

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

## Estados Financieros

### FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

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 2040**

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 .....	36
Nota 10– Rentabilidad del fondo .....	37
Nota 11 – Custodia de valores.....	39
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado .....	39
Nota 13 – Excesos de inversión .....	40
Nota 14 – Garantía .....	40
Nota 15 – Información estadística.....	40
Nota 16 – Sanciones.....	45
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	45
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa .....	45
Nota 19 – Hechos relevantes .....	46
Nota 20 – Hechos Posteriores .....	46

- \$ = 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 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040, 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 2040 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 2040

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

		<b>31-12-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	128.190	68.017
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	8.756.246	6.780.891
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	2.622
Otras cuentas por cobrar		6	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo</b>		<b>8.884.442</b>	<b>6.851.530</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		19.441	188.240
Remuneraciones sociedad administradora	8	656	515
Otros documentos y cuentas por pagar		98	2.703
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>20.195</b>	<b>191.458</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>8.864.247</b>	<b>6.660.072</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		37.702	24.938
Ingresos por dividendos		74.344	58.480
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		5.352	(1.529)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	688.059	242.193
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		5.751	(14.439)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>811.208</b>	<b>309.643</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(107.466)	(89.070)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(8.247)	(12.268)
Total Gastos de Operación		<b>(115.713)</b>	<b>(101.338)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>695.495</b>	<b>208.305</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>695.495</b>	<b>208.305</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>695.495</b>	<b>208.305</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>695.495</b>	<b>208.305</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### 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.

<b>2014</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	806	813.151	1.071.192	512.703	1.635.008	431.151	1.553.693	36.382	581.767	24.219	6.660.072
Aporte de Cuotas	-	478.265	621.673	323.796	1.300.157	300.288	713.492	26.281	167.494	29.691	3.961.137
Rescate de Cuotas	-	(373.398)	(456.180)	(214.111)	(585.121)	(36.990)	(503.494)	(12.286)	(270.877)	-	(2.452.457)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	-	104.867	165.493	109.685	715.036	263.298	209.998	13.995	(103.383)	29.691	1.508.680
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	56	80.798	114.259	56.615	189.289	45.997	151.682	3.544	50.602	2.653	695.495
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	862	998.816	1.350.944	679.003	2.539.333	740.446	1.915.373	53.921	528.986	56.563	8.864.247
<b>2013</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	797	560.080	710.042	367.165	947.791	342.546	1.861.244	34.858	702.876	-	5.527.399
Aporte de Cuotas	-	430.614	551.225	301.225	960.968	164.513	1.239.612	138.219	970.826	24.917	4.782.119
Rescate de Cuotas	-	(205.658)	(227.842)	(176.438)	(334.627)	(90.597)	(1.587.685)	(136.251)	(1.097.401)	(1.252)	(3.857.751)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	-	224.956	323.383	124.787	626.341	73.916	(348.073)	1.968	(126.575)	23.665	924.368
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	9	28.115	37.767	20.751	60.876	14.689	40.522	(444)	5.466	554	208.305
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	806	813.151	1.071.192	512.703	1.635.008	431.151	1.553.693	36.382	581.767	24.219	6.660.072

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(6.950.855)	(11.804.615)
Venta/cobro de activos financieros	5.748.376	10.792.337
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	35.178	55.859
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(126.284)	(99.259)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<b>(1.293.585)</b>	<b>(1.055.678)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	3.545.817	4.782.119
Rescate de cuotas en circulación	(2.197.411)	(3.689.683)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<b>1.348.406</b>	<b>1.092.436</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>54.821</b>	<b>36.758</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	68.017	32.788
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	5.352	(1.529)
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>128.190</b>	<b>68.017</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## **Nota 1 – Información General**

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 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 2040 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, N° 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.**

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 2040 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 2040.

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 2040 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 2040.

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.

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
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 2040.

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 2040.**

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 2040.

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 2040.**

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 2040.**

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 2040.**

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 2040, 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 2040.

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	60,37	46,11
A o N-2	26,46	36,00
B o N-3	2,96	6,44
BBB o N-4	10,21	-
BC o emitidos por el estado de Chile		11,45
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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:

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	21,09	22,24
Bonos bancarios	1,64	1,27
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	3,00	3,53
Bonos empresas	1,45	0,38
Depósitos a plazo	-	3,30
Letras hipotecarias	2,10	0,15
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	0,11	-
Derivados	-	0,08
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>29,39</b>	<b>30,95</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones		
Títulos representativos de índices	25,93	24,99
Cuotas de fondos de inversión abiertos	44,68	44,06
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>70,61</b>	<b>69,05</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 2040, los valores no consideran garantías asociadas:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos bancarios	143.270	85.942
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	263.063	239.660
Bonos empresas	126.717	25.633
Depósitos a plazo	183.639	223.639
Letras hipotecarias	9.878	9.981
Derivados	468	5.580
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>727.035</u></b>	<b><u>590.435</u></b>

##### 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 2040.

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\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	503.511	5,75%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	NEWTON ASIAN INCOME-INS AC	486.156	5,55%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares Core S&P 500 ETF	347.330	3,97%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JPMorgan Asset Management	336.693	3,85%
Acciones y DPSA Nacionales	ENERSIS S.A.	294.325	3,36%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	6.788.231	77,52%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>8.756.246</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 64 emisores y distintos tipos de instrumentos

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

##### Riesgo de mercado.

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.**

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 los años 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 70,61 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	8,30	8,63
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	21,09	22,26
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	25,93	25,01
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	44,68	44,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### 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
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	8.029.211	7.226.290	-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
<b>Instrumentos de Deuda</b>	726.567	699.964	-3,66%

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.**

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 valorización.

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 2040.

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:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.846.815	-	1.846.815
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.912.297	-	3.912.297
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	2.270.099	-	2.270.099
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	183.639	-	183.639
Bonos Bancos e Inst. Financieras	143.270	-	143.270
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	9.878	-	9.878
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	126.717	-	126.717
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	263.063	-	263.063
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	468	468
<b>Total Activos</b>	<b>8.755.778</b>	<b>468</b>	<b>8.756.246</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.**

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 2040.

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](http://www.principalfondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
1.1 Emisores Nacionales	0	50
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	50
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	50
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	50
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	50
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
1.2 Emisores Extranjeros	0	50
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	50
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	50
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	50
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
2.1 Emisores Nacionales	0	100
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
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	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	100
2.1 f) Cuotas de fondos mutuos regulados por la Ley N° 20.712 .		
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

### 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	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
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	100
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	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
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	100
<b>3. Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
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 2040.

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:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo (Caja y Bancos)	128.190	68.017
<b>Total efectivo</b>	<b>128.190</b>	<b>68.017</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	123.670	62.787
Efectivo	USD	4.520	5.230
<b>Total efectivo</b>		<b>128.190</b>	<b>68.017</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 al 31 de diciembre de 2013 y sus movimientos durante el año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.846.815	-	1.846.815	20,79%	1.508.281	-	1.508.281	22,01%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	3.912.297	3.912.297	44,04%	-	2.987.972	2.987.972	43,61%
Otros títulos de capitalización	-	2.270.099	2.270.099	25,55%	-	1.694.203	1.694.203	24,73%
<b>Subtotal</b>	<b>1.846.815</b>	<b>6.182.396</b>	<b>8.029.211</b>	<b>90,37%</b>	<b>1.508.281</b>	<b>4.682.175</b>	<b>6.190.456</b>	<b>90,35%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	159.723	-	159.723	1,80%	223.639	-	223.639	3,26%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	0,00%	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	24.993	-	24.993	0,28%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>184.716</b>	<b>-</b>	<b>184.716</b>	<b>2,08%</b>	<b>223.639</b>	<b>-</b>	<b>223.639</b>	<b>3,26%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	143.270	-	143.270	1,61%	85.942	-	85.942	1,25%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	9.878	-	9.878	0,11%	9.981	-	9.981	0,15%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	126.717	-	126.717	1,43%	25.633	-	25.633	0,37%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	238.070	-	238.070	2,68%	239.660	-	239.660	3,50%
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	23.916	-	23.916	0,27%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>541.851</b>	<b>-</b>	<b>541.851</b>	<b>6,10%</b>	<b>361.216</b>	<b>-</b>	<b>361.216</b>	<b>5,27%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	468	-	468	0,01%	5.580	-	5.580	0,08%
<b>Subtotal</b>	<b>468</b>	<b>-</b>	<b>468</b>	<b>0,01%</b>	<b>5.580</b>	<b>-</b>	<b>5.580</b>	<b>0,08%</b>
<b>Total</b>	<b>2.573.850</b>	<b>6.182.396</b>	<b>8.756.246</b>	<b>98,56%</b>	<b>2.098.716</b>	<b>4.682.175</b>	<b>6.780.891</b>	<b>98,97%</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 resultado se resume como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	6.775.311	5.481.199
Intereses y Reajustes	37.701	24.934
Diferencia de Cambio	626.912	457.062
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	90.299	(198.922)
Compras	6.886.361	11.801.594
Ventas	(3.925.047)	(8.787.768)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.735.759)	(2.002.788)
<b>Saldo Final</b>	<b>8.755.778</b>	<b>6.775.311</b>

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

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	
	Sub- Total	Total	Sub-Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>5.580</b>		-
Compensaciones positivas recibidas por derivados		28.106		13.816
Compensaciones negativas pagadas por derivados		(59.640)		(24.636)
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>31.534</b>		<b>10.820</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(36.646)		(5.240)
<b>Saldo Final</b>		<b>468</b>		<b>5.580</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 E	IVA incluido
2,62%	para la serie F	IVA incluido
2,72%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie I	IVA incluido
3,00%	para la serie P	Exento de IVA

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$107.466 (M\$89.070 en 2013), adeudándose M\$656 (M\$515 en 2013) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 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	0,675	2.570,759	1.637,467	-	-	4.208,227	4.995
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	50,389	752.997,340	296.205,231	247.979,997	-	801.222,574	965.132
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	70,451	269.644,823	122.871,054	-	-	335.382,387	372.678
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor PLAN1	%	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	-	8.133,871	386,631	-	(8.520,502)	-	-
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	-	93.390,997	24.120,493	72.685,886	(44.825,604)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,420	-	1.795,122	-	48.344,409	50.139,532	73.222

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 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	0,646	780,710	1.790,049	-	-	2.570,759	2.785
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	53,182	834.773,703	832.057,893	913.834,256	-	752.997,340	826.290
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	47,446	139.880,033	208.630,984	78.866,194	-	269.644,823	276.024
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor PLAN1	%	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	1,140	6.291,059	1.842,811	-	-	8.133,871	9.268
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	11,575	69.682,306	23.708,690	-	-	93.390,997	123.994
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.**

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:

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>
<b>2014</b>	<b>Serie A</b>	<b>PLAN1</b>	<b>PLAN2</b>	<b>PLAN3</b>	<b>PLAN4</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie LP3</b>	<b>Serie LP180</b>	<b>Serie G</b>
Saldo al 1 de enero	868,1006	713.663,4915	806.810,0452	442.139,3571	1.413.699,9105	397.964,1314	1.415.878,9551	33.389,8166	568.321,5848	24.017,4733
Cuotas suscritas	0,0000	392.395,3204	436.817,3283	261.774,6061	1.045.959,4763	258.078,1319	603.533,8581	22.349,9664	153.120,7523	27.707,7653
Cuotas rescatadas	0,0000	307.488,5139	318.548,5872	172.621,9713	471.474,3960	32.188,8142	429.329,8602	10.691,9649	245.394,6823	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	868,1006	798.570,2980	925.078,7863	531.291,9919	1.988.184,9908	623.853,4491	1.590.082,9530	45.047,8181	476.047,6548	51.725,2386

  

	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>	<u>Serie</u>
<b>2013</b>	<b>Serie A</b>	<b>PLAN1</b>	<b>PLAN2</b>	<b>PLAN3</b>	<b>PLAN4</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie LP3</b>	<b>Serie LP180</b>	<b>Serie G</b>
Saldo al 1 de enero	868,1006	510.812,9022	556.860,4430	330.355,4682	856.731,9799	327.909,5492	1.762.597,0191	33.268,0737	705.597,4051	-
Cuotas suscritas	-	388.039,9072	426.380,4603	267.677,2989	853.616,1408	156.071,4266	1.166.399,6910	130.725,5640	974.238,7161	25.260,6775
Cuotas rescatadas	-	185.189,3179	176.430,8581	155.893,4100	296.648,2102	86.016,8444	1.513.117,7550	130.603,8211	1.111.514,5364	1.243,2042
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	868,1006	713.663,4915	806.810,0452	442.139,3571	1.413.699,9105	397.964,1314	1.415.878,9551	33.389,8166	568.321,5848	24.017,4733

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	-1,9030%	-1,6800%	-1,6640%	-1,6470%	-1,6300%	-1,6970%	-1,6800%	-1,6740%	-1,7740%	-1,7820%
FEBRERO	4,9240%	5,1380%	5,1550%	5,1710%	5,1870%	5,1220%	5,1380%	5,1440%	5,0480%	5,0400%
MARZO	-0,8110%	-0,5860%	-0,5690%	-0,5520%	-0,5350%	-0,6030%	-0,5860%	-0,5800%	-0,6800%	-0,6890%
ABRIL	2,1680%	2,3920%	2,4090%	2,4260%	2,4430%	2,3750%	2,3920%	2,3980%	2,2980%	2,2900%
MAYO	0,4370%	0,6640%	0,6810%	0,6980%	0,7160%	0,6470%	0,6640%	0,6700%	0,5690%	0,5600%
JUNIO	1,0050%	1,2260%	1,2430%	1,2600%	1,2760%	1,2100%	1,2260%	1,2320%	1,1330%	1,1250%
JULIO	2,4190%	2,6510%	2,6690%	2,6860%	2,7030%	2,6340%	2,6510%	2,6570%	2,5540%	2,5450%
AGOSTO	3,2320%	3,4660%	3,4830%	3,5010%	3,5190%	3,4480%	3,4660%	3,4720%	3,3680%	3,3590%
SEPTIEMBRE	-3,0760%	-2,8640%	-2,8480%	-2,8320%	-2,8160%	-2,8800%	-2,8640%	-2,8580%	-2,9530%	-2,9610%
OCTUBRE	-3,2460%	-3,0270%	-3,0100%	-2,9940%	-2,9770%	-3,0430%	-3,0270%	-3,0210%	-3,1190%	-3,1270%
NOVIEMBRE	5,3550%	5,5860%	5,6040%	5,6210%	5,6380%	5,5690%	5,5860%	5,5920%	5,4890%	5,4800%
DICIEMBRE	-3,3000%	-3,0810%	-3,0650%	-3,0480%	-3,0320%	-3,0980%	-3,0810%	-3,0750%	-3,1730%	-3,1820%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	6,8860%	8,1520%	9,9090%
B	9,5530%	13,6180%	18,3540%
C	9,7730%	14,0730%	19,0670%
LP3	9,8520%	14,2380%	19,3250%
LP180	8,5520%	11,5510%	15,1360%
G	8,4440%	9,3530%	9,3530%
Plan 1	9,7730%	14,0730%	19,0670%
Plan 2	9,9920%	14,5300%	19,7840%
Plan 3	10,2130%	14,9890%	20,5060%
Plan 4	10,4330%	15,4500%	21,2310%



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	-2,2268%	-2,2101%	-2,2102%	-2,1935%	-2,1769%	-2,1603%
Febrero	4,7977%	4,8137%	4,8137%	4,8298%	4,8459%	4,8620%
Marzo	-1,0174%	-1,0006%	-1,0006%	-0,9838%	-0,9670%	-0,9501%
Abril	1,6584%	1,6752%	1,6752%	1,6919%	1,7086%	1,7253%
Mayo	-0,0185%	-0,0015%	-0,0015%	0,0155%	0,0325%	0,0495%
Junio	0,8226%	0,8391%	0,8391%	0,8557%	0,8723%	0,8889%
Julio	2,4688%	2,4862%	2,4862%	2,5036%	2,5210%	2,5384%
Agosto	3,2717%	3,2892%	3,2892%	3,3068%	3,3243%	3,3419%
Septiembre	-3,1395%	-3,1236%	-3,1236%	-3,1077%	-3,0917%	-3,0758%
Octubre	-3,6764%	-3,6600%	-3,6600%	-3,6437%	-3,6273%	-3,6109%
Noviembre	4,5938%	4,6110%	4,6110%	4,6282%	4,6454%	4,6626%
Diciembre	-3,3866%	-3,3702%	-3,3702%	-3,3538%	-3,3373%	-3,3209%

#### d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

e)

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	8,9630%	10,7327%	12,5876%
Serie C	9,1811%	11,1764%	13,2656%
Serie Plan1	9,1811%	11,1766%	13,2658%
Serie Plan2	9,3996%	11,6221%	13,9480%
Serie Plan3	9,6187%	12,0695%	14,6343%
Serie Plan4	9,8381%	12,5186%	15,3248%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	2.573.382	100,0000	28,9650	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	2.270.097	36,7187	25,9269
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.912.297	100,0000	69,5867
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>2.573.382</b>	<b>100,0000</b>	<b>28,9650</b>	<b>6.182.394</b>	<b>100,0000</b>	<b>69,5867</b>

### 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.	720.989	247.620
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	13.723	5.189
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(46.653)	(10.616)
<b>Total</b>	<b>688.059</b>	<b>242.193</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	911,1883	6.613.661	3	2
FEBRERO	956,0520	7.108.276	3	2
MARZO	948,3029	7.130.395	3	2
ABRIL	968,8618	7.483.580	3	2
MAYO	973,0926	7.693.448	3	2
JUNIO	982,8713	7.879.126	3	2
JULIO	1.006,6471	8.033.511	3	2
AGOSTO	1.039,1808	8.562.727	3	2
SEPTIEMBRE	1.007,2105	8.492.793	3	2
OCTUBRE	974,5178	8.316.050	3	2
NOVIEMBRE	1.026,7042	8.954.831	3	2
DICIEMBRE	992,8183	8.884.442	3	2

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	1.065,0061	6.613.661	629	289
FEBRERO	1.119,5584	7.108.276	592	297
MARZO	1.112,8117	7.130.395	696	301
ABRIL	1.139,2428	7.483.580	703	305
MAYO	1.146,6159	7.693.448	763	309
JUNIO	1.160,4877	7.879.126	759	308
JULIO	1.191,0513	8.033.511	812	319
AGOSTO	1.232,1218	8.562.727	848	322
SEPTIEMBRE	1.196,6380	8.492.793	859	330
OCTUBRE	1.160,2235	8.316.050	911	339
NOVIEMBRE	1.224,8341	8.954.831	942	348
DICIEMBRE	1.186,8917	8.884.442	1.025	353

(\*) 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	1.078,8968	6.613.661	1.963	68
FEBRERO	1.134,3347	7.108.276	1.779	71
MARZO	1.127,6905	7.130.395	2.013	70
ABRIL	1.154,6651	7.483.580	1.995	74
MAYO	1.162,3349	7.693.448	2.096	72
JUNIO	1.176,5900	7.879.126	2.091	74
JULIO	1.207,7828	8.033.511	2.220	72
AGOSTO	1.249,6424	8.562.727	2.136	78
SEPTIEMBRE	1.213,8535	8.492.793	2.128	81
OCTUBRE	1.177,1155	8.316.050	2.136	80
NOVIEMBRE	1.242,8711	8.954.831	2.203	84
DICIEMBRE	1.204,5745	8.884.442	2.355	80

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	1.071,3820	6.613.661	44	28
FEBRERO	1.126,4963	7.108.276	37	29
MARZO	1.119,9665	7.130.395	42	28
ABRIL	1.146,8240	7.483.580	41	27
MAYO	1.154,5130	7.693.448	44	29
JUNIO	1.168,7416	7.879.126	47	32
JULIO	1.199,7995	8.033.511	56	35
AGOSTO	1.241,4584	8.562.727	61	37
SEPTIEMBRE	1.205,9751	8.492.793	61	38
OCTUBRE	1.169,5469	8.316.050	55	35
NOVIEMBRE	1.234,9523	8.954.831	54	35
DICIEMBRE	1.196,9731	8.884.442	60	35

(\*) 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	1.005,5034	6.613.661	1.300	68
FEBRERO	1.056,2637	7.108.276	1.169	68
MARZO	1.049,0798	7.130.395	1.324	65
ABRIL	1.073,1872	7.483.580	1.300	66
MAYO	1.079,2910	7.693.448	1.379	66
JUNIO	1.091,5243	7.879.126	1.376	64
JULIO	1.119,3986	8.033.511	1.406	64
AGOSTO	1.157,0956	8.562.727	1.216	68
SEPTIEMBRE	1.122,9247	8.492.793	1.233	66
OCTUBRE	1.087,9047	8.316.050	1.185	62
NOVIEMBRE	1.147,6214	8.954.831	1.169	62
DICIEMBRE	1.111,2040	8.884.442	1.195	59

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	1.120,2586	6.613.661	1.042	2.662
FEBRERO	1.177,8217	7.108.276	937	2.684
MARZO	1.170,9228	7.130.395	1.069	2.670
ABRIL	1.198,9317	7.483.580	1.066	2.684
MAYO	1.206,8961	7.693.448	1.129	2.691
JUNIO	1.221,6978	7.879.126	1.126	2.695
JULIO	1.254,0865	8.033.511	1.190	2.700
AGOSTO	1.297,5508	8.562.727	1.249	2.825
SEPTIEMBRE	1.260,3898	8.492.793	1.256	2.806
OCTUBRE	1.222,2432	8.316.050	1.238	2.862
NOVIEMBRE	1.290,5195	8.954.831	1.233	2.901
DICIEMBRE	1.250,7548	8.884.442	1.280	2.870

(\*) 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	1.305,6008	6.613.661	1.194	2.605
FEBRERO	1.372,8981	7.108.276	1.091	2.618
MARZO	1.365,0885	7.130.395	1.275	2.617
ABRIL	1.397,9715	7.483.580	1.277	2.619
MAYO	1.407,4968	7.693.448	1.360	2.649
JUNIO	1.424,9929	7.879.126	1.354	2.656
JULIO	1.463,0196	8.033.511	1.446	2.711
AGOSTO	1.513,9824	8.562.727	1.515	2.781
SEPTIEMBRE	1.470,8646	8.492.793	1.532	2.795
OCTUBRE	1.426,5902	8.316.050	1.530	2.807
NOVIEMBRE	1.506,5292	8.954.831	1.444	2.902
DICIEMBRE	1.460,3561	8.884.442	1.494	2.906

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	1.140,4993	6.613.661	482	1.702
FEBRERO	1.199,4702	7.108.276	447	1.732
MARZO	1.192,8494	7.130.395	512	1.743
ABRIL	1.221,7841	7.483.580	522	1.765
MAYO	1.230,3181	7.693.448	554	1.764
JUNIO	1.245,8166	7.879.126	551	1.756
JULIO	1.279,2791	8.033.511	584	1.750
AGOSTO	1.324,0665	8.562.727	613	1.765
SEPTIEMBRE	1.286,5692	8.492.793	617	1.759
OCTUBRE	1.248,0542	8.316.050	604	1.770
NOVIEMBRE	1.318,2056	8.954.831	608	1.776
DICIEMBRE	1.278,0218	8.884.442	635	1.779

(\*) 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	1.137,6919	6.613.661	1.261	6.220
FEBRERO	1.196,7015	7.108.276	1.173	6.348
MARZO	1.190,2982	7.130.395	1.373	6.295
ABRIL	1.219,3713	7.483.580	1.381	6.310
MAYO	1.228,0971	7.693.448	1.489	6.358
JUNIO	1.243,7722	7.879.126	1.512	6.446
JULIO	1.277,3966	8.033.511	1.622	6.419
AGOSTO	1.322,3424	8.562.727	1.733	6.579
SEPTIEMBRE	1.285,1050	8.492.793	1.765	6.699
OCTUBRE	1.246,8457	8.316.050	1.762	6.784
NOVIEMBRE	1.317,1461	8.954.831	1.806	6.943
DICIEMBRE	1.277,2114	8.884.442	1.927	7.109

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	990,4157	6.613.661	59	1
FEBRERO	1.040,3344	7.108.276	57	1
MARZO	1.033,1713	7.130.395	69	1
ABRIL	1.056,8264	7.483.580	72	1
MAYO	1.062,7467	7.693.448	81	1
JUNIO	1.074,7043	7.879.126	85	1
JULIO	1.102,0554	8.033.511	94	1
AGOSTO	1.139,0718	8.562.727	103	1
SEPTIEMBRE	1.105,3426	8.492.793	104	1
OCTUBRE	1.070,7802	8.316.050	106	1
NOVIEMBRE	1.129,4641	8.954.831	113	1
DICIEMBRE	1.093,5301	8.884.442	123	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 2040.**

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.