

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 emitidas y no vigentes.....	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	15
2.8 – Ingresos y pérdidas de la operación	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	16
Nota 4 – Riesgo financiero.....	16
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	27
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	29

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	30
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	32
Nota 9 – Cuotas en circulación	37
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	38
Nota 11 – Custodia de valores.....	40
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	40
Nota 13 – Excesos de inversión	41
Nota 14 – Garantía	41
Nota 15 – Información estadística.....	41
Nota 16 – Sanciones.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
Nota 19 – Hechos relevantes	47
Nota 20 – Hechos Posteriores	47

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



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

Tel: +56 (0) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030, 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 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 2030 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 2030

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	75.997	35.228
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	15.199.460	12.179.447
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		25	3.766
Otros activos		-	-
Total activo		15.275.482	12.218.441
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		11.819	89.670
Remuneraciones sociedad administradora	8	1.328	1.086
Otros documentos y cuentas por pagar		229	8.716
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		13.376	99.472
Activo neto atribuible a los partícipes		15.262.106	12.118.969

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Estado de Resultados Integrales

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		207.719	129.564
Ingresos por dividendos		102.341	78.963
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		7.198	691
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	1.213.503	579.846
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		1.253	(8.164)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		1.532.014	780.900
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(223.377)	(177.335)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(9.022)	(11.073)
Total Gastos de Operación		(232.399)	(188.408)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.299.615	592.492
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		1.299.615	592.492
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		1.299.615	592.492
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		1.299.615	592.492

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Estado de Cambios 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	764.994	733.897	1.205.720	426.731	1.237.378	1.921.708	5.137.319	193.531	474.858	22.833	12.118.969
Aporte de Cuotas	110.565	377.308	508.007	243.072	1.120.835	456.678	1.611.062	154.871	626.106	88.576	5.297.080
Rescate de Cuotas	-222.286	-213.354	-333.319	-122.727	-367.183	-291.120	-1.407.705	-136.540	-290.801	-68.523	-3.453.558
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	-111.721	163.954	174.688	120.345	753.652	165.558	203.357	18.331	335.305	20.053	1.843.522
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	57.954	83.259	135.186	49.681	156.384	195.919	548.034	18.247	46.284	8.667	1.299.615
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	711.227	981.110	1.515.594	596.757	2.147.414	2.283.185	5.888.710	230.109	856.447	51.553	15.262.106
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>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 2013	925.710	538.972	887.703	301.384	723.717	1.681.921	3.786.173	88.728	417.754	-	9.352.062
Aporte de Cuotas	98.096	312.108	539.604	188.254	582.563	398.954	1.745.706	100.915	188.789	22.144	4.177.133
Rescate de Cuotas	(286.520)	(155.216)	(286.005)	(86.084)	(132.614)	(256.598)	(642.994)	(3.574)	(153.113)	-	(2.002.718)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(188.424)	156.892	253.599	102.170	449.949	142.356	1.102.712	97.341	35.676	22.144	2.174.415
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	27.708	38.033	64.418	23.177	63.712	97.431	248.434	7.462	21.428	689	592.492
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	764.994	733.897	1.205.720	426.731	1.237.378	1.921.708	5.137.319	193.531	474.858	22.833	12.118.969

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(11.792.163)	(13.579.278)
Venta/cobro de activos financieros	10.245.915	11.371.856
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	54.175	88.379
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(270.375)	(180.843)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1.762.448)	(2.299.886)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	4.824.816	4.177.133
Rescate de cuotas en circulación	(3.028.797)	(1.919.363)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.796.019	2.257.770
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	33.571	(42.116)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	35.228	76.653
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7.198	691
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	75.997	35.228

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030 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 2030 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 14 de octubre de 2014 entrando en vigencia el 24 de octubre de 2014.

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 2030

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 a (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030 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 del 2015.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 2030 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 2030

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 y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero 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 2030

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 Mantenedos 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 2030

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 2030

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).

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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

- 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: “RiskAmerica”. 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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.

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 2030, 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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 (continuación)

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.

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 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).

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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)

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	44,99	43,37
A o N-2	20,25	23,00
BBB o N-4	2,36	0,40
B o N-3	-	3,63
C	-	0,16
BC o emitidos por el estado de Chile	32,40	29,44
Total	100,00	100,00

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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)

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	14,75	14,45
Bonos bancarios	4,53	1,75
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	12,21	10,96
Bonos empresas	4,51	5,27
Bonos subordinados	-	0,58
Depósitos a plazo	1,39	3,72
Letras hipotecarias	0,29	0,50
Derivados	0,01	0,07
Total emisores nacionales	37,69	37,30
Emisores extranjeros		
Títulos representativos de índices	23,87	24,27
Cuotas de fondos de inversión abiertos	38,44	38,43
Total emisores extranjeros	62,32	62,70
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 2030, los valores no consideran garantías asociadas:

	31.12.2014	31.12.2013
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	688.475	283.256
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1.856.449	1.334.814
Bonos empresas	685.682	642.129
Depósitos a plazo	210.768	453.624
Letras hipotecarias	43.972	60.586
Derivados	870	9.300
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>3.486.216</u>	<u>2.783.709</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 2030

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 2014:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUND	1.395.547	9,18%
Bonos emitidos por el Estado	BANCO CENTRAL	1.046.839	6,89%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JPMorgan Asset Management	884.458	5,82%
Bonos emitidos por el Estado	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	809.612	5,33%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares MSCI USA	617.338	4,06%
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	10.445.666	68,72%
Total inversiones financieras		15.199.460	100,00%

(*) Corresponde a un total de 67 emisores y a distintos 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 2030

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 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 62,32 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	22,93	22,80
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	14,75	14,45
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	24,29
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	62,32	38,46
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	11.713.244	10.541.920	-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	3.485.346	3.351.437	-3,84%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 2030

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	2.241.619	-	2.241.619
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.843.071	-	5.843.071
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	3.628.554	-	3.628.554
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	210.768	-	210.768
Bonos Bancos e Inst. Financieras	688.475	-	688.475
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	43.972	-	43.972
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	685.682	-	685.682
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.856.449	-	1.856.449
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	870	870
Total Activos	15.198.590	870	15.199.460
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 2030

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	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
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 Nro. 18.815.	0	90
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	90
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.		

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	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, 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	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 alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	90
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 2030

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	75.997	35.228
Total efectivo		75.997	35.228

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	73.920	24.773
Efectivo	USD	2.077	10.455
Total efectivo		75.997	35.228

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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\$	Extranjer o M\$	Total M\$	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.241.619	-	2.241.619	14,67%	1.759.761	-	1.759.761	14,40%
C.F.I y derechos preferentes					-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	5.843.071	5.843.071	38,25%	-	4.680.221	4.680.221	38,30%
Otros títulos de capitalización	-	3.628.554	3.628.554	23,75%	-	2.955.756	2.955.756	24,19%
Subtotal	2.241.619	9.471.625	11.713.244	76,68%	1.759.761	7.635.977	9.395.738	76,89%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	210.768	-	210.768	1,38%	453.624	-	453.624	3,71%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. E Inst. Fin.	1.987	-	1.987	0,01%	295	-	295	0,002%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizados	28.771	-	28.771	0,19%	468.844	-	468.844	3,84%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	343.520	-	343.520	2,25%	-	-	-	-
Subtotal	585.046	-	585.046	3,83%	922.763	-	922.763	7,55%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	688.475	-	688.475	4,51%	283.256	-	283.256	2,32%
Letras Crédito Bcos. E Inst. Fin.	41.985	-	41.985	0,27%	60.291	-	60.291	0,49%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizados	656.911	-	656.911	4,30%	173.285	-	173.285	1,42%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.512.929	-	1.512.929	9,90%	1.334.814	-	1.334.814	10,92%
Subtotal	2.900.300	-	2.900.300	18,99%	1.851.646	-	1.851.646	15,15%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	870	-	870	0,01%	9.300	-	9.300	0,08%
Subtotal	870	-	870	0,01%	9.300	-	9.300	0,08%
Total	5.727.835	9.471.625	15.199.460	99,51%	4.543.470	7.635.977	12.179.447	99,67%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	12.170.147	9.183.799
Intereses y Reajustes	207.706	129.553
Diferencia de Cambio	1.105.577	645.148
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	160.544	(41.800)
Compras	11.687.854	13.578.530
Ventas	(6.362.363)	(8.307.838)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.770.875)	(3.017.245)
Saldo Final	15.198.590	12.170.147

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

	2014		2013	
	M\$		M\$	
	Sub- Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		9.300		-
Compensaciones positivas recibidas por derivados		48.520		21.550
Compensaciones negativas pagadas por derivados		(99.941)		(38.230)
Total Compensaciones pagadas-recibidas		51.421		16.680
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(59.851)		(7.380)
Saldo Final		870		9.300

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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:

4,17%	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\$223.377 (M\$177.335 en el año 2013), adeudándose M\$1.328 (M\$1.086 en el año 2013) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014

Tenedor B	%	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	0,049	598,358	26,855	-	(26,855)	598,358	1.111
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,004	23,007	-	-	26,855	49,862	93

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	26,366	601.079,218	365.693,086	118.026,651	-	848.745,652	1.552.624
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	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	0,111	153,131	-	-	-	153,131	256
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2014

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	76,810	224.981,127	323.342,930	99.021,635	-	449.302,421	657.839
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	0,371	16.890,611	2.236,115	2.771,405	(12.530,897)	3.824,424	5.621
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,794	11.955,430	4.622,051	12.594,506	14.511,232	18.494,206	27.183

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2013

Tenedor B	%	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	0,052	-	598,358	-	-	598,358	1.007
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,002	-	40,097	17,090	-	23,007	39

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	19,358	450.726,897	322.560,277	172.207,956	-	601.079,218	994.470
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	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	0,120	153,131	-	-	-	153,131	231
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 8 – Partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas o su personal al 31 de diciembre de 2013

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	63,444	145.886,649	127.151,309	48.056,831	-	224.981,127	301.268
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	1,859	14.577,160	2.811,377	497,925	-	16.890,611	22.408
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,315	11.415,818	2.805,068	2.265,456	-	11.955,430	15.861

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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 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 LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	578.582,7301	621.654,3065	908.827,8581	355.172,7529	1.025.060,3427	1.141.903,7784	3.105.106,5152	128.101,4082	354.614,3580	22.103,3529
Cuotas suscritas	79.192,6847	298.547,3232	357.684,0205	187.467,9851	855.132,1868	250.827,2089	914.809,2010	92.585,5794	430.084,5300	84.391,4433
Cuotas rescatadas	159.316,6837	168.573,6905	235.364,3963	95.219,6835	280.897,9162	163.246,3837	800.839,4899	83.030,9432	199.747,8953	60.806,3183
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	498.458,7311	751.627,9356	1.031.147,4823	447.421,0545	1.599.294,6125	1.229.484,6036	3.219.076,2263	137.656,0444	584.950,9927	45.688,4779

2013	<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 LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	723.470,5350	483.347,3876	709.823,8770	266.637,6289	638.558,9144	1.055.985,5531	2.422.808,5275	62.223,2908	326.615,0808	-
Cuotas suscritas	75.902,1836	274.600,2916	423.957,4972	162.968,9289	501.067,9842	244.419,1257	1.086.619,4235	68.406,2863	146.856,9460	22.103,3529
Cuotas rescatadas	220.789,9885	136.293,3727	224.953,5161	74.433,8049	114.566,5559	158.500,9004	404.321,4358	2.528,1689	118.857,6688	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	578.582,7301	621.654,3065	908.827,8581	355.172,7529	1.025.060,3427	1.141.903,7784	3.105.106,5152	128.101,4082	354.614,3580	22.103,3529

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	-1,1640%	-0,9600%	-0,9430%	-0,9260%	-0,9090%	-0,9770%	-0,9600%	-0,9540%	-1,0540%	-1,0620%
FEBRERO	3,9100%	4,1030%	4,1190%	4,1350%	4,1510%	4,0870%	4,1030%	4,1090%	4,0140%	4,0060%
MARZO	-0,6170%	-0,4120%	-0,3950%	-0,3780%	-0,3610%	-0,4280%	-0,4120%	-0,4050%	-0,5060%	-0,5140%
ABRIL	1,9540%	2,1580%	2,1750%	2,1910%	2,2080%	2,1410%	2,1580%	2,1640%	2,0640%	2,0560%
MAYO	0,5290%	0,7360%	0,7530%	0,7700%	0,7870%	0,7190%	0,7360%	0,7420%	0,6400%	0,6320%
JUNIO	0,9920%	1,1930%	1,2100%	1,2260%	1,2430%	1,1770%	1,1930%	1,1990%	1,1000%	1,0920%
JULIO	2,3480%	2,5590%	2,5770%	2,5940%	2,6120%	2,5420%	2,5590%	2,5660%	2,4620%	2,4530%
AGOSTO	3,4180%	3,6310%	3,6490%	3,6670%	3,6840%	3,6140%	3,6310%	3,6380%	3,5330%	3,5240%
SEPTIEMBRE	-2,8530%	-2,6590%	-2,6430%	-2,6270%	-2,6110%	-2,6750%	-2,6590%	-2,6540%	-2,7490%	-2,7570%
OCTUBRE	-2,6080%	-2,4070%	-2,3900%	-2,3740%	-2,3570%	-2,4230%	-2,4070%	-2,4010%	-2,4990%	-2,5080%
NOVIEMBRE	4,7570%	4,9670%	4,9840%	5,0010%	5,0180%	4,9490%	4,9670%	4,9730%	4,8700%	4,8620%
DICIEMBRE	-2,6340%	-2,4330%	-2,4160%	-2,3990%	-2,3830%	-2,4490%	-2,4330%	-2,4270%	-2,5250%	-2,5330%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	7,9160%	11,5130%	13,7720%
B	10,3470%	16,5920%	21,6410%
C	10,5680%	17,0600%	22,3730%
LP3	10,6470%	17,2280%	22,6380%
LP180	9,3390%	14,4710%	18,3330%
G	9,2290%	12,8370%	12,8370%
Plan 1	10,5680%	17,0600%	22,3730%
Plan 2	10,7890%	17,5290%	23,1100%
Plan 3	11,0110%	18,0000%	23,8520%
Plan 4	11,2330%	18,4730%	24,5980%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad nominal del fondo (continuación)

Año 2014	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-1,5105%	-1,4937%	-1,4938%	-1,4770%	-1,4603%	-1,4435%
Febrero	3,7659%	3,7818%	3,7818%	3,7977%	3,8137%	3,8296%
Marzo	-0,8439%	-0,8271%	-0,8271%	-0,8102%	-0,7934%	-0,7765%
Abril	1,4259%	1,4426%	1,4426%	1,4593%	1,4760%	1,4926%
Mayo	0,0528%	0,0698%	0,0698%	0,0868%	0,1038%	0,1208%
Junio	0,7894%	0,8060%	0,8060%	0,8226%	0,8392%	0,8557%
Julio	2,3771%	2,3945%	2,3945%	2,4119%	2,4294%	2,4467%
Agosto	3,4369%	3,4545%	3,4544%	3,4720%	3,4896%	3,5072%
Septiembre	-2,9356%	-2,9196%	-2,9196%	-2,9037%	-2,8877%	-2,8717%
Octubre	-3,0607%	-3,0442%	-3,0442%	-3,0277%	-3,0113%	-2,9948%
Noviembre	3,9801%	3,9972%	3,9972%	4,0143%	4,0314%	4,0485%
Diciembre	-2,7399%	-2,7234%	-2,7234%	-2,7068%	-2,6903%	-2,6738%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	9,7522%	13,6317%	15,7140%
Serie C	9,9719%	14,0872%	16,4110%
Serie Plan1	9,9719%	14,0873%	16,4111%
Serie Plan2	10,1921%	14,5445%	17,1123%
Serie Plan3	10,4128%	15,0036%	17,8178%
Serie Plan4	10,6337%	15,4645%	18,5274%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	5.726.965	100,0000	37,4912	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	3.628.554	38,3098	23,8743
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	5.843.071	100,0000	62,0054
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	5.726.965	100,0000	37,4912	9.471.625	100,0000	62,0054

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:

	2014	2013
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	1.173.792	545.692
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	110.950	37.226
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(71.239)	(3.072)
Total	1.213.503	579.846

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	1.306,7947	11.996.427	2.552	2.081
FEBRERO	1.357,8850	12.474.593	2.310	2.076
MARZO	1.349,5124	12.662.723	2.568	2.071
ABRIL	1.375,8850	13.041.749	2.445	2.066
MAYO	1.383,1585	13.314.907	2.535	2.062
JUNIO	1.396,8726	13.580.343	2.468	2.058
JULIO	1.429,6727	14.377.793	2.534	2.046
AGOSTO	1.478,5380	15.122.785	2.550	2.042
SEPTIEMBRE	1.436,3496	15.252.228	2.511	2.031
OCTUBRE	1.398,8942	14.661.001	2.404	2.017
NOVIEMBRE	1.465,4459	15.542.679	2.372	2.019
DICIEMBRE	1.426,8533	15.275.482	2.422	1.994

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	1.666,4599	11.996.427	2.756	736
FEBRERO	1.734,5728	12.474.593	2.496	729
MARZO	1.727,1417	12.662.723	2.799	725
ABRIL	1.764,1205	13.041.749	2.724	731
MAYO	1.776,8043	13.314.907	2.843	730
JUNIO	1.797,7091	13.580.343	2.826	732
JULIO	1.843,4049	14.377.793	3.065	732
AGOSTO	1.910,0203	15.122.785	3.177	736
SEPTIEMBRE	1.858,9202	15.252.228	3.147	749
OCTUBRE	1.813,8735	14.661.001	3.176	765
NOVIEMBRE	1.903,6491	15.542.679	3.131	771
DICIEMBRE	1.857,0257	15.275.482	3.293	784

(*) 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	1.638,5921	11.996.427	6.526	195
FEBRERO	1.705,8280	12.474.593	5.760	193
MARZO	1.698,8084	12.662.723	6.665	191
ABRIL	1.735,4660	13.041.749	6.586	192
MAYO	1.748,2405	13.314.907	6.910	191
JUNIO	1.769,1005	13.580.343	6.851	190
JULIO	1.814,3772	14.377.793	7.167	189
AGOSTO	1.880,2633	15.122.785	7.497	190
SEPTIEMBRE	1.830,2592	15.252.228	7.314	188
OCTUBRE	1.786,2102	14.661.001	7.343	188
NOVIEMBRE	1.874,9251	15.542.679	7.272	187
DICIEMBRE	1.829,3163	15.275.482	7.524	183

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	1.496,3558	11.996.427	236	47
FEBRERO	1.557,8408	12.474.593	212	49
MARZO	1.551,5255	12.662.723	239	50
ABRIL	1.585,0984	13.041.749	237	50
MAYO	1.596,8637	13.314.907	252	50
JUNIO	1.616,0129	13.580.343	252	53
JULIO	1.657,4731	14.377.793	273	56
AGOSTO	1.717,7664	15.122.785	283	58
SEPTIEMBRE	1.672,1834	15.252.228	357	61
OCTUBRE	1.632,0388	14.661.001	305	55
NOVIEMBRE	1.713,1976	15.542.679	269	58
DICIEMBRE	1.671,6249	15.275.482	279	58

(*) 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	1.324,9701	11.996.427	1.071	82
FEBRERO	1.378,1546	12.474.593	996	83
MARZO	1.371,1811	12.662.723	1.140	83
ABRIL	1.399,4820	13.041.749	1.133	84
MAYO	1.408,4453	13.314.907	1.196	83
JUNIO	1.423,9415	13.580.343	1.185	82
JULIO	1.458,9982	14.377.793	1.607	83
AGOSTO	1.510,5443	15.122.785	1.842	83
SEPTIEMBRE	1.469,0226	15.252.228	2.094	83
OCTUBRE	1.432,3071	14.661.001	1.895	81
NOVIEMBRE	1.502,0636	15.542.679	1.801	83
DICIEMBRE	1.464,1338	15.275.482	1.894	79

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	1.169,2222	11.996.427	938	1.333
FEBRERO	1.217,1982	12.474.593	858	1.351
MARZO	1.212,1894	12.662.723	983	1.348
ABRIL	1.238,3467	13.041.749	986	1.356
MAYO	1.247,4621	13.314.907	1.057	1.356
JUNIO	1.262,3465	13.580.343	1.059	1.354
JULIO	1.294,6539	14.377.793	1.127	1.370
AGOSTO	1.341,6670	15.122.785	1.175	1.420
SEPTIEMBRE	1.305,9870	15.252.228	1.160	1.420
OCTUBRE	1.274,5556	14.661.001	1.159	1.420
NOVIEMBRE	1.337,8583	15.542.679	1.166	1.432
DICIEMBRE	1.305,3138	15.275.482	1.224	1.426

(*) 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	1.314,1635	11.996.427	1.342	1.651
FEBRERO	1.368,2971	12.474.593	1.215	1.655
MARZO	1.362,8981	12.662.723	1.360	1.657
ABRIL	1.392,5362	13.041.749	1.363	1.658
MAYO	1.403,0246	13.314.907	1.457	1.664
JUNIO	1.419,9985	13.580.343	1.449	1.672
JULIO	1.456,5883	14.377.793	1.538	1.671
AGOSTO	1.509,7382	15.122.785	1.601	1.686
SEPTIEMBRE	1.469,8300	15.252.228	1.598	1.690
OCTUBRE	1.434,6992	14.661.001	1.591	1.689
NOVIEMBRE	1.506,2031	15.542.679	1.598	1.703
DICIEMBRE	1.469,8133	15.275.482	1.671	1.736

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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	1.190,3461	11.996.427	402	1.011
FEBRERO	1.239,5694	12.474.593	368	1.027
MARZO	1.234,8880	12.662.723	424	1.026
ABRIL	1.261,9497	13.041.749	415	1.032
MAYO	1.271,6707	13.314.907	442	1.032
JUNIO	1.287,2675	13.580.343	441	1.035
JULIO	1.320,6616	14.377.793	481	1.038
AGOSTO	1.369,0846	15.122.785	511	1.041
SEPTIEMBRE	1.333,1135	15.252.228	514	1.040
OCTUBRE	1.301,4713	14.661.001	518	1.060
NOVIEMBRE	1.366,5602	15.542.679	521	1.063
DICIEMBRE	1.333,7706	15.275.482	558	1.068

(*) 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	1.196,1487	11.996.427	959	2.822
FEBRERO	1.245,8029	12.474.593	906	2.875
MARZO	1.241,3087	12.662.723	1.060	2.874
ABRIL	1.268,7195	13.041.749	1.061	2.862
MAYO	1.278,7097	13.314.907	1.140	2.876
JUNIO	1.294,6055	13.580.343	1.150	2.939
JULIO	1.328,4153	14.377.793	1.231	2.963
AGOSTO	1.377,3558	15.122.785	1.314	3.018
SEPTIEMBRE	1.341,3880	15.252.228	1.398	3.041
OCTUBRE	1.309,7721	14.661.001	1.444	3.087
NOVIEMBRE	1.375,5020	15.542.679	1.511	3.141
DICIEMBRE	1.342,7259	15.275.482	1.623	3.175

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2030

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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.022,0540	11.996.427	186	2
FEBRERO	1.062,9981	12.474.593	185	2
MARZO	1.057,5293	12.662.723	213	2
ABRIL	1.079,2682	13.041.749	213	2
MAYO	1.086,0883	13.314.907	227	2
JUNIO	1.097,9477	13.580.343	228	2
JULIO	1.124,8833	14.377.793	244	2
AGOSTO	1.164,5261	15.122.785	255	2
SEPTIEMBRE	1.132,4226	15.252.228	253	2
OCTUBRE	1.104,0256	14.661.001	253	2
NOVIEMBRE	1.157,6991	15.542.679	257	2
DICIEMBRE	1.128,3691	15.275.482	235	2

(*) 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 2030

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.