0	372	16.236	0	0	1.294.582	0,90%	0	0	0	0	0	0	0	1.403.235
agosto-07	155.958	1.829.760	622.675	329	488.748	0	404	18.236	0	0	1.403.235	0,90%	0	0	0	-36.980	6.386	6.386	0	1.595.528
septiembre-07	156.888	1.988.828	622.675	344	488.748	0	404	18.236	0	0	1.595.528	0,90%	0	0	0	0	0	0	0	1.688.143
octubre-07	155.480	2.144.108	622.675	370	488.748	0	430	19.824	0	0	1.688.143	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	1.784.200
noviembre-07	166.504	2.312.612	622.675	404	536.782	0	468	21.578	0	0	1.784.200	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	1.908.956
diciembre-07	160.165	2.472.779	622.675	437	584.952	0	497	23.314	0	0	1.908.956	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.032.215
enero-08	158.564	2.632.360	622.675	460	602.255	0	514	24.824	0	0	2.032.215	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.137.687
febrero-08	180.345	2.812.705	622.675	487	639.271	0	541	26.500	0	0	2.137.687	0,89%	0	0	0	-112.056	15.873	15.873	0	2.294.502
marzo-08	166.902	2.979.607	622.675	514	678.498	0	571	28.363	0	0	2.294.502	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.468.477
abril-08	170.246	3.149.854	622.675	541	725.501	0	600	30.304	0	0	2.468.477	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.609.468
mayo-08	177.422	3.327.276	622.675	571	775.498	0	630	32.400	0	0	2.609.468	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.768.795
junio-08	172.289	3.499.595	622.675	600	820.255	0	660	34.640	0	0	2.768.795	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	2.831.625
julio-08	173.885	3.673.452	622.675	630	878.810	0	690	37.024	0	0	2.831.625	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	3.113.341
agosto-08	175.434	3.848.868	622.675	660	929.810	0	720	39.552	0	0	3.113.341	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.256.356
septiembre-08	172.187	4.021.072	622.675	681	949.220	0	741	41.129	0	0	3.256.356	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.340.013
octubre-08	174.709	4.192.781	622.675	704	969.220	0	764	42.829	0	0	3.340.013	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	3.551.701
noviembre-08	178.108	4.370.899	622.675	729	1.007.878	0	791	44.662	0	0	3.551.701	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.724.350
diciembre-08	168.895	4.538.765	622.675	754	1.045.462	0	816	46.546	0	0	3.724.350	0,95%	0	0	0	0	0	0	0	3.844.471
enero-09	172.472	4.712.258	622.675	781	1.084.046	0	843	48.480	0	0	3.844.471	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.933.387
febrero-09	193.142	4.895.735	622.675	806	1.122.630	0	868	50.464	0	0	3.933.387	0,94%	0	0	0	-510.002	52.987	52.987	0	4.050.004
marzo-09	182.335	5.085.735	622.675	832	1.161.214	0	894	52.498	0	0	4.050.004	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.168.059
abril-09	180.108	5.267.844	622.675	858	1.200.808	0	920	54.582	0	0	4.168.059	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.305.263
mayo-09	185.875	5.453.819	622.675	884	1.240.402	0	946	56.716	0	0	4.305.263	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.506.115
junio-09	180.112	5.617.211	622.675	910	1.280.996	0	972	58.900	0	0	4.506.115	0,90%	0	0	0	0	0	0	0	4.515.869
julio-09	181.774	5.899.985	622.675	936	1.321.590	0	998	61.134	0	0	4.515.869	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.486.738
agosto-09	8.274	6.009.280	622.675	962	1.362.184	0	1.024	63.418	0	0	4.486.738	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.507.110
septiembre-09	3.498	6.011.761	622.675	988	1.352.778	0	1.050	63.912	0	0	4.507.110	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.510.674
octubre-09	2.195	6.013.956	622.675	1.014	1.343.372	0	1.076	64.406	0	0	4.510.674	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.541.030
noviembre-09	1.289	6.015.251	622.675	1.040	1.333.966	0	1.102	64.900	0	0	4.541.030	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.564.066
diciembre-09			622.675	1.066	1.324.560	0	1.128	65.394	0	0	4.564.066	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.564.066

Firmado para Efectos de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDI
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria
 A.F.P. Cuprum S.A., continuación

Mes / Año	Prima (UF)		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premio a Pagado	Ajustes por Siniestralidad			Ingresos Financieros por Pagar	Balance
	Máxima	Acumulada (Manual)		Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)					Premios por Pagar	Participación Financiera	Ingresos Financieros a Pagados		
enero-10	1.290	3.662.242	1.533.480	1.384	2.293.314	17.669	385.142	179	4.617.116	0,88%	0	0	0	96.225	0	0	4.520.891	
febrero-10	825	3.662.744	1.656.659	1.419	2.308.706	18.380	398.606	1	197	4.605.370	0,88%	0	0	120.927	0	0	4.484.443	
marzo-10	1.038	3.663.376	1.782.082	1.451	2.408.224	19.077	412.746	1	218	4.604.270	0,88%	0	0	120.927	0	0	4.464.343	
abril-10	863	3.663.896	1.730.982	1.472	2.448.585	19.783	426.083	1	222	4.603.957	0,88%	0	0	120.927	0	0	4.481.656	
mayo-10	916	3.664.453	1.663.586	1.503	2.489.789	20.428	438.975	1	228	4.602.582	0,88%	0	0	120.927	0	0	4.461.351	
junio-10	704	3.664.881	1.575.633	1.538	2.555.534	21.068	451.077	1	238	4.592.278	0,88%	0	0	120.927	0	0	4.462.576	
julio-10	821	3.665.381	1.513.428	1.569	2.597.200	21.678	463.231	2	439	4.573.503	0,87%	0	0	128.103	0	0	4.443.980	
agosto-10	846	3.665.774	1.456.445	1.593	2.644.442	22.273	473.600	2	524	4.559.011	0,87%	0	0	128.103	0	0	4.429.410	
septiembre-10	597	3.666.137	1.396.315	1.617	2.688.790	22.839	483.855	0	724	4.555.513	0,87%	0	0	128.103	0	0	4.422.789	
octubre-10	482	3.666.432	1.298.985	1.646	2.761.726	23.378	494.076	4	751	4.548.852	0,87%	0	0	128.103	0	0	4.408.993	
noviembre-10	513	3.666.745	1.228.638	1.678	2.816.392	23.879	503.081	1	978	4.532.877	0,87%	0	0	128.103	0	0	4.395.095	
diciembre-10	456	3.667.027	1.149.834	1.717	2.870.371	24.345	511.895	1	1.013	4.524.997	0,87%	0	0	138.802	0	0	4.386.035	
enero-11	323	3.667.341	1.025.787	1.753	2.934.144	24.782	519.914	1	1.167	4.513.968	0,86%	0	0	138.802	0	0	4.372.160	
febrero-11	318	3.667.541	957.499	1.770	2.979.207	25.203	526.911	0	1.412	4.504.982	0,86%	0	0	138.802	0	0	4.362.282	
marzo-11	419	3.667.756	882.476	1.849	3.032.115	25.598	534.584	4	1.672	4.491.790	0,86%	0	0	138.802	0	0	4.346.873	
abril-11	367	3.667.927	793.334	1.915	3.085.490	26.027	548.668	4	1.882	4.478.017	0,86%	0	0	138.802	0	0	4.333.410	
mayo-11	255	3.668.079	703.334	1.983	3.125.774	26.580	555.803	1	1.728	4.461.675	0,86%	0	0	138.802	0	0	4.324.824	
junio-11	156	3.668.368	630.654	2.048	3.154.526	27.153	563.550	1	1.442	4.445.807	0,86%	0	0	144.609	0	0	4.313.990	
agosto-11	300	3.668.648	561.926	2.111	3.182.211	27.753	568.464	2	1.845	4.428.200	0,85%	0	0	144.609	0	0	4.309.041	
septiembre-11	182	3.668.943	507.926	2.168	3.208.911	28.380	573.944	0	2.082	4.411.447	0,85%	0	0	144.609	0	0	4.298.681	
octubre-11	169	3.669.258	459.842	2.228	3.235.392	29.034	579.418	1	2.320	4.394.822	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.288.721	
noviembre-11	188	3.669.528	392.242	2.284	3.262.470	29.707	584.981	3	2.380	4.378.200	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.278.572	
diciembre-11	137	3.669.821	287.242	2.342	3.289.925	30.404	590.574	1	2.557	4.361.676	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.268.621	
enero-12	361	3.670.005	203.641	2.398	3.317.859	31.128	596.111	2	2.882	4.345.147	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.258.981	
febrero-12	295	3.670.244	174.365	2.454	3.346.485	31.881	601.748	1	2.960	4.328.822	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.249.345	
marzo-12	231	3.670.514	123.971	2.511	3.375.067	32.659	607.498	1	2.960	4.312.447	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.239.681	
abril-12	217	3.670.819	81.414	2.568	3.404.364	33.463	613.277	2	2.960	4.296.822	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.229.981	
mayo-12	220	3.671.149	42.365	2.623	3.437.411	34.293	619.227	1	2.960	4.281.447	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.220.281	
junio-12	224	3.671.514	123.731	2.678	3.470.626	35.145	625.377	2	2.960	4.266.822	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.210.581	
agosto-12	215	3.671.927	116.513	2.733	3.509.911	36.018	631.733	0	2.960	4.252.447	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.200.881	
septiembre-12	181	3.672.389	98.782	2.788	3.550.226	36.912	638.081	1	2.960	4.238.822	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.191.181	
octubre-12	189	3.672.905	83.881	2.843	3.595.618	37.825	644.438	1	2.960	4.225.447	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.181.481	
noviembre-12	229	3.673.485	54.529	2.900	3.644.987	38.759	650.891	1	2.960	4.212.447	0,85%	0	0	152.726	0	0	4.171.781	
diciembre-12	139	3.674.128	30.021	2.958	3.699.241	39.704	657.444	1	2.960	4.200.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.162.081	
enero-13	195	3.674.836	25.454	3.017	3.758.485	40.671	664.097	1	2.960	4.188.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.152.381	
febrero-13	328	3.675.599	18.532	3.078	3.827.826	41.671	670.849	1	2.960	4.176.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.142.681	
marzo-13	157	3.676.416	16.817	3.140	3.898.671	42.693	677.691	0	2.960	4.164.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.132.981	
abril-13	99	3.677.288	9.938	3.204	3.970.026	43.737	684.624	1	2.960	4.152.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.123.281	
mayo-13	150	3.678.118	6.718	3.270	4.041.911	44.793	691.657	0	2.960	4.140.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.113.581	
junio-13	161	3.678.999	3.718	3.338	4.110.364	45.863	700.000	1	2.960	4.128.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.103.881	
agosto-13	317	3.679.915	2.711	3.409	4.180.495	46.945	708.000	2	2.960	4.116.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.094.181	
septiembre-13	155	3.680.868	1.669	3.481	4.252.310	48.039	716.000	0	2.960	4.104.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.084.481	
octubre-13	165	3.681.853	663	3.554	4.326.723	49.145	724.000	0	2.960	4.092.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.074.781	
noviembre-13	153	3.682.873	81	3.629	4.403.846	50.264	732.000	0	2.960	4.080.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.065.081	
diciembre-13	79	3.683.938	683	3.707	4.492.981	51.395	740.000	0	2.960	4.068.000	0,84%	0	0	152.726	0	0	4.055.381	
Totales	6.033.198	6.033.198	3.672.382	117.105	3.633.802	1.477.676	581.320	48	2.895	4.420.701	0,84%	0	0	158.314	0	0	4.262.387	

Tasa Máxima 1,95%
 Tasa Provisional 0,70%
 Prima Fija no sujeta a devolución 0

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

- (21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(c) Efectos en Resultados

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia" un monto de M\$ 28.888 en el período finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Composición del gasto anual por prima de seguro de invalidez y sobrevivencia, desglosado en los siguientes conceptos:

Concepto	2013 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	(28.888)
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	-
Otros conceptos	-
Sub-total	(28.888)
Menos resultado mes de enero 2013	4.541
Gasto neto del ejercicio (Entre el 04 de febrero y 31 de diciembre de 2013)	(24.347)
Ajustes negativos Compañías de Seguros	-
Ajustes positivos Compañías de Seguros	288.642
Ingreso financiero (nota 20)	14.305
Gasto Total del Ejercicio	278.600

- (d) Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales

Hasta el período 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M\$ 0.- en el período finalizado al 31 de diciembre de 2013 y a M\$ 0 en el período finalizado el 31 de diciembre de 2012. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar" Cotizaciones Adicionales por Aclarar.

Cotizaciones Adicionales por Aclarar

Corresponden a abonos en cuentas corrientes bancarias tipo 3 por la cotización a Fonasa por afiliados independientes, además de las costas cobradas a empleadores. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar".

2013 M\$
538.774

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

- (21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

- (d) Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional, continuación

Cotizaciones adicionales rezagadas

Corresponden a toda recaudación suficientemente documentada que se reciba por concepto de cotizaciones, que no se abone en las cuentas personales en las fechas de la respectiva actualización.

Concepto	2013
	M\$
Cotizaciones por aclarar	538.774
Resumen cotizaciones por aclarar	538.774

- (e) Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros

Documentos y cuentas por pagar a otras compañías de seguros

Compañías	2013 M\$
Euroamerica Compañía de Seguros de Vida S.A.	18.013
Penta Compañía de Seguros de Vida S.A.	1.884
Total	19.897

- (f) Activos originados en el sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia

- (i) Compañías de Seguros

Euroamérica	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	(8.887)
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	670.612
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	(679.738)
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	(18.013)

Consortio Nacional de Seguros	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	662
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	30.274
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	(30.936)
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	-

Pensiones (DIS)	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	38.483
Pago pensiones DIS	2.434.627
Reembolsos efectuados por el DIS	(2.468.433)
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones DIS	4.677

Firmado para Efectos de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(f) Activos originados en el sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia, continuación

(i) Compañías de Seguros, continuación

Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	41.274
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	161.309
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	(203.443)
Sub-Total al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	(860)
Participación Ingreso Financiero SIS	528
Liberación de Reservas	-
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	(332)

	2013 M\$
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros	(13.668)
Reclasificación de cuentas por pagar Cías. Seguros	18.873
Total de cuentas por cobrar Cías. de Seguros	5.205
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros clasificadas en "documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas"	-
TOTAL	-

La deuda reflejada en el saldo de esta cuenta ha sido reconocida por las Compañías de Seguros a estas fechas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(f) Activos originados en el sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia, continuación

(ii) Cuentas por cobrar al Estado

Desglose cuentas por cobrar al Estado	2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	(77.700)
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Art.73 D.L. 3500 de 1980	1.457.951
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	140.135
Aporte Pensión Solidario financiadas por la Administradora	3.741.632
Bonos por cobrar al Estado	651.455
Bono laboral Ley N° 20.305	3.253.239
Otras cuentas	
Reembolsos de garantía estatal (menos)	(1.454.042)
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	(139.761)
Reembolsos de aporte pensión solidario (menos)	(3.706.544)
Reembolsos de bonos por cobrar al Estado (menos)	(650.438)
Reembolsos de bono laboral Ley N° 20.305	(3.259.988)
Subtotal cuentas por cobrar al Estado	(44.061)
Reclasificación en Pensiones por Pagar	57.661
Saldos al cierre del ejercicio	13.600

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(g) Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia

Compañía de seguros : Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	
Período cubierto : Julio 2006 - Junio 2009	
Conceptos	M\$
Provisión Total, saldo inicial	829,441
Cambios en provisiones (Presentación)	-
Provisiones adicionales	-
Incremento (disminución) en provisiones existentes	(85.601.592)
(-) Prima provisoria pagada, total	-
(+) Siniestralidad, total	15.929
Reservas técnicas, total	89.410.858
Aportes adicionales pagadas	13.550.310
Pensiones transitorias pagadas	67.511
Contribuciones pagadas	(17.471.910)
Ajustes siniestralidad	-
(-) Premios pagados, Total	-
Provisión utilizada	-
Reversión de provisión no utilizada	-
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-
Incremento (disminución) de cambio en tasa de descuento	(566.050)
Otro Incremento (disminución)	-
Cambio en provisiones, total	234,497
Provisión Total, saldo inicial	234,497

Compañía de Seguros	Periodo que cubre el contrato	Monto de la provisión M\$
Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Julio 2006 a Junio 2009	(30.000)
Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (*)	Julio 2006 a Junio 2009	264.497
Total Provisión		234.497

(*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2013, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(g) Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia, continuación

Procedimiento para la provisión estimativa en base a la información entregada por la compañía de seguro en sus balances

Nombre Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Compañía de Seguros		Pagos realizados a la Compañía de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	2013	Provisión estimada a la fecha de acuerdo a la información entregada por la Cía. Seguros	Total provisión que debería haberse contabilizado al 2013
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	2013	98.193.793	98.193.793	98.193.793	-	-
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	2013	103.044.603	103.074.603	103.074.603	(30.000)	(30.000)
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (*)	julio 2006 a junio 2009	2013	-	-	-	-	264.497
Total provisionado							234.497

(*)Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2013, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causada durante la vida activa de los afiliados de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

(h) Detalle según los contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

(i) Numeración de contratos

Contrato N°	Compañía de Seguros	Periodo que cubre el contrato	Subperiodo que cubre el contrato
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2006 a 30/06/2009	01/07/2009 a 31/12/2013

(ii) Detalle de los costos del seguro por concepto de invalidez.

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2013					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$
3	58	12.143	18	954.040	4	5.449

(iii) Detalle de los costos del seguro por concepto de sobrevivencia

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2013	
	Aporte Adicional	
	N°	M \$
3	-	-

(iv) Detalle del ingreso financiero del seguro de invalidez y sobrevivencia

Contrato N°	Ingreso Financiero 2013 M \$
3	14.305
Totales	14.305

(v) Detalle de los ajustes del seguro de invalidez y sobrevivencia

Al 31 de diciembre 2013							
Fecha de cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
28-02-2013	3	207.064	0	103.170.926	17.592.989	85.577.938	3.637.007
31-08-2013	3	121.065	0	103.066.873	17.471.924	85.594.949	3.689.832

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(22) Gastos del personal

La composición del saldo se detalla a continuación:

Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios personal administrativo	12.134.954	-
Sueldos y salarios personal de venta	13.301.897	-
Beneficios a corto plazo a los empleados	514.072	-
Indemnizaciones por término de relación laboral	702.438	-
Otros beneficios a largo plazo	48.449	-
Sub-Total	26.701.810	-
Menos resultado mes de enero 2013	(2.753.709)	-
Total periodo	23.948.101	-

(23) Otros gastos, por naturaleza

La composición del saldo se detalla a continuación:

Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Gastos de comercialización	2.372.714	18.550
Gastos de computación	719.823	-
Gastos de Administración	6.616.888	686.012
Otros gastos operacionales (a)	1.411.400	12.137
Sub-Total	11.120.825	716.699
Menos resultado mes de enero 2013	(890.545)	-
Total periodo	10.230.280	716.699

(a) Su composición se detalla a continuación:

Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Dietas del Directorio	226.895	-
Otros Gastos de Operación	913.471	12.137
Gastos Médicos Afiliados	61.514	-
Administradora de Fondos de Cesantía	22.685	-
Diferencias absorbidas por la Administradora	186.835	-
Total	1.411.400	12.137

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(24) Efecto de las variaciones en tipos de cambio de la moneda extranjera

Serie	2013 M\$	2012 M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	(8.485.507)	2.221.482
Menos resultado mes de enero 2013	833	-
Total periodo	(8.484.674)	2.221.482

(25) Contratos de prestación de servicios (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)

El detalle de los contratos de prestación de servicios es el siguiente:

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado	Monto Adeudado
			M\$	M\$
			2013	2013
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P. (1)	(576.942)	(46.270)
		Administración del Depto. Acciones de la A.F.P. (2)	(18.640)	(1.061)
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	(197.174)	(18.174)
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	(72.989)	(1.522)
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	(4.922)	(277)
Caja Compensación Los Andes	Caja de compensación	Recaudación planillas	(112.688)	(10.301)
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	(502.920)	(48.992)
Totales contratos de prestación de servicios			(1.486.275)	(126.597)

Valor de los servicios

- (1) El valor del servicio de custodia, de administración de valores y de registro de transacciones es esencialmente variable en función de los montos involucrados.
- (2) Mantenimiento mensual UF 35,74.
Organización y atención junta de accionistas por cada asistente UF 0,017.
Proceso de pago de dividendos, por cada accionista vigente UF 0,029.
- (3) Custodia de valores está en función de la cartera. La administración de valores varía según el tipo de instrumento transado y del país de origen.
- (4) Arriendo terminal UF 136,37 mensuales.
Derechos UF 1.210,23 anuales.
- (5) Arriendo terminal UF 11,90 mensuales.
Derechos UF 71,40 anuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

- (26) **Política de desagregación de los ingresos y gastos según el tipo de fondo donde tuvieron su origen (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)**

Políticas o procedimientos utilizados para la asignación de ingresos y gastos por Tipo de Fondos.

Los ingresos por comisiones y la rentabilidad del encaje son reconocidos por cada tipo de fondos de acuerdo a su origen, que está dado por donde los afiliados tienen invertidos sus fondos de pensiones.

El gasto por seguro de invalidez y sobrevivencia y las remuneraciones al personal de ventas, se distribuye siguiendo el criterio de las comisiones, es decir, donde los afiliados tienen invertidos sus fondos de pensiones.

Los gastos pagados por custodia de títulos nacionales y extranjeros se distribuyen de acuerdo a donde tienen la cartera custodiada de los fondos de pensiones.

Los gastos de transacciones de valores en bolsa de valores se distribuyen de acuerdo a los montos transados por cada fondo de pensiones.

- (27) **Información a revelar sobre segmentos de operación (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)**

El segmento a reportar por A.F.P. Cuprum S.A., es único de acuerdo a la información entregada al Directorio. Esto debido a que las actividades de negocios no están organizadas en función de sus diferentes productos o servicios ni en función de las diferentes áreas geográficas en que opera A.F.P. Cuprum S.A., dado que más del 90% de los ingresos de la filial proviene de la cotización obligatoria.

Información sobre productos y servicios

- (a) Los negocios que desarrolla la Administradora están definidos por ley. Ellos son:

Administración de Fondos de Pensiones (cinco en la actualidad) por cuenta de sus afiliados y clientes, con el objeto de conseguir una rentabilidad que permita al afiliado pensionarse adecuadamente con el producto de sus ahorros. Esta rentabilidad debe conseguirse con un riesgo controlado, acorde con la naturaleza de este tipo de ahorro y al tipo de fondo, y por tanto, de activos que el cliente elija para su inversión. Asimismo, la gestión de los fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión.

- (c) Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").

La composición de los ingresos se describe en la Nota 19.

Información sobre áreas geográficas

La subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. no administra su gestión por áreas geográficas.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(27) Información a revelar sobre segmentos de operación (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.),
continuación

Información sobre los principales clientes

Los ingresos de la Administradora provienen básicamente de clientes nacionales y no existe una concentración de ingresos por cliente.

(28) Contingencias y restricciones

Garantías

A la fecha, no existen garantías directas e indirectas.

Juicios u otras acciones legales de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

Causas laborales:

Juzgado del Trabajo de Chillán. Rol O-73-13.

- Demanda despido injustificado. Monto demanda \$ 11.299.347.
- Fallo acoge demanda. Se presentó recurso de nulidad; rechazado.
- Se liquidó crédito; se opuso excepción de pago parcial. Se recibe a prueba la excepción.

Juzgado del Trabajo de Castro. Rol 7-16-13.

- Demanda tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda \$ 11.638.308.
- Lectura del fallo fijada para el 10 de febrero de 2014.

Otras causas:

- Trigésimo Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 201.053-2. En esta causa se acumularon tres querellas presentadas por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de giros fraudulentos de las cuentas de ahorro voluntario de seis afiliados a la Administradora, por montos de M\$ 4.000, M\$ 1.700 y M\$ 25.000. Fallo absuelve a dos procesados y condena a otros dos por uso malicioso de instrumento público falso. Uno de los condenados apeló, pendiente su resolución.
- Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 22.415-09. Querella presentada por Cuprum por los delitos de falsificación de instrumento privado. Se formalizó ha querellado. Se fijó audiencia de suspensión condicional del procedimiento para el 7 de febrero de 2014.
- Tercer Juzgado Civil de Concepción. RIT C-3206-10. Demanda de indemnización de perjuicios presentada en contra de Cuprum, por no haber eliminado al demandante del registro de irregulares. Monto de la demanda indeterminado. Tribunal declaró abandono del procedimiento; demandante apeló, Corte confirmó el abandono. Demandante interpuso casación en el fondo. Pendiente su resolución.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(28) Contingencias y restricciones, continuación

Otras causas, continuación

- Corte de Apelaciones de Valdivia. Rol 376-13. Recurso de protección de beneficiaria de pensión que alega disminución de su pensión de sobrevivencia. Se rechazó recurso; recurrente apeló, Corte confirmó la resolución. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Concepción. RIT 18.536-13. Recurso de protección de heredero de afiliado fallecido, quien reclama el cobro de herencia. La Administradora evacuó informe y se hizo parte. Pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado Civil de Concepción. RIT 6261-13. Demanda de indemnización de perjuicios presentada por herederos de afiliado fallecido. Monto demanda \$ 106.000.000. Pendiente resolución que recibe causa a prueba.
- Primer Juzgado de Letras de Arica. Rol C-2725-13. Citación a reconocer deuda. Monto \$ 2.806.310. Se compareció a tribunal y se negó deuda. Terminado.

En opinión de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. y sus asesores legales, en caso que estos juicios tuvieran un fallo adverso, ellos no tendrían efectos patrimoniales significativos para la Administradora.

Contingencias

No existen otras contingencias a la fecha de presentación de los estados financieros.

(29) Sanciones (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.)

(a) De la Superintendencia de Pensiones

- Mediante Resolución N° 19, de 13 de febrero de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la cobertura cambiaria. La Resolución se notificó con fecha 15 de febrero de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 30, de 2 de mayo de 2013, la Superintendencia de Pensión aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción de las normas que dicen relación con información de las cuentas corrientes bancarias. La resolución se notificó con fecha 3 de mayo de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 58, de 6 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con los informes de comisiones efectivamente pagadas por los Fondos de Pensiones. La resolución se notificó el 10 de septiembre de 2013; no se reclamó.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(29) Sanciones (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.), continuación

(a) De la Superintendencia de Pensiones, continuación

- Mediante Resolución N° 88, de 17 de octubre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el Subsidio Previsional Trabajador Joven. La resolución se notificó el 24 de octubre de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 106, de 22 de noviembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la inversión de los fondos de pensiones. La resolución se notificó el 26 de noviembre de 2013; no se reclamó.
- Por Resolución N° 108, de 25 de noviembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 600 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el plazo de acreditación en las cuentas de capitalización individual de las cotizaciones previsionales pagadas por los empleadores en forma electrónica. La resolución se notificó el 26 de noviembre de 2013; no se reclamó.

(b) De otras autoridades administrativas:

- El día 24 de enero de 2013 se pagó al Instituto de Previsión Social multa administrativa por no pago de cotizaciones de salud por un valor de M\$ 1.578. Cabe señalar que esta deuda no corresponde a trabajadores y afiliados de esta Administradora.
- El día 25 de abril de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1889 correspondiente al período tributario 2012 por un total de M\$ 96 pagada en el mismo mes.
- El día 30 de abril de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1888 y 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$193 pagadas en el mismo mes.
- El día 07 de mayo de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 97 pagada en el mismo mes.
- El día 26 de julio de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 96 pagada en el mismo mes.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(29) Sanciones (de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.), continuación

(b) De otras autoridades administrativas, continuación

- El día 02 de septiembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 97 pagada en el mismo mes.
- El día 13 de septiembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1888 y 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 334 pagada en el mismo mes.
- El día 28 de octubre de 2013 se pagó al Servicio de Impuestos Internos multa administrativa por rectificatorias de Formulario Nro. 50 por cambio de tasa aplicada al proveedor Bloomberg por los períodos 2010 – 2012, por un valor de M\$ 16.661.
- El día 19 de diciembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 147 pagada en el mes siguiente.

(30) Hechos relevantes

Con fecha 27 de Diciembre de 2012 Principal Institutional Chile S.A. efectuó Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control por hasta un 100% de las acciones de AFP Cuprum S.A., la cual fue declarada exitosa con fecha 31 de Enero de 2013, dado que Principal Institutional Chile S.A. recibió aceptaciones por 16.272.432 acciones de AFP Cuprum S.A., equivalentes aproximadamente al 90,42% de las acciones ordinarias de esta sociedad. Con fecha 04 de Febrero de 2013, Principal Institucional S.A. materializó esta operación pagando \$36.698,44 por cada acción, lo que equivale a M\$ 597.172.869 por el total de las acciones.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(31) Hechos posteriores

Sociedad Matriz

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 1 de agosto de 2014, cuya acta se redujo a escritura pública ante Notario Público de Santiago don Eduardo Avello Concha, se acordó efectuar una disminución por un monto de hasta M\$ 98.700.000 equivalente a 1.974.000.000.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 5 de septiembre de 2014, cuya acta se redujo a escritura pública ante Notario Público de Santiago don Eduardo Avello Concha, se modificaron los acuerdos de la Junta del 1° de agosto de 2014, y se fijó el monto de la disminución de capital en la suma de M\$ 97.937.878 equivalente a 1.958.757.567. La disminución se materializó durante el mes de septiembre del presente año. En la misma Junta de Accionistas, se acordó aumentar el número de directores de 3 a 7 y se designó como directores a los señores Martín Mujica Ossandón, Cristián Edwards Gana, Carlos Larrain Gómez, Pablo Cruzat Arteaga, Juan Ignacio Guiresse Gil, Valentín Carril Muñoz y María Carolina Echaurren Ruán.

Con fecha 11 de septiembre de 2014, El Directorio de Principal Institucional Chile S.A. (PIC), acordó convocar a junta extraordinaria de accionistas a celebrarse el día 26 de septiembre de 2014, a fin de someter a dicha junta la aprobación de las siguientes materias:

- (a) La fusión por incorporación de Cuprum en PIC (la "operación), subsistiendo esta última como absorbente, sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas y copulativas: (i) La autorización de la operación por parte de la Superintendencia de Pensiones; (ii) la inscripción de PIC y sus acciones en el Registro de Valores llevado por la Superintendencia de Valores y Seguros; y (iii) las demás condiciones que acuerden los accionistas en las juntas extraordinarias correspondientes;
- (b) Aprobar un aumento de capital de PIC y las demás modificaciones a sus estatutos que sean pertinentes en opinión de los accionistas, teniendo presente que dichos estatutos deberán ser esencialmente idénticos a los actuales estatutos de Cuprum, salvo por las diferencias relacionadas con el capital de la sociedad continuadora y pasando PIC a llamarse Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.;
- (c) Aprobar los antecedentes que sirvan de base para la Operación. Dichos documentos son: (i) el documento en el que constan los términos y condiciones de la Operación que se propone; (ii) los balances y estados financieros de Cuprum y de PIC al 30 de junio de 2014, debidamente auditados por la firma Ernst & Young; (iii) los informes periciales preparados por Mario Torres Santibañez de KPMG, y por Fernando Orihuela Bertin de PricewaterhouseCoopers, ambos emitidos con fecha 10 de septiembre de 2014, encargados por los directores de Cuprum y PIC, respectivamente; y, (iv) los estatutos sociales de la sociedad absorbente, que pasará a llamarse Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.;
- (d) Acordar la relación de canje entre las acciones de PIC y Cuprum;
- (e) Acordar que PIC se sujete en adelante a las normas de las sociedades anónimas abiertas, quedando sometida a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), y proceder a inscribir a PIC y sus acciones en el Registro de Valores de la SVS,

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(31) Hechos posteriores, continuación

Sociedad Matriz, continuación

- (f) Acordar que se solicite a la Superintendencia de Pensiones, de conformidad a lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en relación con el artículo 52 del Decreto Supremo N° 57, de 1991, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, que aprueba el Reglamento del Decreto Ley N° 3.500, de 1980, y demás normas aplicables, autorice y apruebe la fusión por absorción de Cuprum en PIC, emitiendo al efecto las resoluciones y certificados que corresponda;
- (g) Aprobar un texto refundido de los nuevos estatutos de PIC, en su calidad de sociedad continuadora de la fusión; y
- (h) Aprobar cualquier otra materia que los accionistas estimen conducente en relación con la Operación propuesta

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se celebró la junta extraordinaria de accionistas de PIC, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

- (a) Se aprobó la Operación sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas y copulativas: i) la autorización por parte de la Superintendencia de Pensiones de la fusión y, que conforme al procedimiento de autorización de esta Operación, la sociedad correspondiente sea autorizada como sociedad Administradora de Fondos de Pensiones, de conformidad con las normas pertinentes que le son aplicables a esta clase de sociedad; y, ii) la inscripción de Principal Institutional Chile S.A. y sus acciones en el Registro de Valores llevado por la Superintendencia de Valores y Seguros y en una o más bolsas de valores autorizadas del país.

La Operación tendría efecto a partir del primer día del mes siguiente a aquel en que los mandatarios de PIC y Cuprum, conjuntamente, hayan otorgado una escritura pública en la que den por cumplidas las condiciones suspensivas y copulativas referidas anteriormente. No obstante, esta escritura deberá otorgarse a más tardar dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se cumpla la última de las condiciones a las que está sujeta la fusión y anotarse al margen de la inscripción social de las sociedades absorbente y absorbida. Si dentro del plazo de 6 meses no se obtuviere el cumplimiento de las condiciones suspensivas indicadas, éstas se tendrán como fallidas para todos los efectos.

Como consecuencia de la fusión: (a) PIC adquirirá todos los activos y pasivos de Cuprum, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, incorporándose a PIC la totalidad del patrimonio de Cuprum; (b) PIC se hará solidariamente responsable y se obligará a pagar los impuestos que correspondan, de conformidad a los respectivos balances de término de giro que deberá confeccionar Cuprum en virtud de lo dispuesto en el artículo 69 del Código Tributario; y, (c) Cuprum se disolverá a la medianoche del día anterior a aquél en que la fusión surta efecto de conformidad a lo indicado en este documento, disolución que se producirá sin que sea necesaria su liquidación toda vez que sus accionistas pasarán a ser accionistas de PIC.

PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(31) Hechos posteriores, continuación

Sociedad Matriz, continuación

- (b) Se aprobó un aumento de capital de PIC en la cantidad de \$12.537.608.721, mediante la emisión de 326.907.660 nuevas acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, que se destinarán íntegramente a ser distribuidas a los accionistas de Cuprum, excluido PIC en su calidad de actual accionista de Cuprum, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje que se acordó a continuación. Dicho aumento de capital se sujetó al cumplimiento de las condiciones suspensivas y copulativas establecidas para la Operación.
- (c) Se aprobaron los estatutos refundidos de PIC, sujetos también a las condiciones suspensivas y copulativas establecidas para la Operación;
- (d) Se aprobaron los antecedentes que sirven de base para la Operación, y que consisten en: (a) el documento en el que constan los términos y condiciones de la Operación que se propone; (b) los balances y estados financieros de Cuprum y de PIC al 30 de junio de 2014, debidamente auditados por la firma Ernst & Young; (c) los informes periciales preparados por Mario Torres Santibáñez de KPMG, y por Fernando Orihuela Bertin de PricewaterhouseCoopers, ambos emitidos con fecha 10 de septiembre de 2014, encargados por los directorios de Cuprum y PIC, respectivamente; y, (d) los estatutos sociales de la sociedad absorbente, que pasará a llamarse Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Dichos documentos se protocolizarán conjuntamente con la reducción a escritura pública del acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Cuprum.
- (e) Se aprobó la relación de canje consistente en que los accionistas de Cuprum reciban 711,57995748 acciones nuevas de PIC por cada acción de Cuprum de que sean titulares.
- (f) Se acordó que PIC se sujete en adelante a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas, quedando sometida a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, proceder a inscribir a PIC y sus acciones en el Registro de Valores de la SVS y, asimismo, inscribir a PIC y sus acciones en una o más bolsas de valores autorizadas del país.
- (g) Se aprobó solicitar a la Superintendencia de Pensiones, de conformidad a lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes LSA, en relación con el artículo 52 del Decreto Supremo N°57, de 1991, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, que aprueba el nuevo Reglamento del Decreto Ley N° 3.500, de 1980, y, demás normas aplicables, autorice y apruebe la fusión por absorción de Cuprum en PIC, y que la sociedad correspondiente, sea autorizada como sociedad Administradora de Fondos de Pensiones, emitiendo al efecto las resoluciones y certificados que correspondan.
- (h) Se acordó que, tal como lo señala el documento en el que constan los términos y condiciones de la Operación, oportunamente y en forma previa a que la fusión produzca sus efectos, se designarán, en lo posible, como directores de la sociedad absorbente a todos y cada uno de los directores de Cuprum en ejercicio a dicha fecha, sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas y copulativas establecidas para la Operación.
- (i) Se aprobó facultar ampliamente al Directorio para materializar la Operación.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LYDIA.

(31) Hechos posteriores, continuación

Sociedad Matriz, continuación

Con fecha 26 de diciembre se realizó presentación ante la Superintendencia de Valores y Seguros solicitando la inscripción de PIC y sus acciones en el Registro de Valores. Dicha inscripción se encuentra pendiente.

Subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A.

Mediante Resolución N° 11 de fecha 20 de enero de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la concurrencia de la Administradora a una junta de accionistas. La resolución se notificó el 22 de enero de 2014; la Administradora presentó recurso de reposición.

Con fecha 05 de febrero de 2014, la Superintendencia de Pensiones mediante el Oficio Ordinario N° 2612 imparte instrucciones sobre presentación a los Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones, Administradora y sus Sociedades Filiales. Esta información ha sido complementada con Oficio Ordinario N° 3824 de fecha 21 de febrero de 2014.

Mediante Resolución N° 16 de fecha 06 de febrero de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 600 unidades de fomento, por infracción a las normas contenidas en el Libro III, Título I, Letra F, Capítulo III N°5 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, sobre la obligación de efectuar los correspondientes re-cálculos de pensiones de retiro programado de sus afiliados. La resolución se notificó el 10 de febrero de 2014; la Administradora presentó recurso de reposición.

Con fecha 11 de marzo de 2014, se informó por medio de hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros que el accionista Controlador de la Sociedad, Principal Institucional Chile S.A., con fecha 10 de marzo de 2014, ha adquirido acciones que le permitieron superar el 95% de las acciones de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Lo anterior, de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas da derecho a retiro en favor de los accionistas minoritarios, el cual deberá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha en que el controlador alcanzó la participación indicada.

A contar del 01 de julio de 2014 rige el nuevo contrato del seguro de invalidez y sobrevivencia, el cual tiene una duración de 24 meses.

Las compañías que se adjudicaron esta licitación se presentan a continuación:

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
Rigel Seguro de Vida	1	2
Compañía de seguros Camara S.A.	2	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	2	0
Bice Vida	1	1
CN Life Cia. Seguros de Vida	1	2
Penta Vida S.A.	2	0
Total de fracciones aseguradas	9	5

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(31) Hechos posteriores, continuación

Subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., continuación

Con fecha 29 de agosto de 2014 la sociedad subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. recibió la Notificación N° 247 de parte del Servicio de Impuestos Internos, la que contiene las Liquidaciones de impuestos Nos. 44,45,46,47 y 48, correspondientes a la revisión de los periodos tributarios 2011 a 2013. Dichas liquidaciones contemplan diferencias de impuestos determinadas por dicho organismo por un total de M\$ 4.239.703, que se descomponen en M\$ 3.245.054 correspondientes a compensaciones efectuadas por la subsidiaria a los Fondos producto de la pérdida reconocida por su inversión en instrumentos financieros emitidos por Empresas La Polar, y, en M\$ 994.649 por concepto indemnizaciones por años de servicios.

Por otra parte y según lo establecido en el contrato denominado Purchase Agreement, celebrado por Empresas Penta S.A. como parte vendedora y Principal Institutional Chile S.A. como comprador, la primera se comprometió a cubrir el total de la pérdida vinculada a las compensaciones efectuadas por AFP Cuprum S.A. a los Fondos como consecuencia de los excesos de inversión en bonos emitidos por Empresas La Polar.

Si bien la sociedad considera que las liquidaciones son improcedentes, ha decidido reconocer una provisión en su sociedad matriz ascendente a M\$ 994.649 correspondiente a la parte no cubierta por Empresas Penta S.A..

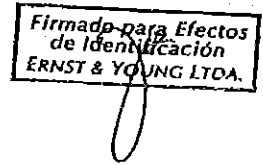
Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI), la Sociedad deberá optar por uno de ellos 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%

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de sociedad, a Principal Institutional Chile S.A. y su filial, le corresponderían en principio optar por el sistema parcialmente integrado. La Sociedad Matriz y filial evaluaron y registraron los impactos asociados a esta reforma en los estados financieros al 30 de septiembre de 2014.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012



(31) Hechos posteriores, continuación

Posterior al 31 de diciembre de 2013 no han ocurrido ni están pendientes otros eventos o transacciones, que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros a esa fecha o para el período terminado en esa fecha, o que sean de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía que requieran ser mencionados en una nota a los estados financieros a fin de evitar que éstos sean engañosos en cuanto a la situación financiera, resultados de operaciones o los flujos de caja de la Compañía.

(32) Cambios a los Estados Financieros

En respuesta al oficio ordinario N° 30827 del 24 de noviembre de 2014, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) formuló observaciones respecto de los estados financieros consolidados de Principal Institutional de Chile S.A. al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Compañía complementó y modificó la redacción de algunas notas a los estados financieros consolidados y el formato del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los estados financieros consolidados, las cuales, como se indica en Nota 2.a), fueron aprobadas por el Directorio de la Sociedad con fecha 03 de diciembre de 2014. Las modificaciones, de acuerdo a lo requerido por la SVS, son las siguientes;

(a) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Se modificó formato de presentación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
	Se incorporan referencias cruzadas a las notas explicativas de los Estados Financieros.
	Se explica los montos presentados en el ítem “incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio” por M\$ (11.406.918) de la columna “Ganancias (pérdidas) acumuladas” y M\$ (20.760.333) de la columna “Participaciones no controladoras”. Esta explicación se presenta en nota 17, Patrimonio, d) utilidades acumuladas, para el periodo 31 de diciembre de 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

(32) Cambios a los Estados Financieros, continuación

(b) Notas Explicativas.

Nota 2.a. Bases de Preparación, Declaración de cumplimiento con normas NIIF	Se incluyó la explicación de los tratamientos contables y de presentaciones que no cumplen íntegramente con las NIIF.
Nota 3.a. Políticas contables significativas, Bases de Consolidación, numeral iii) subsidiarias	Se cambió la participación de Inversiones Cuprum Internacional S.A. desde la columna Directa a Indirecta.
Nota 10 Activos intangibles	En nota 10 a), se incorporó revelación del valor libro bruto de cada tipo de intangibles presentados, tanto al principio como al final de cada periodo.
	En nota 10 a), se menciona la partida del estado de resultados integral donde está presentada la amortización de los activos intangibles.
	Nota 10 b) iii), se detalla la Marca adquirida en la combinación de negocios, la marca corresponde a Cuprum.
	Nota 10 b) v), se explica el concepto activado en el ítem cartera de clientes, el criterio usado para su separabilidad y los factores considerados para la estimación de la vida útil.
	Nota 10 b) iii), se describen las razones y factores usados para la determinación de la vida útil indefinida relacionada a la marca Cuprum.
Nota 27 Información a revelar sobre segmentos de operación	Se explica las razones que tiene la Administración para no presentar más de un segmento operativo en concordancia con NIIF 8.
Nota 30 Hechos posteriores	Se actualizaron a la nueva fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, como consecuencia del oficio antes mencionado de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del resultado del ejercicio y patrimonio neto presentado al 31 de diciembre de 2013.