

*Estados Financieros Individuales Intermedios*

**PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.**

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013*

*y por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y  
2013*

Estados Financieros Intermedios

**PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.**

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013  
y por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

**Indice**

Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Intermedios por Clasificación.....	3
Estados Individuales de Resultados Integrales Intermedios, por naturaleza.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados Individuales de Flujos de Efectivo, Método Directo .....	8
Notas a los Estados Financieros.....	10

\$	:	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 individuales adjuntos de Principal Institutional Chile S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros individuales.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros individuales**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las normas contables 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 individuales 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 individuales 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 individuales 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 individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros individuales, 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 individuales 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 individuales.

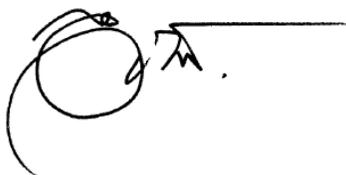
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría sin salvedad.

### **Opinión**

En nuestra opinión los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Institucional Chile S.A. al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, de acuerdo con las normas contables descritas en Nota 2 a).

### **Énfasis en un asunto**

La Sociedad, prepara estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros individuales se presentan solo para el uso de los accionistas, directorio y administración para efectos de análisis individual de la Sociedad y no han sido consolidados línea a línea. La inversión en la afiliada descrita en Nota 7, se presenta valorizadas mediante el método de la participación. Este tratamiento no cambia el resultado neto de los ejercicios ni el patrimonio de Principal Institucional Chile S.A., respecto de los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con normas contables de la Superintendencia de Pensiones, y con los cuales deben ser leídos en conjunto. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto respecto a esta última normativa.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 5 de Septiembre de 2014.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Estados Individuales de Situación Financiera Intermedios, por Clasificación  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	Nota	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	12.389.811	13.707.110
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		5.152	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	37.839.617	17.834.291
Activos por impuestos, corrientes	9	512.733	93.572
Total de activos corrientes		<b><u>50.747.313</u></b>	<b><u>31.634.973</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	6	48.562.300	70.148.613
Inversiones en subsidiarias	7	174.859.635	144.105.722
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	8	267.281.390	274.197.328
Plusvalía	8	297.806.461	283.240.414
Total de activos no corrientes		<b><u>788.509.786</u></b>	<b><u>771.692.077</u></b>
<b>Total de activos</b>		<b><u>839.257.099</u></b>	<b><u>803.327.050</u></b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		295.082	276.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	430.146	-
Provisiones	14	994.649	-
Total pasivos corrientes		<b><u>1.719.877</u></b>	<b><u>276.727</u></b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	9	52.672.321	53.587.485
Total pasivos no corrientes		<b><u>52.672.321</u></b>	<b><u>53.587.485</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>54.392.198</u></b>	<b><u>53.864.212</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	10	723.463.648	723.463.648
Otras reservas		22.842	9.691
Ganancias acumuladas		61.378.411	25.989.499
<b>Patrimonio total</b>		<b><u>784.864.901</u></b>	<b><u>749.462.838</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>839.257.099</u></b>	<b><u>803.327.050</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros individuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Estados Individuales de Resultados Integrales Intermedios, por naturaleza  
 Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Nota	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-01-2013 30-06-2013 M\$
Gasto por amortización	9	(6.924.755)	(5.770.629)
Otros gastos, por naturaleza	12	<u>(1.958.457)</u>	<u>(200.283)</u>
<b>Pérdidas de actividades operacionales</b>		<b>(8.883.212)</b>	<b>(5.970.912)</b>
Ingresos financieros	11	1.552.474	4.046.855
Costos financieros	11	<u>-</u>	<u>(94.627)</u>
<b>Ingreso financieros, neto</b>		<b><u>1.552.474</u></b>	<b><u>3.952.228</u></b>
Participación en las ganancias de subsidiarias que se contabilizan utilizando el método de la participación	7	39.054.039	19.903.183
Diferencias de cambio		942.360	(8.578.256)
Resultados por unidades de reajuste		<u>1.415.057</u>	<u>(187.451)</u>
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>34.080.718</b>	<b>9.118.792</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>1.308.194</u>	<u>2.443.865</u>
<b>Ganancia</b>		<b><u>35.388.912</u></b>	<b><u>11.562.657</u></b>
Otro resultado integral		<u>13.151</u>	<u>4.847</u>
<b>Resultado Integral Total</b>		<b><u>35.402.063</u></b>	<b><u>11.567.504</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros individuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2014	723.463.648	9.691	25.989.499	749.462.838
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral:				
Ganancia	-	-	35.388.912	35.388.912
Otro resultado integral	-	13.151	-	13.151
Resultado integral total	-	13.151	35.388.912	35.402.063
Total de cambios en patrimonio	-	13.151	35.388.912	35.402.063
<b>Saldo final al 30 de Junio 2014</b>	<b>723.463.648</b>	<b>22.842</b>	<b>61.378.411</b>	<b>784.864.901</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros individuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	723.463.648	-	1.919.092	725.382.740
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral:				
Ganancia	-	-	11.562.657	11.562.657
Otro resultado integral	-	4.847	-	4.847
Resultado integral total	-	4.847	11.562.657	11.567.504
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	4.847	11.562.657	11.567.504
<b>Saldo final al 30 de Junio 2013</b>	<b>723.463.648</b>	<b>4.847</b>	<b>13.481.749</b>	<b>736.950.244</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros individuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Estados Individuales de Flujos de Efectivo, Método Directo  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

	Nota	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Pagos a proveedores		(439.791)	(150.292)
Otros pagos por actividades de operación		(28.756)	(525.055)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>(468.547)</b>	<b>(675.347)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Pagos por inversiones en Fondos Mutuos		138.814	359.258
Intereses recibidos		1.405.014	3.260.214
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias	7	-	(597.172.869)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(19.926.971)	(20.722.120)
Préstamos a entidades relacionadas	6	(8.322.570)	(157.855.457)
Compras de activos intangibles		(8.817)	-
Cobros a entidades relacionadas		12.258.975	62.105.637
Dividendos recibidos	6	13.602.682	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(852.873)</b>	<b>(710.025.337)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(1.321.420)</b>	<b>(710.700.684)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		4.121	(8.865.915)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(1.317.299)</b>	<b>(719.566.599)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		13.707.110	729.813.219
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	5	<b>12.389.811</b>	<b>10.246.620</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros individuales.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**INDICE**

(1)	Entidad que informa.....	9
(2)	Bases de preparación de los estados financieros individuales .....	10
(3)	Políticas contables significativas .....	16
(4)	Administración de riesgos .....	24
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	26
(6)	Cuentas por cobrar y por pagar entidades relacionadas .....	28
(7)	Inversión en subsidiarias .....	30
(8)	Activos intangibles y plusvalía .....	34
(9)	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	35
(10)	Patrimonio .....	37
(11)	Ingresos y costos financieros .....	37
(12)	Otros gastos, por naturaleza.....	38
(13)	Contingencias y compromisos .....	38
(14)	Hechos posteriores .....	38

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(1) Entidad que informa**

**(a) Razón Social**

Principal Institutional Chile S.A. (en adelante PIC o la “Compañía”).

**(b) Domicilio Legal**

La Compañía 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 Compañía tendrá por objeto invertir, con fines rentísticos de largo plazo, en todas clases de bienes corporales e incorporeales, 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.

**(e) Grupo económico**

La Compañía 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.

**(f) Aprobación de los Estados Financieros Individuales**

La información contenida en estos Estados Financieros Individuales es de responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que los aprobó en sesión de Directorio del 5 de septiembre del 2014.

**(2) Bases de preparación de los estados financieros individuales**

**(a) Declaración de cumplimiento**

La Sociedad prepara estados financieros en forma separada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Contabilidad N° 27 (NIC 27).

Los presentes estados financieros individuales, han sido confeccionados sólo para análisis, información y uso de los Accionistas, del Directorio y la Administración de Principal Institutional Chile S.A. y corresponden a una versión no oficial de estados financieros de la entidad.

Esta versión de estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standard Board (IASB), con excepción de la valorización de la inversión en la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. en adelante (“A.F.P. Cuprum S.A.”), la cual está registrada bajo el método del valor proporcional, reconociendo separadamente los intangibles y la plusvalía generadas en la compra. De acuerdo con NIIF, los estados financieros separados registran la inversión en subsidiarias al costo y no reconocen el resultado proporcional.

Los estados financieros de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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.

El referido compendio establece las normas contables que deben ser consideradas para la confección y presentación de los estados financieros de la administradora de fondos de pensiones. En aquellos casos no contemplados en este compendio, la administradora deberá aplicar lo regulado por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) respecto de las NIIF acordadas por el IASB, en caso de existir discrepancias entre las NIIF y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de pensiones primarán estas últimas.

**(b) Bases de Medición**

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico; con excepción de:

- Los fondos mutuos que están calculados al valor cuota de estos fondos;
- La inversión en subsidiaria que es valorizada al método de la participación.

**(2) Bases de preparación de los estados financieros individuales, continuación**

**(c) Moneda funcional y de presentación**

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

**(d) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estos estados financieros individuales de Principal Institutional Chile S.A. 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, se describe en las siguientes notas:

- (i) Nota 3(d) – Las vidas útiles y valores residuales de activos intangibles.
- (ii) Nota 3(e) – Las hipótesis y supuestos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos.
- (iii) Nota 3(e) – Las hipótesis empleadas para calcular la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.
- (iv) Nota 3(h) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros.

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros individuales 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.

**(2) Bases de preparación de los estados financieros individuales, continuación**

**(d) Uso de juicios y estimaciones, continuación**

**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.

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 periodo.
- En el caso de los instrumentos financieros no negociables en mercados activos, 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 de cada periodo.

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

**(e) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados individuales de situación financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente; y
- Estados individuales de resultados integrales, estados individuales de cambios en el patrimonio y estados individuales de flujos de efectivo, por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013, respectivamente.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) **Bases de preparación de los estados financieros individuales, continuación**

(f) **Nuevos pronunciamientos contables**

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
<b>IAS 19</b>	Beneficios a los empleados	1 de Julio de 2014
<b>IFRS 3</b>	Combinaciones de negocios	1 de Julio de 2014
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de Julio de 2014
<b>IAS 16</b>	Propiedades, planta y equipo	1 de Enero de 2016
<b>IAS 38</b>	Activos intangibles	1 de Enero de 2016

**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.

**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.

(2) **Bases de preparación de los estados financieros individuales, continuación**

(f) **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

**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.

**IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”**

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. 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.

(2) **Bases de preparación de los estados financieros individuales, continuación**

(f) **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos financieros	No definida. Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.
<b>IFRS 15</b>	Ingresos de Contratos con clientes	1 de Enero de 2017

**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.

**IFRS 15: Ingreso de Contratos con Clientes**

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la 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.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(3) Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros individuales.

**(a) Inversión en subsidiarias a valor patrimonial (Método de Participación)**

Para efectos de los estados financieros individuales la participación en su subsidiaria se contabiliza usando el método de la participación. Bajo este concepto la inversión inicial se reconoce, utilizando el método de adquisición, a su valor de costo y reconociendo los activos intangibles y la plusvalía que se genera en la compra.

Con fecha 4 de febrero de 2013, Principal Institucional Chile S.A. adquirió 16.272.432 acciones de A.F.P. Cuprum S.A. a \$36.698,44 por cada acción, pagando un total de M\$ 597.172.869 equivalente a un 90,42% de participación, generándose por este proceso un reconocimiento de intangibles por M\$ 286.892.713 y una plusvalía por M\$ 279.545.053 (Nota 7(a)).

Entre los meses de febrero y diciembre de 2013 Principal Institucional Chile S.A aumentó su participación en A.F.P. Cuprum S.A. en un 3,67% por la compra de un total de acciones de 659.897 por un valor de costo total de M\$ 24.216.901 (Nota 7(c)). Por su parte entre los meses de enero y junio de 2014 Principal Institucional Chile S.A, aumentó su participación en A.F.P. Cuprum S.A. en un 3,01% por la compra de un total de acciones de 541.050 por un valor de costo total de M\$ 19.855.452 (Nota 7(b)).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de su subsidiaria se reconoce en resultados.

La participación al 31 de diciembre de 2013 fue determinada por el resultado final por el cual participa la controladora menos resultado perteneciente a la participación no controladora del mes de enero de 2013.

Al cierre de cada periodo, la participación de la Compañía en la Subsidiaria, es la siguiente:

Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30-06-2014		31-12-2013	
		Porcentaje de participación legal		Porcentaje de participación legal	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
		%	%	%	%
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	Peso Chileno	97,10%	00,00	94,09%	00,00

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(a) Inversión en subsidiarias a valor patrimonial (Método de Participación), continuación**

Con fecha 10 de marzo de 2014, Principal Institutional Chile S.A. adquirió acciones que le permitieron superar el 95% de las acciones de A.F.P. Cuprum S.A.. Lo anterior, de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas, dio derecho a retiro en favor de los accionistas minoritarios, el cual fue ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha en que el controlador alcanzó la participación indicada. Al 30 de junio de 2014 A.F.P. Cuprum S.A. mantiene 63.510 acciones en cartera propia por un monto de M\$ 2.331.538, las cuales fueron adquiridas por la Administradora producto del ejercicio del derecho a retiro de los accionistas minoritarios, razón por la cual se recalculó el porcentaje de participación de Principal Institutional Chile S.A. del 97,10% al 97,44%.

**(b) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional 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.

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 individuales son los siguientes:

	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	552,72	524,61
Unidad de fomento (UF)	24.023,61	23.309,56

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(c) Instrumentos financieros**

**(i) Reconocimiento y baja en cuentas**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía 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 se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero.

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

**(ii) Activos financieros no derivados**

Principal Institutional Chile S.A, 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.

*(1) 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 la Compañía 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.

*(2) 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.

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.

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(c) Instrumentos financieros, continuación**

*(2) Préstamos y cuentas por cobrar, continuación*

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

*(iii) Pasivos financieros no derivados*

Los 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 cuentas por pagar a terceros, y cuentas por pagar a empresas relacionadas. Estas obligaciones se presentan, en el estado de situación financiera, en las líneas “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” y “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”, respectivamente.

**(d) Activos intangibles y plusvalía**

*(i) Plusvalía*

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

*(ii) Intangibles (Distintos de la Plusvalía)*

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. 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 hubiese.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos.

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(d) Activos intangibles y plusvalía, continuación**

(ii) Intangibles (Distintos de la Plusvalía), continuación

Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados en base al 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 tendiente a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos intangibles, son las siguientes:

- Cartera de clientes 15 años
- Software 5 años

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

**(e) Deterioro**

(i) 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 a la Compañía 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. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, podría representar evidencia objetiva de deterioro.

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(e) Deterioro, continuación**

**(i) Activos financieros no derivados, continuación**

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro, en caso de existir, 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.

**(ii) Activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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. 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 o grupos de UGE que se espera se beneficien de las sinergias que se generaran.

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(e) Deterioro, continuación**

**(ii) Activos no financieros, continuación**

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

**(f) Provisiones**

Una provisión se reconoce cuando la Compañía 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 periodo 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.

**(g) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos financieros incluyen los ingresos por intereses sobre los activos financieros y las cuentas por cobrar que registra la Compañía con entidades del grupo 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.

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(h) Impuestos a las ganancias**

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. La Compañía 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 líquida 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.

**(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.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas tributarias no utilizadas, en la medida que exista la probabilidad que habrá utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizados.

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 periodo 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, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(i) Dividendo mínimo**

La Compañía no ha reconocido, propuesto o anunciado reparto de dividendos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, según lo acordado en junta de accionistas celebrada el 30 de abril de 2014.

**(4) Administración de riesgos**

**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 riesgos de mercado (riesgo de moneda).

• **Riesgo de crédito**

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

La exposición de la Compañía al riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es baja, ya que se concentra en fondos invertidos en cuotas fondos mutuos y en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del grupo.

Activos financieros	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.389.811	13.707.110
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.152	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	86.401.917	87.982.904
<b>Totales</b>	<b>98.796.880</b>	<b>101.690.014</b>

**(4) Administración de riesgos, continuación**

- **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 la Compañía necesita vender bajo condiciones desfavorables, o costos incrementados de financiamiento, para cumplir sus obligaciones.

El marco de administración establece como actividades, asegurar que la Compañía 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 Principal Institutional Chile S.A.

- **Riesgo de mercado**

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

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 de la Compañía estuvieron expuestos a variaciones en los tipos de cambio entre el peso chileno y dólar estadounidense.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final de cada ejercicio se describen en nota 5 y nota 6, respectivamente.

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.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(4) Administración de riesgos, continuación**

• **Riesgo de mercado, continuación**

**Valores razonables**

A continuación se detallan los valores libros y sus valores razonables de los activos y pasivos financieros al cierre del periodo:

Activos y pasivos financieros	30-06-2014		31-12-2013	
	Valor libro	Valor Razonable Nivel 2	Valor libro	Valor Razonable Nivel 2
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo	160.393	-	226.959	-
Equivalente al efectivo	12.229.418	12.229.418	13.480.151	13.480.151
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.152	5.152	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	86.401.917	87.348.697	87.982.904	88.840.022
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	295.082	295.082	276.727	276.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	430.146	430.146	-	-

**(5) Efectivo y equivalentes al efectivo**

La composición en cada periodo se detalla a continuación:

Clase de efectivo y equivalentes al efectivo	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Banco (a)	160.393	226.959
Fondos mutuos (b)	12.229.418	13.480.151
<b>Totales</b>	<b>12.389.811</b>	<b>13.707.110</b>

(a) El detalle por tipo de moneda del efectivo se indica en el siguiente cuadro:

Moneda	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
US\$	81.021	76.901
\$	79.372	150.058
<b>Totales</b>	<b>160.393</b>	<b>226.959</b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) **Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación**

(b) El detalle del efectivo equivalente (fondos mutuos) es el siguiente:

<b>30-06-2014</b>				
Emisor	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
FM SANTANDER	CFMSTDTSRC	8.562.935,4907	1.193,9630	10.223.828
FM PAGF	FM VISION 100	71.781,3229	27.940,2796	2.005.590
	<b>Total</b>			<b>12.229.418</b>

<b>31-12-2013</b>				
Emisor	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
FM PAGF	FM VISION 100	493.266,4914	27.328,3335	13.480.151
	<b>Total</b>			<b>13.480.151</b>

No existen garantías asociadas a los fondos mutuos.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(6) Cuentas por cobrar y por pagar entidades relacionadas**

**(a) Saldos por cobrar y por pagar**

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, entre la Compañía y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	RUT	Relación	Moneda	Tasa	Plazo	Descripción de la transacción	30-06-2014				31-12-2013			
							Activo Corriente	Pasivo Corriente	Activo no Corriente	Pasivo no Corriente	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Activo no Corriente	Pasivo no Corriente
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Principal International de Chile S.A.	96.751.850-6	Accionistas comunes	\$	-	-	Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	3.482	-	-	-
			UF	3,76%	17 meses	Préstamo	278.187	-	47.562.300	-	274.661	-	46.148.613	-
Principal Chile Ltda.	76.239.699-8	Matriz	\$	-	-	Cuenta corriente mercantil	10.005	-	1.000.000	-	-	-	-	-
			\$	-	-	Cuenta corriente mercantil	505	-	-	-	505	-	-	-
A.F.P. Cuprum S.A.	98.001.000-7	Subsidiaria	\$	4,55%	7 meses	Préstamo	16.550.050	-	-	-	73.040	-	24.000.000	-
			\$	4,59%	2 meses	Préstamo	2.512.953	-	-	-	-	-	-	-
Principal Holding Company Chile S.A.	76.239.422-7	Accionistas comunes	US\$	-	-	Cuenta corriente mercantil	18.487.917	-	-	-	17.482.603	-	-	-
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Accionistas comunes	\$	-	-	Asesorías	-	430.146	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>							<b>37.839.617</b>	<b>430.146</b>	<b>48.562.300</b>	<b>-</b>	<b>17.834.291</b>	<b>-</b>	<b>70.148.613</b>	<b>-</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 mercado, de acuerdo a lo estipulado en los respectivos contratos.
- A la fecha de los presentes estados financieros individuales, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por dudoso cobro.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(6) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación**

**(b) Las transacciones más significativas y sus efectos en resultados se detallan a continuación:**

Sociedad	RUT	Relación	Moneda	Descripción de la transacción	30-06-2014		30-06-2013	
					Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
					M\$	M\$	M\$	M\$
Principal International de Chile S.A.	96.751.850-6	Accionistas comunes	\$	Cuenta corriente mercantil	4.000	-	-	-
			UF	Intereses y reajustes préstamos	2.322.846	2.322.846	78.573	78.573
			UF	Préstamo	-	-	44.574.098	-
			\$	Préstamo	1.000.000	-	-	-
Principal Chile Ltda. A.F.P. Cuprum S.A.	76.239.699-8 98.001.000-7	Matriz Subsidiaria	\$	Cuenta corriente mercantil	.	-	5.000	-
			\$	Intereses préstamos	504.591	504.591	627.089	627.089
			\$	Préstamo	7.000.000	-	53.000.000	-
			\$	Cobro de préstamos	12.000.000	-	11.000.000	-
Principal Holding Company Chile S.A.	76.239.422-7	Accionistas comunes	\$	Dividendo	13.602.682	-	-	-
			US\$	Cuenta corriente mercantil	67.075	938.239	59.909.173	287.630
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Accionistas comunes	\$	Asesorías	430.146	(430.146)	-	-
Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Accionistas comunes	\$	Cuenta corriente mercantil	1.880.469	-	162.207	-

**(c) Transacciones con personal clave de gerencia**

El Directorio de Principal Institutional Chile S.A. no recibe remuneraciones por su gestión.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) **Inversión en subsidiarias**

a) **Inversiones en subsidiarias contabilizadas por el método de participación:**

Con fecha 04 de febrero de 2013, Principal Institutional Chile S.A, adquirió 16.272.432 acciones a \$ 36.698,44 cada acción, pagando un total de M\$ 597.172.869 equivalente a un 90,42% de participación, generándose por este proceso un reconocimiento de intangibles por M\$ 286.892.713 y una plusvalía por M\$ 279.545.053. A continuación se detalla la transacción:

Detalle de compra A.F.P. Cuprum S.A. al 04-02-2013:

	M\$
Activos netos a valor contable según estado de situación financiera al 31-01-2013 de A.F.P. Cuprum S.A.(100%)	88.435.853
Ajuste a valor razonable Software de A.F.P. Cuprum S.A.	46.020
Ajuste a valor razonable Inversión en Asociadas	8.976.619
Activo Netos a valor razonable de A.F.P. Cuprum S.A. al 31-01-2013 (100%)	97.458.492
<b>Porcentaje adquirido 90,42%</b>	<b>88.121.968</b>
<b>Intangibles adquiridos en la combinación de negocio:</b>	
Valor razonable Marca	79.150.050
Valor razonable Cartera de cliente	207.742.663
<b>Total intangibles reconocidos a valor razonable</b>	<b>286.892.713</b>
Pasivo por impuestos diferidos	(57.386.865)
<b>Activos netos total</b>	<b>317.627.816</b>
Precio pagado en la compra al 04-02-2013	597.172.869
<b>Plusvalía al 04-02-2013</b>	<b>279.545.053</b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) **Inversión en subsidiarias, continuación**

b) **El movimiento de la cuenta de la Inversión en subsidiarias al 30-06-2014, es el siguiente:**

Entre los meses de enero y junio del año 2014, Principal Institutional Chile S.A, aumentó su participación en A.F.P. Cuprum S.A. en un 3,01% por la compra de un total de 541.050 acciones por un valor total de M\$ 19.855.452.

	<b>30-06-2014</b>	
	<b>Inversión M\$</b>	<b>Plusvalía M\$</b>
Movimiento inversión en A.F.P. Cuprum S.A.		
Saldo al 01-01-2014	144.105.722	283.240.414
Compra de Acciones entre enero y junio de 2014	5.289.405	14.566.047
Participación en ganancias al 30-06-2014, ajustado (1)	39.054.039	-
Participación Otros resultados integrales al 30-06-2014	13.151	-
Dividendos pagados al 30-06-2014	<u>(13.602.682)</u>	<u>-</u>
Total cambios en Inversiones en subsidiarias	174.859.635	297.806.461
Deterioro Plusvalía	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 30-06-2014</b>	<b><u>174.859.635</u></b>	<b><u>297.806.461</u></b>

(1) La participación al 30 de junio de 2014 fue determinada por el resultado en A.F.P. Cuprum S.A. al mes de junio de 2014 de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>Resultado M\$</b>
Resultado A.F.P. Cuprum S.A. según estado de resultados integrales al 30-06-2014 (100%)	40.083.771
<b>Total participación sobre el resultado al 30-06-2014 por el 97,44% (2)</b>	<b>39.057.626</b>
Amortización software al 30-06-2014 (6 meses, al 97,44%)	(4.484)
Impuesto diferido amortización software	897
<b>Total Ajustes</b>	<b>(3.587)</b>
<b>Total participación en ganancias al 30-06-2014 en A.F.P. Cuprum S.A.</b>	<b>39.054.039</b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(7) Inversión en subsidiarias, continuación**

**b) El movimiento de la cuenta de la Inversión en subsidiarias al 30-06-2014, es el siguiente, continuación:**

(2) Con fecha 10 de marzo de 2014, Principal Institutional Chile S.A. adquirió acciones que le permitieron superar el 95% de las acciones de A.F.P. Cuprum S.A.. Lo anterior, de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas, dio derecho a retiro en favor de los accionistas minoritarios, el cual fue ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha en que el controlador alcanzó la participación indicada. Al 30 de junio de 2014 A.F.P. Cuprum S.A. mantiene 63.510 acciones en cartera propia por un monto de M\$ 2.331.538, las cuales fueron adquiridas por la Administradora producto del ejercicio del derecho a retiro de los accionistas minoritarios, razón por la cual se recalculó el porcentaje de participación de Principal Institutional Chile S.A. del 97,10% al 97,44%.

**c) El movimiento de la cuenta de la Inversión en subsidiarias al 31-12-2013, es el siguiente:**

Entre los meses de febrero y diciembre del año 2013, Principal Institutional Chile S.A, aumentó su participación en A.F.P. Cuprum S.A. en un 3,67% por la compra de un total de 659.897 acciones por un valor total de M\$ 24.216.901.

	31-12-2013	
	Inversión M\$	Plusvalía M\$
Movimiento inversión en A.F.P. Cuprum S.A.		
Adquisición del 90,42% en A.F.P. Cuprum S.A. al 04-02-2013	88.121.968	279.545.053
Compra de Acciones entre el 04 de Febrero y 31 de diciembre de 2013	5.576.633	18.640.268
Participación en ganancias al 31-12-2013, ajustado (1)	50.397.430	-
Participación Otros resultados integrales al 31-12-2013	9.691	-
Total cambios en Inversiones en subsidiarias	144.105.722	298.185.321
Deterioro Plusvalía	-	(14.944.907)
<b>Saldo al 31-12-2013</b>	<b>144.105.722</b>	<b>283.240.414</b>

(1) La participación al 31 de diciembre de 2013 fue determinada por el resultado en A.F.P. Cuprum S.A. al mes de diciembre de 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) **Inversión en subsidiarias, continuación**

c) **El movimiento de la cuenta de la Inversión en subsidiarias al 31-12-2013, es el siguiente, continuación:**

	<b>Resultado</b>
	<b>M\$</b>
Resultado A.F.P. Cuprum S.A. según estado de resultados integrales al 31-12-2013 (100%)	58.966.643
<b>Total participación sobre el resultado al 31-12-2013 por el 94,09%</b>	<b>55.481.714</b>
Ajuste eliminación del resultado del mes enero de 2013 de A.F.P. Cuprum S.A. (90,42%)	(5.077.934)
Amortización software al 31-12-2013 (11 meses, al 94,09%)	(7.938)
Impuesto diferido amortización software	1.588
<b>Total Ajustes</b>	<b>(5.084.284)</b>
<b>Total participación en ganancias al 31-12-2013 en A.F.P. Cuprum S.A.</b>	<b>50.397.430</b>

d) **La participación al 30 de junio de 2013 fue determinada por el resultado en A.F.P. Cuprum S.A. de acuerdo al siguiente detalle:**

	<b>Resultado</b>
	<b>M\$</b>
Resultado A.F.P. Cuprum S.A. según estado de resultados integrales al 30-06-2013 (100%)	26.700.852
<b>Total participación sobre el resultado al 30-06-2013 por el 93,57%</b>	<b>24.983.987</b>
Ajuste eliminación del resultado del mes enero de 2013 de A.F.P. Cuprum S.A. (90,42%)	(5.077.934)
Amortización software al 30-06-2013 (5 meses, al 93,57%)	(3.588)
Impuesto diferido amortización software	718
<b>Total Ajustes</b>	<b>(5.080.804)</b>
<b>Total participación en ganancias al 30-06-2013 en A.F.P. Cuprum S.A.</b>	<b>19.903.183</b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(8) Activos intangibles y plusvalía**

Los activos intangibles identificables de vida definida e indefinida y la plusvalía generada por la compra de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A. al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, se detallan a continuación:

	Plusvalía	Marcas	Cartera de clientes	Software	Total Intangibles distintos de la Plusvalía
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Movimientos</b>					
Saldo al 01-01-2014	283.240.414	79.150.050	195.047.278	-	274.197.328
Adquisición de software	-	-	-	8.817	8.817
Plusvalía por compras posteriores de enero a junio de 2014	14.566.047	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	(6.924.755)	-	(6.924.755)
<b>Saldo al 30 de junio 2014</b>	<b>297.806.461</b>	<b>79.150.050</b>	<b>188.122.523</b>	<b>8.817</b>	<b>267.281.390</b>

	Plusvalía	Marcas	Cartera de clientes	Total Intangibles distintos de la Plusvalía
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Movimientos</b>				
Adquisiciones vía combinación de negocios al 04-02-2013	279.545.053	79.150.050	207.742.663	286.892.713
Deterioro	(14.944.907)	-	-	-
Plusvalía por compras posteriores de febrero a diciembre 2013.	18.640.268	-	-	-
Amortización del ejercicio (1)	-	-	(12.695.385)	(12.695.385)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>283.240.414</b>	<b>79.150.050</b>	<b>195.047.278</b>	<b>274.197.328</b>

(1) La amortización de la cartera de clientes por el periodo comprendido entre febrero y junio 2013, asciende a M\$5.770.629.

- Deterioro
  - En relación a los intangibles con vida útil definida, no se ha reconocido perdidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
  - En relación a la plusvalía al 31 de diciembre de 2013, se ha reconocido pérdidas por deterioro del valor de los activos de acuerdo con las estimaciones y proyecciones actualizadas que se disponen. A su vez, con fecha 3 de septiembre de 2014 se realizó una nueva valorización que no sufrió cambios significativos respecto de la valorización del año 2013.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

(a) La composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos Provisionales Mensuales	119.703	93.572	-	-
Impuestos por recuperar	393.030	-	-	-
<b>Total activo y pasivo por impuesto corriente</b>	<b>512.733</b>	<b>93.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(b) El detalle del impuestos diferido se presenta a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>30-06-2014</b>		
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Saldo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdidas tributarias	793.802	-	793.802
Valor razonable fondos mutuos	-	5.794	(5.794)
Valor razonable de activos intangibles generados en combinación de negocios	-	53.460.329	(53.460.329)
<b>Total activo (pasivo) por impuesto corriente</b>	<b>284.716</b>	<b>53.466.123</b>	<b>(52.672.321)</b>

<b>Conceptos</b>	<b>31-12-2013</b>		
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Saldo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdidas tributarias	1.298.108	-	1.298.108
Valor razonable fondos mutuos	-	39.393	(39.393)
Valor razonable de activos intangibles generados en combinación de negocios	-	54.846.200	(54.846.200)
<b>Total activo (pasivo) por impuesto corriente</b>	<b>1.298.108</b>	<b>54.885.593</b>	<b>(53.587.485)</b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(9) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación**

(c) El detalle del (gasto) ganancia por impuesto renta es el siguiente:

Concepto	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013
	M\$	M\$
Impuestos diferidos	915.164	2.447.223
Impuesto renta	<u>393.030</u>	<u>(3.358)</u>
<b>Total ganancia por impuesto a las ganancias</b>	<b><u>1.308.194</u></b>	<b><u>2.443.865</u></b>

(d) La conciliación de la tasa efectiva se presenta como sigue:

	01-01-2014 30-06-2014		01-01-2013 30-06-2013	
	M\$		M\$	
Ganancia del período	35.388.912		11.562.657	
Total gasto por impuesto	<u>(1.308.194)</u>		<u>(2.443.865)</u>	
Ganancia antes de impuesto	<b><u>34.080.718</u></b>		<b><u>9.118.792</u></b>	
	<b>Tasa</b>		<b>Tasa</b>	
Impuesto a la renta % sobre resultado Financiero	<u>20%</u>	<u>(6.816.144)</u>	<u>20%</u>	<u>(1.823.758)</u>
Diferencias permanentes	23,84%	8.124.338	46,84%	4.270.981
Déficit impuesto renta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.358)</u>
<b>Impuesto contabilizado</b>	<b><u>3,84%</u></b>	<b><u>1.308.194</u></b>	<b><u>26,84%</u></b>	<b><u>2.443.865</u></b>

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(10) Patrimonio**

a) Participación Societaria

El capital social asciende a M\$ 723.463.648 al cierre de los estados financieros y la participación societaria se compone como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>30-06-2014</b> <b>Participación</b> <b>%</b>	<b>31-12-2013</b> <b>Participación</b> <b>%</b>
Principal Chile Ltda.	99,9999%	99,9999%
Principal International de Chile S.A.	<u>0,0001%</u>	<u>0,0001%</u>
<b>Totales</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

b) Gestión de capital

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

**(11) Ingresos y costos financieros**

La composición en cada periodo se detalla a continuación:

<b>Ingresos financieros</b>	<b>01-01-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2013</b> <b>30-06-2013</b> <b>M\$</b>
Intereses Depósito a Plazo	-	2.723.309
Fondo Mutuos	138.814	430.433
Intereses Préstamos	<u>1.413.660</u>	<u>893.113</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>1.552.474</u></b>	<b><u>4.046.855</u></b>

Al 30 de junio de 2014 la Compañía no presenta costos financieros.

Al 30 de junio de 2013 la Compañía posee costos financieros generados por cargos bancarios y comisiones por M\$94.627.

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios  
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(12) Otros gastos, por naturaleza**

La composición de este rubro se detalla a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>01-01-2014</b>	<b>01-01-2013</b>
	<b>30-06-2014</b>	<b>30-06-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Marketing	2.418	104.835
Asesorías, auditoría y otros gastos legales	780.380	79.199
Patentes	164.689	20
Otros gastos varios	16.321	16.229
Provisión pago a organismo regulado	994.649	
<b>Total</b>	<b><u>1.958.457</u></b>	<b><u>200.283</u></b>

**(13) Contingencias y compromisos**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Compañía no posee contingencias y compromisos que pudieran afectar significativamente su patrimonio.

**(14) Hechos posteriores**

Principal Institutional Chile S.A. acordó efectuar una disminución de capital, la que fue aprobada en junta de accionistas celebrada el 1 de agosto de 2014 y que será materializada durante el mes de septiembre del presente año por M\$97.937.878 equivalente a 1.958.757.567 acciones.

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 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.

**(14) Hechos posteriores, continuación**

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..

Posterior al 30 de junio de 2014 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.