

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	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	10
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 y pérdidas de la operación	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 2014 y 2013

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 partícipes.....	43
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	43
Nota 19 – Hechos relevantes	44
Nota 20 – Hechos Posteriores	44

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento
- US\$ = Dólares estadounidenses



Building a better
working world

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

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

Informe del Auditor Independiente

A los señores Participes 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 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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.

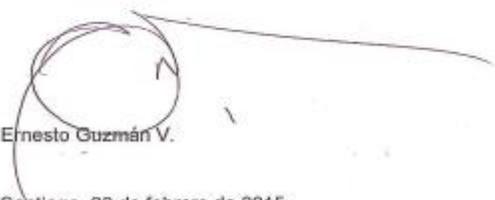
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

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 2014 y 2013 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.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2015

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		31.12.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	42.482	113.999
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	12.136.534	8.475.876
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		21	2.665
Otros activos		-	-
Total activo		<u>12.179.037</u>	<u>8.592.540</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		15.828	22.491
Remuneraciones sociedad administradora	8	1.017	703
Otros documentos y cuentas por pagar		48	7.769
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>16.893</u>	<u>30.963</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>12.162.144</u>	<u>8.561.577</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 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		289.115	163.354
Ingresos por dividendos		62.387	44.424
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(1.635)	3.696
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	717.037	491.055
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(370)	(6.587)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.066.534	695.942
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(158.621)	(116.830)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(8.211)	(9.702)
Total Gastos de Operación		(166.832)	(126.532)
Utilidad de la operación antes de impuesto		899.702	569.410
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		899.702	569.410
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		899.702	569.410
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		899.702	569.410

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 2014 y 2013

2014	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>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	79.865	400.827	703.411	494.137	766.798	1.042.864	4.210.523	447.445	394.031	21.676	8.561.577
Aporte de Cuotas	500	224.475	595.006	165.136	435.492	285.781	2.079.078	224.103	608.571	26.407	4.644.549
Rescate de Cuotas	-2.448	-79.933	-190.815	-87.832	-173.663	-173.141	-1.040.586	-101.782	-93.385	-99	-1.943.684
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	-1.948	144.542	404.191	77.304	261.829	112.640	1.038.492	122.321	515.186	26.308	2.700.865
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	6.241	39.831	72.698	51.605	84.889	100.921	440.776	44.587	55.709	2.445	899.702
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	84.158	585.200	1.180.300	623.046	1.113.516	1.256.425	5.689.791	614.353	964.926	50.429	12.162.144
2013	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 2013	116.967	277.937	502.848	397.095	456.892	802.183	3.705.967	431.833	387.451	-	7.079.173
Aporte de Cuotas	-	164.596	241.293	150.959	343.735	290.193	829.700	30.743	96.275	20.907	2.168.401
Rescate de Cuotas	(42.098)	(66.915)	(86.851)	(87.929)	(82.360)	(116.218)	(613.390)	(47.212)	(112.434)	-	(1.255.407)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(42.098)	97.681	154.442	63.030	261.375	173.975	216.310	(16.469)	(16.159)	20.907	912.994
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	4.996	25.209	46.121	34.012	48.531	66.706	288.246	32.081	22.739	769	569.410
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	79.865	400.827	703.411	494.137	766.798	1.042.864	4.210.523	447.445	394.031	21.676	8.561.577

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 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	M\$	M\$
Compra de activos financieros	(10.638.452)	(8.361.992)
Venta/cobro de activos financieros	8.010.902	7.517.613
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	37.336	84.534
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(186.521)	(122.650)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.776.735)	(882.495)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	4.441.478	2.168.401
Rescate de cuotas en circulación	(1.734.625)	(1.240.050)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	2.706.853	928.351
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	(69.882)	45.856
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	113.999	64.447
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(1.635)	3.696
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	42.482	113.999

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 2014 y 2013

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 2014 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre 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 2014 y 2013

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 2014 y 2013 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° 579 del 23 de febrero de 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013.

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 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 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.

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 11 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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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 B, N-4 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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
AAA-AA o N-1	47,55	36,39
A o N-2	10,55	16,18
B o N-3	0,94	2,22
BBB o N-4	-	0,21
C	-	0,53
BC o emitidos por el estado de Chile	40,96	44,47
Total	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	9,88	11,54
Bonos bancarios	7,62	5,98
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	20,89	22,63
Bonos empresas	8,75	6,43
Depósitos a plazo	-	2,22
Letras hipotecarias	2,63	2,08
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	1,24	
Derivados	-	0,05
Total emisores nacionales	51,01	50,93
Emisores extranjeros		
Acciones		-
Títulos representativos de índices	21,30	21,37
Cuotas de fondos de inversión abiertos	27,69	27,70
Total emisores extranjeros	48,99	49,07
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bonos bancarios	925.084	507.115
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	2.535.563	1.918.215
Bonos empresas	1.061.898	544.921
Depósitos a plazo	319.347	187.948
Letras hipotecarias	150.329	176.464
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	468	3.720
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>4.992.689</u>	<u>3.338.383</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 2014 y 2013

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 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	1.286.437	10,60%
Bonos	BANCO CENTRAL	1.249.127	10,29%
Bonos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	348.301	2,87%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	339.531	2,80%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JPMorgan Asset Management	320.411	2,64%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	8.592.727	70,80%
Total inversiones financieras		12.136.534	100,00%

(*) Corresponde a un total de 82 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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 2014 el fondo 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 extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 49,07 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	41,14	39,36
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	9,88	11,55
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	21,30	21,38
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	27,68	27,71
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. Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	7.143.843	6.429.459	-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	4.992.223	4.726.301	-5,33%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.198.584	-	1.198.584
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.360.865	-	3.360.865
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	2.584.394	-	2.584.394
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	319.347	-	319.347
Bonos Bancos e Inst. Financieras	925.084	-	925.084
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	150.329	-	150.329
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	1.061.898	-	1.061.898
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.535.565	-	2.535.565
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	468	468
Total Activos	12.136.066	468	12.136.534
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 2014 y 2013

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 2014 y 2013

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	20	70
1.1 Emisores Nacionales	0	70
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	70
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	70
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	70
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	70
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	70
1.2 Emisores Extranjeros	0	70
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	70
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	70
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	70
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	70
2. Instrumentos de Capitalización	30	80
2.1 Emisores Nacionales	0	80
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	80
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	80
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	80
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	80
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	80
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	80
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	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	80
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	80
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	80
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos 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 : 20% 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 No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 30% del activo del Fondo

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	\$ Chilenos	42.482	113.999
Total efectivo		42.482	113.999

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	38.692	65.253
Efectivo	USD	3.790	48.746
Total efectivo		42.482	113.999

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2014				Al 31 de Diciembre de 2013			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.198.584		1.198.584	9,84%	978.523	-	978.523	11,39%
C.F.I y derechos preferentes	-				-	2.347.741	2.347.741	27,32%
Cuotas de fondos mutuos	-	3.360.865	5.129.458	42,12%	-	1.811.229	1.811.229	21,08%
Otros títulos de capitalización	-	2.584.394	2.731.230	22,43%	-	-	-	-
Subtotal	1.198.584	5.945.259	7.143.843	58,66%	978.523	4.158.970	5.137.493	59,79%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	-	-	-		187.948	-	187.948	2,19%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	319.347	-	319.347	2,62%	164.456	-	164.456	1,91%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	1.409	-	1.409	0,01%	465	-	465	0,01%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	71.881	-	71.881	0,59%	70.789	-	70.789	0,82%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-		-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	447.130	-	447.130	3,67%	1.918.215	-	1.918.215	22,32%
Subtotal	839.767	-	839.767	6,90%	423.658	-	423.658	4,93%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	902.915	-	902.915	7,41%	342.659	-	342.659	3,99%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	148.920	-	148.920	1,22%	175.999	-	175.999	2,05%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	1.012.186	-	1.012.186	8,31%	474.132	-	474.132	5,52%
Pagarés Emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-		-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	2.088.435	-	2.088.435	17,15%	1.918.215	-	1.918.215	22,32%
Subtotal	4.152.456	-	4.152.456	34,10%	2.911.005	-	2.911.005	33,88%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	468	-	468	0,00%	3.720	-	3.720	0,04%
Subtotal	468	-	468	0,00%	3.720	-	3.720	0,04%
Total	6.191.275	5.945.259	12.136.534	99,65%	4.316.906	4.158.970	8.475.876	98,64%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

	2014	2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	8.472.156	6.917.706
Intereses y Reajustes	289.072	163.343
Diferencia de Cambio	630.298	372.379
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	119.205	159.362
Compras	10.575.531	8.360.583
Ventas	(4.818.272)	(4.893.100)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.131.924)	(2.608.117)
Saldo Final	12.136.066	8.472.156

- c) El movimiento de los derivados se resume como sigue:

	2014		2013	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		3.720		-
Compensaciones positivas recibidas por derivados		26.480		11.241
Compensaciones negativas pagadas por derivados		(61.220)		(15.446)
Total Compensaciones pagadas-recibidas		34.740		4.205
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(37.992)		(485)
Saldo Final		468		3.720

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

3,17%	para la Serie A	IVA incluido
1,70%	para la Serie B	Exento de IVA
1,50%	para la serie C	Exento de IVA
1,50%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,30%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,10%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,90%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,43%	para la serie LP3	IVA incluido
2,62%	para la serie LP180	IVA incluido
2,72%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie M	IVA incluido
3,00%	Para la serie P	Exento de IVA

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$158.621 (M\$116.830 en el año 2013), adeudándose M\$1.017 (M\$703 en el año 2013) 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 2014 y 2013

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 2014

Tenedor 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	26,929	625.412,383	525.622,210	300.138,814	-	850.895,779	1.532.193
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	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	69,508	82.273,937	405.267,051	13.958,217	-	473.582,771	670.698
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	26,124	69.411,881	143.848,094	-	-	213.259,975	308.339
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 2014 y 2013

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 2013

Tenedor 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	24,388	518.437,735	243.980,240	137.005,592	-	625.412,383	1.026.866
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	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	27,266	59.458,189	35.404,005	12.588,257	-	82.273,937	107.438
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor 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	12,983	52.572,891	16.838,990	-	-	69.411,881	91.326
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 2014 y 2013

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2014	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	64.038,1203	337.293,3311	534.624,3681	408.572,7615	631.301,8328	662.236,3207	2.564.418,0129	301.155,3344	301.740,8720	20.575,6683	
Cuotas suscritas	383,4396	174.896,3895	419.397,3227	127.800,3751	334.620,5142	171.152,9631	1.185.097,7221	139.918,3633	447.578,4119	23.694,0049	
Cuotas rescatadas	1.859,4555	63.170,0088	137.677,3504	68.514,3797	135.006,9875	104.434,3178	589.718,7194	64.312,1006	67.980,8690	85,9366	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	62.562,1044	449.019,7118	816.344,3404	467.858,7569	830.915,3595	728.954,9660	3.159.797,0156	376.761,5971	681.338,4149	44.183,7366	

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	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	-	
Cuotas suscritas	-	144.759,1263	192.073,0555	130.601,3692	295.312,6277	192.431,0684	527.498,8909	21.808,0219	76.700,8222	20.575,6683	
Cuotas rescatadas	35.083,9644	58.804,8856	68.983,2758	76.283,4400	70.676,4246	76.521,5627	388.665,7118	33.218,1465	90.261,8157	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	64.038,1203	337.293,3311	534.624,3681	408.572,7615	631.301,8328	662.236,3207	2.564.418,0129	301.155,3344	301.740,8720	20.575,6683	

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	-0,5350%	-0,3940%	-0,3780%	-0,3610%	-0,3440%	-0,4110%	-0,3940%	-0,3880%	-0,4890%	-0,4970%
FEBRERO	3,0470%	3,1790%	3,1950%	3,2110%	3,2270%	3,1630%	3,1790%	3,1850%	3,0910%	3,0830%
MARZO	-0,2530%	-0,1110%	-0,0940%	-0,0780%	-0,0610%	-0,1280%	-0,1110%	-0,1050%	-0,2060%	-0,2150%
ABRIL	1,8640%	2,0030%	2,0200%	2,0370%	2,0530%	1,9860%	2,0030%	2,0090%	1,9090%	1,9010%
MAYO	0,5760%	0,7180%	0,7350%	0,7520%	0,7690%	0,7010%	0,7180%	0,7240%	0,6220%	0,6140%
JUNIO	0,7960%	0,9340%	0,9500%	0,9670%	0,9830%	0,9170%	0,9340%	0,9400%	0,8410%	0,8330%
JULIO	1,7850%	1,9290%	1,9460%	1,9630%	1,9810%	1,9110%	1,9290%	1,9350%	1,8320%	1,8230%
AGOSTO	2,8830%	3,0290%	3,0470%	3,0640%	3,0820%	3,0120%	3,0290%	3,0350%	2,9310%	2,9230%
SEPTIEMBRE	-2,2030%	-2,0700%	-2,0530%	-2,0370%	-2,0210%	-2,0860%	-2,0700%	-2,0640%	-2,1600%	-2,1680%
OCTUBRE	-2,0570%	-1,9180%	-1,9020%	-1,8850%	-1,8680%	-1,9350%	-1,9180%	-1,9120%	-2,0110%	-2,0200%
NOVIEMBRE	3,8940%	4,0370%	4,0540%	4,0710%	4,0880%	4,0200%	4,0370%	4,0430%	3,9410%	3,9330%
DICIEMBRE	-1,9650%	-1,8270%	-1,8100%	-1,7930%	-1,7770%	-1,8430%	-1,8270%	-1,8210%	-1,9200%	-1,9280%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	7,8590%	13,9960%	15,6320%
B	9,4510%	17,3860%	22,0510%
C	9,6710%	17,8560%	22,7860%
LP3	9,7490%	18,0260%	23,0510%
LP180	8,4510%	15,2500%	18,7320%
G	8,3430%	14,1350%	14,1350%
Plan 1	9,6710%	17,8560%	22,7860%
Plan 2	9,8900%	18,3280%	23,5250%
Plan 3	10,1100%	18,8030%	24,2690%
Plan 4	10,3310%	19,2790%	25,0180%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-0,9481%	-0,9313%	-0,9313%	-0,9144%	-0,8976%	-0,8808%
Febrero	2,8447%	2,8605%	2,8605%	2,8763%	2,8921%	2,9079%
Marzo	-0,5452%	-0,5283%	-0,5283%	-0,5114%	-0,4945%	-0,4776%
Abril	1,2724%	1,2890%	1,2890%	1,3057%	1,3223%	1,3390%
Mayo	0,0349%	0,0519%	0,0519%	0,0689%	0,0859%	0,1029%
Junio	0,5309%	0,5474%	0,5474%	0,5640%	0,5805%	0,5970%
Julio	1,7475%	1,7648%	1,7648%	1,7821%	1,7994%	1,8167%
Agosto	2,8357%	2,8532%	2,8532%	2,8707%	2,8882%	2,9057%
Septiembre	-2,3474%	-2,3313%	-2,3313%	-2,3153%	-2,2992%	-2,2831%
Octubre	-2,5755%	-2,5590%	-2,5590%	-2,5424%	-2,5258%	-2,5093%
Noviembre	3,0590%	3,0759%	3,0759%	3,0929%	3,1098%	3,1267%
Diciembre	-2,1359%	-2,1192%	-2,1192%	-2,1026%	-2,0860%	-2,0693%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	8,8615%	14,4048%	16,1040%
Serie C	9,0794%	14,8633%	16,8033%
Serie Plan1	9,0794%	14,8634%	16,8034%
Serie Plan2	9,2979%	15,3236%	17,5068%
Serie Plan3	9,5166%	15,7859%	18,2147%
Serie Plan4	9,7360%	16,2501%	18,9269%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
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	6.190.807	100,0000	50,8317	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	2.584.399	43,4699	21,2952
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.360.865	100,0000	48,8155
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	6.190.807	100, 0000	50,8317	5.945.264	100,0000	48,8155

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 2014 y 2013 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$ 2014	M\$ 2013
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	648.522	411.080
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	106.419	78.881
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(37.904)	1.094
Total	717.037	491.055

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, 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	10.000,00	Desde 10.01.2014 Hasta 10.01.2015

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2015.

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	1.240,4898	9.051.436	215	15
FEBRERO	1.278,2923	9.303.129	195	15
MARZO	1.275,0629	9.297.111	220	15
ABRIL	1.298,8257	9.651.071	215	15
MAYO	1.306,3023	9.733.072	221	15
JUNIO	1.316,6951	10.331.767	215	15
JULIO	1.340,1921	10.788.649	225	15
AGOSTO	1.378,8358	11.817.526	229	15
SEPTIEMBRE	1.348,4537	11.704.100	223	14
OCTUBRE	1.320,7179	11.272.638	222	14
NOVIEMBRE	1.372,1526	11.861.599	220	14
DICIEMBRE	1.345,1851	12.179.037	227	14

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.568,2831	9.051.436	1.520	327
FEBRERO	1.617,8924	9.303.129	1.392	329
MARZO	1.615,8144	9.297.111	1.557	327
ABRIL	1.647,9110	9.651.071	1.552	325
MAYO	1.659,4613	9.733.072	1.627	327
JUNIO	1.674,6791	10.331.767	1.575	330
JULIO	1.706,6866	10.788.649	1.674	331
AGOSTO	1.758,0843	11.817.526	1.740	335
SEPTIEMBRE	1.721,4172	11.704.100	1.722	337
OCTUBRE	1.688,1094	11.272.638	1.743	341
NOVIEMBRE	1.755,9655	11.861.599	1.739	370
DICIEMBRE	1.723,5977	12.179.037	1.820	375

(*) 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	1.635,4255	9.051.436	5.405	123
FEBRERO	1.687,4174	9.303.129	5.098	121
MARZO	1.685,5362	9.297.111	5.682	123
ABRIL	1.719,3004	9.651.071	5.586	126
MAYO	1.731,6451	9.733.072	5.911	128
JUNIO	1.747,8123	10.331.767	6.026	131
JULIO	1.781,5206	10.788.649	6.553	133
AGOSTO	1.835,4840	11.817.526	7.230	136
SEPTIEMBRE	1.797,4984	11.704.100	7.216	137
OCTUBRE	1.763,0177	11.272.638	6.917	137
NOVIEMBRE	1.834,1860	11.861.599	6.813	138
DICIEMBRE	1.800,6823	12.179.037	7.136	144

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.479,9908	9.051.436	537	31
FEBRERO	1.527,1257	9.303.129	488	33
MARZO	1.525,5167	9.297.111	546	31
ABRIL	1.556,1674	9.651.071	529	33
MAYO	1.567,4368	9.733.072	547	35
JUNIO	1.582,1644	10.331.767	600	40
JULIO	1.612,7764	10.788.649	654	42
AGOSTO	1.661,7300	11.817.526	678	46
SEPTIEMBRE	1.627,4361	11.704.100	675	47
OCTUBRE	1.596,3151	11.272.638	665	45
NOVIEMBRE	1.660,8527	11.861.599	671	47
DICIEMBRE	1.630,6150	12.179.037	734	48

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.299,4749	9.051.436	1.264	45
FEBRERO	1.339,6372	9.303.129	1.240	44
MARZO	1.336,8739	9.297.111	1.416	47
ABRIL	1.362,4011	9.651.071	1.397	44
MAYO	1.370,8810	9.733.072	1.453	45
JUNIO	1.382,4091	10.331.767	1.460	47
JULIO	1.407,7326	10.788.649	1.746	47
AGOSTO	1.448,9974	11.817.526	1.872	48
SEPTIEMBRE	1.417,7063	11.704.100	1.858	50
OCTUBRE	1.389,1914	11.272.638	1.890	47
NOVIEMBRE	1.443,9418	11.861.599	1.853	47
DICIEMBRE	1.416,2212	12.179.037	2.051	46

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.183,6745	9.051.436	516	646
FEBRERO	1.221,3049	9.303.129	477	659
MARZO	1.219,9436	9.297.111	543	656
ABRIL	1.244,3812	9.651.071	538	653
MAYO	1.253,3160	9.733.072	569	650
JUNIO	1.265,0174	10.331.767	564	654
JULIO	1.289,4142	10.788.649	595	653
AGOSTO	1.328,4712	11.817.526	624	676
SEPTIEMBRE	1.300,9779	11.704.100	702	677
OCTUBRE	1.276,0216	11.272.638	711	688
NOVIEMBRE	1.327,5314	11.861.599	711	703
DICIEMBRE	1.303,2826	12.179.037	742	700

(*) 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	1.310,7438	9.051.436	785	856
FEBRERO	1.352,6212	9.303.129	724	871
MARZO	1.351,3430	9.297.111	831	872
ABRIL	1.378,6392	9.651.071	831	874
MAYO	1.388,7739	9.733.072	899	879
JUNIO	1.401,9704	10.331.767	892	878
JULIO	1.429,2516	10.788.649	949	882
AGOSTO	1.472,7946	11.817.526	994	894
SEPTIEMBRE	1.442,5516	11.704.100	1.000	895
OCTUBRE	1.415,1203	11.272.638	1.014	916
NOVIEMBRE	1.472,4873	11.861.599	1.043	956
DICIEMBRE	1.445,8363	12.179.037	1.288	955

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.205,0615	9.051.436	465	640
FEBRERO	1.243,7533	9.303.129	429	643
MARZO	1.242,7890	9.297.111	488	654
ABRIL	1.268,1009	9.651.071	483	652
MAYO	1.277,6397	9.733.072	504	653
JUNIO	1.289,9920	10.331.767	491	652
JULIO	1.315,3174	10.788.649	520	653
AGOSTO	1.355,6197	11.817.526	543	654
SEPTIEMBRE	1.328,0014	11.704.100	543	651
OCTUBRE	1.302,9696	11.272.638	547	655
NOVIEMBRE	1.356,0128	11.861.599	545	654
DICIEMBRE	1.331,6958	12.179.037	578	656

(*) 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	1.210,4547	9.051.436	587	1.421
FEBRERO	1.249,5113	9.303.129	540	1.447
MARZO	1.248,7546	9.297.111	621	1.441
ABRIL	1.274,3975	9.651.071	616	1.439
MAYO	1.284,2021	9.733.072	656	1.448
JUNIO	1.296,8314	10.331.767	665	1.479
JULIO	1.322,5156	10.788.649	710	1.511
AGOSTO	1.363,2702	11.817.526	754	1.526
SEPTIEMBRE	1.335,7157	11.704.100	766	1.551
OCTUBRE	1.310,7614	11.272.638	776	1.599
NOVIEMBRE	1.364,3460	11.861.599	782	1.633
DICIEMBRE	1.340,1077	12.179.037	839	1.650

(*) 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 2014 y 2013

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.048,2198	9.051.436	52	1
FEBRERO	1.080,5338	9.303.129	51	1
MARZO	1.078,2136	9.297.111	62	1
ABRIL	1.098,7114	9.651.071	65	1
MAYO	1.105,4561	9.733.072	72	1
JUNIO	1.114,6607	10.331.767	76	1
JULIO	1.134,9832	10.788.649	83	1
AGOSTO	1.168,1534	11.817.526	90	1
SEPTIEMBRE	1.142,8333	11.704.100	91	1
OCTUBRE	1.119,7518	11.272.638	95	1
NOVIEMBRE	1.163,7874	11.861.599	100	2
DICIEMBRE	1.141,3482	12.179.037	109	1

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

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2014 y 2013 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 19 - Hechos Relevantes

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.