

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

	Páginas
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación	7
a) Estado financiero	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	11
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	12
b) Reconocimiento, baja y medición	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación.....	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables	15
Nota 4 – Riesgo financiero	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

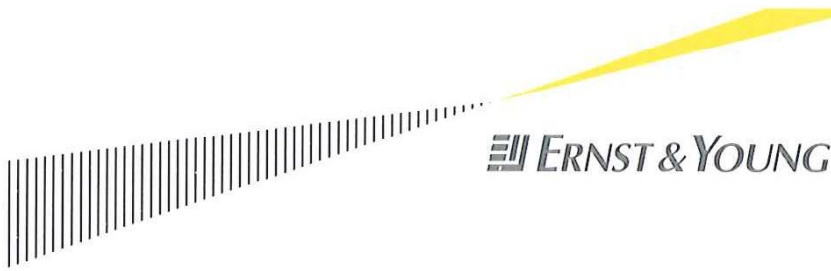
	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	35
Nota 11 – Custodia de valores.....	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión.....	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	43
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	43
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	43
Nota 19 – Hechos relevantes	43
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	43

\$ =Pesos Chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidad de Fomento

US\$= Dólares estadounidenses



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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 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 del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31/12/2012	31/12/2011
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	64.447	29.342
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	6.917.706	6.104.546
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado			-
Cuentas por cobrar a intermediarios		62.612	-
Otras cuentas por cobrar		42.821	1.136
Otros activos		-	-
Total activo		<u>7.087.586</u>	<u>6.135.024</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	10.000
Rescates por pagar		7.134	3.127
Remuneraciones sociedad administradora	8	1.200	534
Otros documentos y cuentas por pagar		79	366
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>8.413</u>	<u>14.027</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>7.079.173</u>	<u>6.120.997</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		343.546	192.754
Ingresos por dividendos		47.682	51.589
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(6.998)	1.366
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	(1.372)	(454.105)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(6.151)	(1.480)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>376.707</u>	<u>(209.876)</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(102.043)	(98.291)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(8.293)	(7.885)
Total Gastos de Operación		<u>(110.336)</u>	<u>(106.176)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>266.371</u>	<u>(316.052)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<u>266.371</u>	<u>(316.052)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>266.371</u>	<u>(316.052)</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>266.371</u>	<u>(316.052)</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2011	182.756	172.753	347.567	293.437	340.548	736.406	3.189.794	535.857	321.879	-	6.120.997
Aporte de Cuotas	18.618	149.822	220.628	170.600	272.664	144.914	704.192	7.238	126.410	-	1.815.086
Rescate de Cuotas	(85.509)	(54.361)	(84.025)	(83.314)	(176.113)	(108.667)	(328.892)	(130.390)	(72.010)	-	(1.123.281)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(66.891)	95.461	136.603	87.286	96.551	36.247	375.300	(123.152)	54.400	-	691.805
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.102	9.723	18.678	16.372	19.793	29.530	140.873	19.128	11.172	-	266.371
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>116.967</u>	<u>277.937</u>	<u>502.848</u>	<u>397.095</u>	<u>456.892</u>	<u>802.183</u>	<u>3.705.967</u>	<u>431.833</u>	<u>387.451</u>	<u>-</u>	<u>7.079.173</u>
	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>APVC1</u> M\$	Serie <u>APVC2</u> M\$	Serie <u>APVC3</u> M\$	Serie <u>APVC4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2010	373.572	97.441	239.456	350.919	182.060	775.185	2.878.543	745.999	396.320	-	6.039.495
Aporte de Cuotas	14.566	112.857	175.700	176.534	192.780	199.531	1.085.557	199.482	209.044	-	2.366.051
Rescate de Cuotas	(187.718)	(31.046)	(53.902)	(224.961)	(22.639)	(193.148)	(619.189)	(384.284)	(251.610)	-	(1.968.497)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(173.152)	81.811	121.798	(48.427)	170.141	6.383	466.368	(184.802)	(42.566)	-	397.554
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(17.664)	(6.499)	(13.687)	(9.055)	(11.653)	(45.162)	(155.117)	(25.340)	(31.875)	-	(316.052)
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2010	<u>182.756</u>	<u>172.753</u>	<u>347.567</u>	<u>293.437</u>	<u>340.548</u>	<u>736.406</u>	<u>3.189.794</u>	<u>535.857</u>	<u>321.879</u>	<u>-</u>	<u>6.120.997</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(7.472.304)	(8.990.655)
Venta/cobro de activos financieros	6.880.868	8.616.264
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	47.682	51.589
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(109.955)	(106.176)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(653.709)</u>	<u>(428.978)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	1.815.086	2.366.051
Rescate de cuotas en circulación	(1.119.274)	(1.968.494)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>695.812</u>	<u>397.557</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>42.103</u>	<u>(31.421)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>29.342</u>	<u>59.397</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(6.998)</u>	<u>1.366</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>64.447</u>	<u>29.342</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 es clasificado como un fondo mutuo balanceado agresivo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas con un horizonte de jubilación cercano al año 2020 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2012 fue depositado con fecha 15 de junio de 2012 entrando en vigencia el 27 de junio de 2012. Sin embargo la sociedad administradora depositó con fecha 19 de diciembre de 2012 modificaciones al reglamento interno cuya entrada en vigencia es el 1 de enero de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad administradora pertenece al grupo Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 549 del 21 de enero de 2013.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,20

d) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estado de Resultados Integrales: Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 y entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
IAS 34 Información financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyó bajo este rubro los saldos en la caja y bancos.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

El fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

b) Reconocimiento, baja y medición

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”, cuya metodología de valoración se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento

2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Nota 3 – Cambios Contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de capital.

En la presente nota se describe la exposición del fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del fondo para su medición y administración.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Lifetime 2020, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y del efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación BBB, N-3 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

Clasificación de riesgo	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
AAA-AA o N-1	41,42	63,06
A o N-2	13,24	25,39
B o N-3	-	1,34
BBB o N-4	0,36	1,96
BC o emitidos por el estado de Chile	44,98	8,25

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente:

Cartera de inversiones	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	10,87	13,89
Bonos bancarios	6,90	13,11
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	19,34	4,42
Bonos empresas	10,55	15,33
Depósitos a plazo	3,18	2,76
Letras hipotecarias	3,03	4,10
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Total emisores nacionales	53,87	53,61
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	26,82	29,45
Cuotas de fondos de inversión abiertos	19,31	16,94
Total emisores extranjeros	46,13	46,39
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del fondo Lifetime 2020, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Bonos bancarios	477.225	799.842
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1.285.437	179.851
Bonos empresas	729.527	935.623
Depósitos a plazo	220.232	168.566
Letras hipotecarias	209.244	250.470
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	52.382	89.813
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>2.974.047</u>	<u>2.424.165</u>

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados, por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2012:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos y Pagarés Emitidos por el Estado	Banco Central de Chile	852.169	12,32
Bonos y Pagarés Emitidos por el Estado	Tesorería General de la República	485.650	7,02
Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	SPDR TRUST SERIES 1	461.132	6,67
Cuotas de fondo de inversión extranjero	JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMENT	415.918	6,01
Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	404.023	5,84
Otros instrumentos	Ver comentario(*)	4.298.814	62,14
Total inversiones financieras		6.917.706	100,00

(*) Corresponde a un total de 65 emisores y distintos tipos de instrumentos

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del fondo.

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de porfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando que la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El fondo invierte en instrumentos financieros que están expresados en monedas distintas a su moneda funcional y por lo tanto está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda afectar el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2012 el fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 46,13 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	42,99	39,72
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	10,88	13,89
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	26,82	29,45
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	19,31	16,94
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	3.943.659	3.549.293	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	2.974.047	2.918.135	-1,88%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

En relación a la Estimación del valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Saldo Total</u>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	752.215	752.215
C.F.I. y derechos preferentes	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.335.993	1.335.993
Primas de opciones	-	-
Otros títulos de capitalización	1.855.451	1.855.451
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	220.232	220.232
Bonos Bancos e Inst. Financieras	477.225	477.225
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	209.244	209.244
Pagarés de Empresas	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	729.527	729.527
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	52.382	52.382
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.285.437	1.285.437
Otros títulos de deuda	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-
Totales activos	6.917.706	6.917.706
Pasivos		
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total Pasivos	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

El capital del fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes, el cual puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principalfondosmutuos.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	10	60
1.1 Emisores Nacionales	0	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	60
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	0	60
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	60
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	60
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	60
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2. Instrumentos de Capitalización	40	90
2.1 Emisores Nacionales	0	90
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	90
2.1 b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	90
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	90
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	90
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
2.2 Emisores Extranjeros	0	90
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	90
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las señaladas en el numeral 2.5, sección 2.- de la Circular N°1.217 de 1995	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	90
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	90
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	90
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.	0	90
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.c) commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con algunas de las condiciones establecidas en el numeral 1) del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	90
3.d) Contratos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la norma de carácter general N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 25% del activo del fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del fondo

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	\$ Chilenos	64.447	29.342
Total efectivo		64.447	29.342

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	61.043	915
Efectivo	USD	3.404	28.427
Total efectivo		64.447	29.342

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2012				Al 31 de Diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	751.911	-	751.911	10.61%	848.004	-	848.004	13.82%
C.F.I y derechos preferentes	304	-	304	0.00%	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.335.993	1.335.993	18.85%	-	1.034.410	1.034.410	16.86%
Otros títulos de capitalización	-	1.855.451	1.855.451	26.18%	-	1.797.967	1.797.967	29.31%
Subtotal	752.215	3.191.444	3.943.659	55.64%	848.004	2.832.377	3.680.381	59.99%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	220.232	-	220.232	3.11%	168.566	-	168.566	2.75%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	0.00%	45.054	-	45.054	0.73%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	490	-	490	0.01%	-	-	-	-
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	139.251	-	139.251	1.96%	282.175	-	282.175	4.60%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	52.382	-	52.382	0.74%	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	0.00%	11.205	-	11.205	0.18%
Subtotal	412.355	-	412.355	5.82%	507.000	-	507.000	8.26%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	477.225	-	477.225	6.73%	754.788	-	754.788	12.30%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	208.754	-	208.754	2.95%	250.470	-	250.470	4.08%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	590.276	-	590.276	8.33%	653.448	-	653.448	10.65%
Pagarés Emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	0.00%	89.813	-	89.813	1.46%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.285.437	-	1.285.437	18.14%	168.646	-	168.646	2.75%
Subtotal	2.561.692	-	2.561.692	36.14%	1.917.165	-	1.917.165	31.24%
Total	3.726.262	3.191.444	6.917.706	97.60%	3.272.169	2.832.377	6.104.546	99.49%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	6.104.546	6.046.463
Intereses y Reajustes	343.546	192.746
Diferencia de Cambio	(200.313)	243.329
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	200.034	(586.203)
Compras	7.462.304	8.866.319
Ventas	(2.635.590)	(3.149.768)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(4.356.821)	(5.508.340)
Saldo Final	<u><u>6.917.706</u></u>	<u><u>6.104.546</u></u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Principal Administradora General del Fondo S.A. La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

4,165%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,700%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,300%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,100%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,900%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
1,428%	para la serie E	(IVA incluido)
2,618%	para la serie F	(IVA incluido)
2,618%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie I	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$102.043 (M\$98.291 en el año 2011), adeudándose M\$1.200 (M\$534 en el año 2011) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	12,775	34.503,266	18.069,626	-	-	52.572,891	64.238
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	21,374	410.634,131	129.844,505	22.040,901	-	518.437,735	792.103
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	18,858	30.070,013	35.231,635	5.843,459	-	59.458,189	73.064
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2011

Tenedor - Serie APVC2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,619	23.722,299	10.780,966	-	-	34.503,266	40.385
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	18,879	100.193,864	348.031,485	37.591,218	-	410.634,131	602.205
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	11,143	21.099,622	11.905,573	2.935,182	-	30.070,013	35.867
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN1</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN2</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN3</u>	<u>Serie</u> <u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>
Saldo al 1 de enero	157.097,1494	162.755,8667	296.944,1161	273.825,1673	317.695,5144	521.459,8176	2.175.069,5599	404.374,4708	269.854,3425
Cuotas suscritas	16.038,2520	139.037,2341	184.971,5834	156.603,7962	249.643,6443	100.889,5482	470.858,4396	5.379,6977	105.493,8780
Cuotas rescatadas	74.013,3167	50.454,0101	70.381,1114	76.174,1318	160.673,5294	76.022,5550	220.343,1657	97.188,7095	60.046,3550
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	99.122,0847	251.339,0904	411.534,5884	354.254,8323	406.665,6297	546.326,8150	2.425.584,8338	312.565,4590	315.301,8655

2011	<u>Serie A</u>	<u>Serie</u> <u>APVC1</u>	<u>Serie</u> <u>APVC2</u>	<u>Serie</u> <u>APVC3</u>	<u>Serie</u> <u>APVC4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>
Saldo al 1 de enero	295.942,5832	86.888,3507	194.018,3268	311.182,0563	161.720,8986	518.505,1245	1.857.784,4671	533.209,7495	310.985,2350
Cuotas suscritas	8.091,1480	102.259,0449	142.914,2177	155.727,8360	172.473,9728	126.685,2892	692.677,3648	138.456,4100	158.265,0407
Cuotas rescatadas	150.691,3959	28.447,6505	44.231,0351	197.089,4298	20.584,1627	133.905,0758	410.650,5749	275.129,1812	206.266,0926
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	3.754,8141	2.056,1216	4.242,6067	4.004,7048	4.084,8057	10.174,4797	35.258,3029	7.837,4925	6.870,1594
Saldo al 31 de diciembre	157.097,1494	162.755,8667	296.944,1161	273.825,1673	317.695,5144	521.459,8176	2.175.069,5599	404.374,4708	269.854,3425

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL								
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie E	Serie F
ENERO	1,2790%	1,5080%	1,5260%	1,5430%	1,5600%	1,4910%	1,5080%	1,5140%	1,4120%
FEBRERO	2,1110%	2,3270%	2,3440%	2,3600%	2,3760%	2,3110%	2,3270%	2,3330%	2,2370%
MARZO	0,1380%	0,3650%	0,3820%	0,3990%	0,4160%	0,3480%	0,3650%	0,3710%	0,2700%
ABRIL	-1,0380%	-0,8210%	-0,8050%	-0,7880%	-0,7720%	-0,8370%	-0,8210%	-0,8150%	-0,9120%
MAYO	-2,5590%	-2,3380%	-2,3220%	-2,3050%	-2,2890%	-2,3550%	-2,3380%	-2,3320%	-2,4310%
JUNIO	-0,3360%	-0,1180%	-0,1010%	-0,0850%	-0,0680%	-0,1340%	-0,1180%	-0,1120%	-0,2090%
JULIO	-1,4900%	-1,2660%	-1,2490%	-1,2330%	-1,2160%	-1,2830%	-1,2660%	-1,2600%	-1,3600%
AGOSTO	-0,0670%	0,1600%	0,1770%	0,1940%	0,2110%	0,1430%	0,1600%	0,1660%	0,0650%
SEPTIEMBRE	1,3410%	1,5640%	1,5800%	1,5970%	1,6140%	1,5470%	1,5640%	1,5700%	1,4700%
OCTUBRE	0,3060%	0,5330%	0,5510%	0,5680%	0,5850%	0,5160%	0,5330%	0,5400%	0,4380%
NOVIEMBRE	0,4620%	0,6830%	0,6990%	0,7160%	0,7320%	0,6660%	0,6830%	0,6890%	0,5900%
DICIEMBRE	1,3780%	1,6070%	1,6240%	1,6420%	1,6590%	1,5900%	1,6070%	1,6130%	1,5110%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	1,4350%	-6,5180%	-1,5720%
B	3,9740%	-1,7870%	5,9900%
C	4,1830%	-1,3930%	6,6290%
E	4,2580%	-1,2510%	6,8600%
F	3,0210%	-3,5760%	3,1080%
PLAN1	4,1830%	-1,3930%	6,6290%
PLAN2	4,3920%	-0,9970%	7,2710%
PLAN3	4,6010%	-0,6000%	7,9170%
PLAN4	4,8110%	-0,2010%	8,5670%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2012	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	0,9732%	0,9903%	0,9903%	1,0075%	1,0246%	1,0418%
Febrero	2,0633%	2,0795%	2,0795%	2,0957%	2,1120%	2,1282%
Marzo	0,0333%	0,0503%	0,0503%	0,0673%	0,0843%	0,1013%
Abril	-1,0907%	-1,0744%	-1,0744%	-1,0582%	-1,0419%	-1,0257%
Mayo	-2,4828%	-2,4662%	-2,4662%	-2,4496%	-2,4331%	-2,4165%
Junio	-0,1629%	-0,1465%	-0,1465%	-0,1301%	-0,1137%	-0,0972%
Julio	-1,0723%	-1,0555%	-1,0555%	-1,0387%	-1,0219%	-1,0051%
Agosto	0,2301%	0,2471%	0,2471%	0,2641%	0,2811%	0,2982%
Septiembre	1,4050%	1,4217%	1,4217%	1,4384%	1,4550%	1,4717%
Octubre	-0,1104%	-0,0934%	-0,0934%	-0,0764%	-0,0594%	-0,0425%
Noviembre	0,0138%	0,0303%	0,0303%	0,0467%	0,0631%	0,0796%
Diciembre	1,7692%	1,7865%	1,7865%	1,8038%	1,8211%	1,8384%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	1,4852%	-7,7433%	-2,8165%
Serie C	1,6890%	-7,3731%	-2,2312%
Serie PLAN1	1,6890%	-7,3731%	-2,2312%
Serie PLAN2	1,8931%	-7,0014%	-1,6423%
Serie PLAN3	2,0977%	-6,6280%	-1,0497%
Serie PLAN4	2,3027%	-6,2532%	-0,4536%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 11 – Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	3.726.262	100,0000	52,5745	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.191.443	100,0000	45,0286
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.726.262	100,0000	52,5745	3.191.443	100,000	45,0286

Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$ 2012	M\$ 2011
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	205.597	(210.855)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(206.832)	(245.372)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(137)	2.122
Total	<u>(1.372)</u>	<u>(454.105)</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

La sociedad administradora constituyó en beneficio del fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 LEY N° 18.045), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2012 Hasta 10.01.2013

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2013.

Nota 15 – Información Estadística

La información estadística del fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.178,2102	6.185.916	641	23
FEBRERO	1.203,0822	6.488.721	601	23
MARZO	1.204,7468	6.494.126	636	21
ABRIL	1.192,2398	6.461.577	600	21
MAYO	1.161,7271	6.321.163	588	20
JUNIO	1.157,8226	6.379.364	506	20
JULIO	1.140,5768	6.421.019	521	20
AGOSTO	1.139,8153	6.508.850	520	20
SEPTIEMBRE	1.155,1050	6.710.940	506	20
OCTUBRE	1.158,6409	6.666.307	509	20
NOVIEMBRE	1.163,9976	6.684.795	488	20
DICIEMBRE	1.180,0320	7.087.586	411	20

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.433,2561	6.185.916	1.051	290
FEBRERO	1.466,3812	6.488.721	1.011	288
MARZO	1.471,4881	6.494.126	1.102	291
ABRIL	1.459,1655	6.461.577	1.064	296
MAYO	1.424,8016	6.321.163	1.084	298
JUNIO	1.422,8929	6.379.364	1.058	295
JULIO	1.404,6366	6.421.019	1.092	294
AGOSTO	1.406,6409	6.508.850	1.097	292
SEPTIEMBRE	1.428,4006	6.710.940	1.084	293
OCTUBRE	1.435,7764	6.666.307	1.130	290
NOVIEMBRE	1.445,3399	6.684.795	1.083	291
DICIEMBRE	1.468,3208	7.087.586	1.130	296

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.488,6436	6.185.916	4.109	121
FEBRERO	1.523,2908	6.488.721	3.991	120
MARZO	1.528,8556	6.494.126	4.344	119
ABRIL	1.516,3019	6.461.577	4.197	119
MAYO	1.480,8441	6.321.163	4.254	117
JUNIO	1.479,1035	6.379.364	4.119	118
JULIO	1.460,3741	6.421.019	4.216	118
AGOSTO	1.462,7061	6.508.850	4.274	118
SEPTIEMBRE	1.485,5772	6.710.940	4.177	114
OCTUBRE	1.493,5017	6.666.307	4.336	114
NOVIEMBRE	1.503,6972	6.684.795	4.196	111
DICIEMBRE	1.527,8655	7.087.586	4.594	114

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie E

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.345,2188	6.185.916	642	22
FEBRERO	1.376,6067	6.488.721	552	22
MARZO	1.381,7198	6.494.126	592	22
ABRIL	1.370,4554	6.461.577	564	22
MAYO	1.338,4897	6.321.163	559	20
JUNIO	1.336,9961	6.379.364	523	20
JULIO	1.320,1468	6.421.019	534	20
AGOSTO	1.322,3358	6.508.850	522	19
SEPTIEMBRE	1.343,0917	6.710.940	504	19
OCTUBRE	1.350,3390	6.666.307	519	18
NOVIEMBRE	1.359,6374	6.684.795	499	19
DICIEMBRE	1.381,5748	7.087.586	525	19

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

e) Serie F

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.209,6291	6.185.916	717	61
FEBRERO	1.236,6835	6.488.721	672	63
MARZO	1.240,0232	6.494.126	750	62
ABRIL	1.228,7117	6.461.577	721	61
MAYO	1.198,8398	6.321.163	752	62
JUNIO	1.196,3311	6.379.364	735	61
JULIO	1.180,0614	6.421.019	754	59
AGOSTO	1.180,8239	6.508.850	779	59
SEPTIEMBRE	1.198,1858	6.710.940	811	57
OCTUBRE	1.203,4341	6.666.307	826	56
NOVIEMBRE	1.210,5362	6.684.795	806	54
DICIEMBRE	1.228,8254	7.087.586	854	55

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.077,4374	6.185.916	226	475
FEBRERO	1.102,5141	6.488.721	225	485
MARZO	1.106,5413	6.494.126	256	493
ABRIL	1.097,4555	6.461.577	254	494
MAYO	1.071,7920	6.321.163	266	502
JUNIO	1.070,5321	6.379.364	264	507
JULIO	1.056,9765	6.421.019	282	523
AGOSTO	1.058,6643	6.508.850	298	526
SEPTIEMBRE	1.075,2178	6.710.940	296	535
OCTUBRE	1.080,9537	6.666.307	324	533
NOVIEMBRE	1.088,3327	6.684.795	323	539
DICIEMBRE	1.105,8249	7.087.586	346	551

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

g) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.188,3343	6.185.916	389	500
FEBRERO	1.216,1853	6.488.721	378	543
MARZO	1.220,8354	6.494.126	414	580
ABRIL	1.211,0100	6.461.577	424	588
MAYO	1.182,8921	6.321.163	444	587
JUNIO	1.181,6962	6.379.364	427	592
JULIO	1.166,9311	6.421.019	456	666
AGOSTO	1.168,9930	6.508.850	473	700
SEPTIEMBRE	1.187,4668	6.710.940	474	710
OCTUBRE	1.194,0040	6.666.307	510	721
NOVIEMBRE	1.202,3523	6.684.795	504	734
DICIEMBRE	1.221,8845	7.087.586	541	738

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.088,1530	6.185.916	277	462
FEBRERO	1.113,8332	6.488.721	272	539
MARZO	1.118,2817	6.494.126	298	584
ABRIL	1.109,4641	6.461.577	288	591
MAYO	1.083,8880	6.321.163	301	594
JUNIO	1.082,9701	6.379.364	300	607
JULIO	1.069,6199	6.421.019	323	601
AGOSTO	1.071,6921	6.508.850	339	613
SEPTIEMBRE	1.088,8072	6.710.940	334	617
OCTUBRE	1.094,9873	6.666.307	347	614
NOVIEMBRE	1.102,8246	6.684.795	340	628
DICIEMBRE	1.120,9306	7.087.586	364	621

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

i) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.088,6534	6.185.916	266	877
FEBRERO	1.114,5224	6.488.721	262	879
MARZO	1.119,1641	6.494.126	289	885
ABRIL	1.110,5217	6.461.577	265	884
MAYO	1.085,1055	6.321.163	243	908
JUNIO	1.084,3650	6.379.364	249	944
JULIO	1.071,1798	6.421.019	299	969
AGOSTO	1.073,4375	6.508.850	314	1.012
SEPTIEMBRE	1.090,7599	6.710.940	309	1.038
OCTUBRE	1.097,1375	6.666.307	302	1.067
NOVIEMBRE	1.105,1716	6.684.795	307	1.107
DICIEMBRE	1.123,5069	7.087.586	334	1.121

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2012 y 2011 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2012 y 2011 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.