

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

31 de diciembre de 2013 y 2012

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 financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	15
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

Páginas

Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	28
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	31
Nota 9 – Cuotas en circulación	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	35
Nota 11 – Custodia de valores	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística	38
Nota 16 – Sanciones	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	44
Nota 19 – Hechos relevantes	44
Nota 20 – Hechos Posteriores	44

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

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

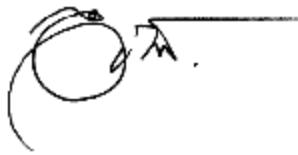
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	113.999	64.447
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	8.475.876	6.917.706
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	62.612
Otras cuentas por cobrar		2.665	42.821
Otros activos		-	-
Total activo		8.592.540	7.087.586
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		22.491	7.134
Remuneraciones sociedad administradora	8	703	1.200
Otros documentos y cuentas por pagar		7.769	79
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		30.963	8.413
Activo neto atribuible a los partícipes		8.561.577	7.079.173

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		163.354	343.546
Ingresos por dividendos		44.424	47.682
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		3.696	(6.998)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	491.055	(1.372)
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(6.587)	(6.151)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		695.942	376.707
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(116.830)	(102.043)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(9.702)	(8.293)
Total Gastos de Operación		(126.532)	(110.336)
Utilidad de la operación antes de impuesto		569.410	266.371
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		569.410	266.371
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		569.410	266.371
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		569.410	266.371

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	116.967	277.937	502.848	397.095	456.892	802.183	3.705.967	431.833	387.451	-	7.079.173
Aporte de Cuotas	-	164.596	241.293	150.959	343.735	290.193	829.700	30.743	96.275	20.907	2.168.401
Rescate de Cuotas	(42.098)	(66.915)	(86.851)	(87.929)	(82.360)	(116.218)	(613.390)	(47.212)	(112.434)	-	(1.255.407)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(42.098)	97.681	154.442	63.030	261.375	173.975	216.310	(16.469)	(16.159)	20.907	912.994
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	4.996	25.209	46.121	34.012	48.531	66.706	288.246	32.081	22.739	769	569.410
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	79.865	400.827	703.411	494.137	766.798	1.042.864	4.210.523	447.445	394.031	21.676	8.561.577
2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	182.756	172.753	347.567	293.437	340.548	736.406	3.189.794	535.857	321.879	-	6.120.997
Aporte de Cuotas	18.618	149.822	220.628	170.600	272.664	144.914	704.192	7.238	126.410	-	1.815.086
Rescate de Cuotas	(85.509)	(54.361)	(84.025)	(83.314)	(176.113)	(108.667)	(328.892)	(130.390)	(72.010)	-	(1.123.281)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(66.891)	95.461	136.603	87.286	96.551	36.247	375.300	(123.152)	54.400	-	691.805
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.102	9.723	18.678	16.372	19.793	29.530	140.873	19.128	11.172	-	266.371
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	116.967	277.937	502.848	397.095	456.892	802.183	3.705.967	431.833	387.451	-	7.079.173

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(8.361.992)	(7.472.304)
Venta/cobro de activos financieros	7.517.613	6.880.868
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	84.534	47.682
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(122.650)	(109.955)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(882.495)	(653.709)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	2.168.401	1.815.086
Rescate de cuotas en circulación	(1.240.050)	(1.119.274)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	928.351	695.812
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	45.856	42.103
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	64.447	29.342
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	3.696	(6.998)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	113.999	64.447

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 – Información General

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

El objetivo del fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas con un horizonte de jubilación cercano al año 2020 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo. Este fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 09 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 21 de octubre de 2013.

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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° 565 del 24 de febrero del 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales: Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los participantes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 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:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

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

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

c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

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

2.9 Tributación

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

Nota 3 – Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	36,39	42,29
A o N-2	16,18	20,79
B o N-3	2,22	0,66
BBB o N-4	0,21	0,29
C	0,53	-
BC o emitidos por el estado de Chile	44,47	35,97

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	11,54	10,87
Bonos bancarios	5,98	6,90
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	22,63	19,34
Bonos empresas	6,43	10,55
Depósitos a plazo	2,22	3,18
Letras hipotecarias	2,08	3,03
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,05	-
Total emisores nacionales	50,93	53,87
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	21,37	26,82
Cuotas de fondos de inversión abiertos	27,70	19,31
Total emisores extranjeros	49,07	46,13
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Bonos bancarios	507.115	477.225
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1.918.215	1.285.437
Bonos empresas	544.921	729.527
Depósitos a plazo	187.948	220.232
Letras hipotecarias	176.464	209.244
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	52.382
Derivados	3.720	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>3.338.383</u>	<u>2.974.047</u>

Riesgo de liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	BANCO CENTRAL	1.254.075	14,80%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	664.141	7,84%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JPMorgan Asset Management	281.275	3,32%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	iShares MSCI USA	252.195	2,97%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	251.977	2,97%
Otros Instrumentos	(*)Ver Comentario	5.772.214	68,10%
Total inversiones financieras		8.475.876	100,00

(*) Corresponde a un total de 70 emisores y distintos tipos de instrumentos

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Riesgo de mercado.

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 49,07 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	39,36	42,99
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	11,55	10,88
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	21,38	26,82
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	27,71	19,31
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	5.137.493	4.623.742	-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	3.334.663	3.281.115	-1,61%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	978.523	-	978.523
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.347.741	-	2.347.741
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	1.811.229	-	1.811.229
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	187.948	-	187.948
Bonos Bancos e Inst. Financieras	507.115	-	507.115
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	176.464	-	176.464
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	544.921	-	544.921
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.918.215	-	1.918.215
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	3.720	3.720
Totales activos	8.472.156	3.720	8.475.876
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa ventas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	20	70
1.1 Emisores Nacionales	0	70
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	70
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	70
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	70
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	70
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	70
1.2 Emisores Extranjeros	0	70
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	70
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	70
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	70
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	70
2. Instrumentos de Capitalización	30	80
2.1 Emisores Nacionales	0	80
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	80
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	80
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	80
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	80
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	80
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	80
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	80
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	80
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	80
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	\$ Chilenos	113.999	64.447
Total efectivo		113.999	64.447

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	65.253	61.043
Efectivo	USD	48.746	3.404
Total efectivo		113.999	64.447

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus movimientos durante cada 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
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	978.523	-	-	11,39%	751.911	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	-	2.347.741	2.347.741	27,32%	304	-	304	0,00%
Cuotas de fondos mutuos	-	1.811.229	1.811.229	21,08%	-	1.335.993	1.335.993	18,85%
Otros títulos de capitalización	978.523	-	978.523	11,39%	-	1.855.451	1.855.451	26,18%
Subtotal	978.523	4.158.970	5.137.493	59,79%	752.215	3.191.444	3.943.659	55,64%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	187.948	-	187.948	2,19%	220.232	-	220.232	3,11%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	164.456	-	164.456	1,91%	-	-	-	0,00%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	465	-	465	0,01%	490	-	490	0,01%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	70.789	-	70.789	0,82%	139.251	-	139.251	1,96%
Pagarès Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	52.382	-	52.382	0,74%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.918.215	-	1.918.215	22,32%	-	-	-	0,00%
Subtotal	423.658	-	423.658	4,93%	412.355	-	412.355	5,82%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	342.659	-	342.659	3,99%	477.225	-	477.225	6,73%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	175.999	-	175.999	2,05%	208.754	-	208.754	2,95%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	474.132	-	474.132	5,52%	590.276	-	590.276	8,33%
Pagarés Emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.918.215	-	1.918.215	22,32%	1.285.437	-	1.285.437	18,14%
Subtotal	2.911.005	-	2.911.005	33,88%	2.561.692	-	2.561.692	36,14%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	3.720	-	3.720	0,04%	-	-	-	-
Subtotal	3.720	-	3.720	0,04%	-	-	-	-
Total	4.316.906	4.158.970	8.475.876	98,64%	3.726.262	3.191.444	6.917.706	97,60%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	6.917.706	6.104.546
Intereses y Reajustes	163.343	343.546
Diferencia de Cambio	372.379	(200.313)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	159.362	200.034
Compras	8.360.583	7.462.304
Ventas	(4.893.100)	(2.635.590)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.604.397)	(4.356.821)
Saldo Final	<u>8.475.876</u>	<u>6.917.706</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

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

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$116.830 (M\$102.043 en el año 2012), adeudándose M\$703 (M\$1.200 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	24,388	518.437,735	243.980,240	137.005,592	-	625.412,383	1.026.866
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	27,266	59.458,189	35.404,005	12.588,257	-	82.273,937	107.438
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	12,983	52.572,891	16.838,990	-	-	69.411,881	91.326
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie 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	99.122,0847	251.339,0904	411.534,5884	354.254,8323	406.665,6297	546.326,8150	2.425.584,8338	312.565,4590	315.301,8655	-
Cuotas suscritas	-	144.759,1263	192.073,0555	130.601,3692	295.312,6277	192.431,0684	527.498,8909	21.808,0219	76.700,8222	20.575,6683
Cuotas rescatadas	35.083,9644	58.804,8856	68.983,2758	76.283,4400	70.676,4246	76.521,5627	388.665,7118	33.218,1465	90.261,8157	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	64.038,1203	337.293,3311	534.624,3681	408.572,7615	631.301,8328	662.236,3207	2.564.418,0129	301.155,3344	301.740,8720	20.575,6683

2012	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	157.097,1494	162.755,8667	296.944,1161	273.825,1673	317.695,5144	521.459,8176	2.175.069,5599	404.374,4708	269.854,3425	-
Cuotas suscritas	16.038,2520	139.037,2341	184.971,5834	156.603,7962	249.643,6443	100.889,5482	470.858,4396	5.379,6977	105.493,8780	-
Cuotas rescatadas	74.013,3167	50.454,0104	70.381,1111	76.174,1312	160.673,5290	76.022,5508	220.343,1657	97.188,7095	60.046,3550	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	99.122,0847	251.339,0904	411.534,5884	354.254,8323	406.665,6297	546.326,8150	2.425.584,8338	312.565,4590	315.301,8655	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	1,1100%	1,2530%	1,2700%	1,2880%	1,3050%	1,2360%	1,2530%	1,2590%	1,1570%	0,3700%
FEBRERO	-0,1700%	-0,0430%	-0,0270%	-0,0120%	0,0030%	-0,0580%	-0,0430%	-0,0370%	-0,1280%	-0,1360%
MARZO	-0,1170%	0,0240%	0,0410%	0,0580%	0,0750%	0,0070%	0,0240%	0,0300%	-0,0710%	-0,0790%
ABRIL	0,4060%	0,5440%	0,5600%	0,5770%	0,5930%	0,5270%	0,5440%	0,5490%	0,4510%	0,4430%
MAYO	1,7190%	1,8630%	1,8810%	1,8980%	1,9150%	1,8460%	1,8630%	1,8700%	1,7670%	1,7580%
JUNIO	-2,2890%	-2,1550%	-2,1390%	-2,1230%	-2,1070%	-2,1710%	-2,1550%	-2,1490%	-2,2450%	-2,2530%
JULIO	1,4790%	1,6230%	1,6400%	1,6570%	1,6750%	1,6060%	1,6230%	1,6290%	1,5260%	1,5180%
AGOSTO	-2,3370%	-2,1980%	-2,1820%	-2,1650%	-2,1490%	-2,2150%	-2,1980%	-2,1920%	-2,2910%	-2,2990%
SEPTIEMBRE	2,5710%	2,7110%	2,7280%	2,7450%	2,7620%	2,6940%	2,7110%	2,7170%	2,6170%	2,6080%
OCTUBRE	2,7650%	2,9110%	2,9280%	2,9460%	2,9630%	2,8930%	2,9110%	2,9170%	2,8130%	2,8040%
NOVIEMBRE	1,2790%	1,4180%	1,4350%	1,4510%	1,4680%	1,4010%	1,4180%	1,4240%	1,3250%	1,3170%
DICIEMBRE	-0,7160%	-0,5760%	-0,5590%	-0,5420%	-0,5250%	-0,5930%	-0,5760%	-0,5700%	-0,6700%	-0,6780%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	5,6890%	7,2060%	-1,2000%
B	7,2490%	11,5110%	5,3320%
C	7,4640%	11,9590%	5,9670%
LP3	7,5410%	12,1200%	6,1960%
LP180	6,2690%	9,4800%	2,4680%
G	5,3460%	5,3460%	0,0000%
Plan 1	7,4640%	11,9590%	5,9670%
Plan 2	7,6790%	12,4080%	6,6050%
Plan 3	7,8950%	12,8590%	7,2470%
Plan 4	8,1110%	13,3120%	7,8930%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	1,3833%	1,4005%	1,4005%	1,4177%	1,4350%	1,4522%
Febrero	-0,1934%	-0,1780%	-0,1780%	-0,1628%	-0,1474%	-0,1321%
Marzo	-0,1281%	-0,1111%	-0,1111%	-0,0941%	-0,0771%	-0,0602%
Abril	0,2175%	0,2339%	0,2339%	0,2504%	0,2669%	0,2834%
Mayo	2,0868%	2,1041%	2,1041%	2,1214%	2,1388%	2,1562%
Junio	-2,0287%	-2,0126%	-2,0126%	-1,9965%	-1,9804%	-1,9643%
Julio	1,1751%	1,1923%	1,1923%	1,2094%	1,2266%	1,2438%
Agosto	-2,5919%	-2,5754%	-2,5754%	-2,5589%	-2,5423%	-2,5257%
Septiembre	2,4616%	2,4784%	2,4785%	2,4953%	2,5121%	2,5290%
Octubre	2,4683%	2,4857%	2,4857%	2,5031%	2,5205%	2,5380%
Noviembre	1,1840%	1,2006%	1,2006%	1,2172%	1,2339%	1,2505%
Diciembre	-0,9035%	-0,8867%	-0,8866%	-0,8698%	-0,8530%	-0,8361%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	5,0921%	6,6529%	-3,0455%
Serie C	5,3024%	7,0810%	-2,4616%
Serie Plan1	5,3025%	7,0810%	-2,4616%
Serie Plan2	5,5132%	7,5107%	-1,8742%
Serie Plan3	5,7245%	7,9423%	-1,2829%
Serie Plan4	5,9362%	8,3755%	-0,6883%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	4.313.186	100,0000	50,1969	0	0,0000	0,000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	4.158.970	100,0000	48,4021
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	4.313.186	100,0000	50,1969	4.158.970	100,0000	48,4021

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 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$ 2013	M\$ 2012
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	411.080	205.597
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	78.881	(206.832)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	1.094	(137)
Total	491.055	(1.372)

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

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	1.193,1301	7.193.066	315	19
FEBRERO	1.191,0989	7.256.810	285	19
MARZO	1.189,7017	7.334.224	315	19
ABRIL	1.194,5321	7.420.253	303	19
MAYO	1.215,0719	7.688.266	311	18
JUNIO	1.187,2591	7.623.205	294	18
JULIO	1.204,8199	7.874.202	285	17
AGOSTO	1.176,6684	7.982.604	276	17
SEPTIEMBRE	1.206,9169	8.029.636	229	15
OCTUBRE	1.240,2927	8.334.773	210	15
NOVIEMBRE	1.256,1611	8.567.063	207	15
DICIEMBRE	1.247,1648	8.592.540	214	15

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.486,4675	7.193.066	1.166	300
FEBRERO	1.485,6057	7.256.810	1.062	300
MARZO	1.485,7106	7.334.224	1.198	303
ABRIL	1.493,5404	7.420.253	1.164	306
MAYO	1.521,1137	7.688.266	1.248	308
JUNIO	1.488,0871	7.623.205	1.193	309
JULIO	1.511,9784	7.874.202	1.276	313
AGOSTO	1.478,4888	7.982.604	1.336	318
SEPTIEMBRE	1.518,3234	8.029.636	1.361	322
OCTUBRE	1.562,2535	8.334.773	1.448	319
NOVIEMBRE	1.584,1478	8.567.063	1.429	320
DICIEMBRE	1.574,7610	8.592.540	1.503	327

(*) 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	1.547,0107	7.193.066	4.787	117
FEBRERO	1.546,3512	7.256.810	4.367	116
MARZO	1.546,7231	7.334.224	4.852	120
ABRIL	1.555,1299	7.420.253	4.584	120
MAYO	1.584,1091	7.688.266	4.947	119
JUNIO	1.549,9696	7.623.205	4.812	122
JULIO	1.575,1219	7.874.202	5.067	121
AGOSTO	1.540,4948	7.982.604	5.194	121
SEPTIEMBRE	1.582,2602	8.029.636	5.011	121
OCTUBRE	1.628,3168	8.334.773	5.167	120
NOVIEMBRE	1.651,4086	8.567.063	5.121	120
DICIEMBRE	1.641,9020	8.592.540	5.350	121

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.398,9725	7.193.066	526	19
FEBRERO	1.398,4530	7.256.810	477	19
MARZO	1.398,8750	7.334.224	525	18
ABRIL	1.406,5617	7.420.253	503	20
MAYO	1.432,8600	7.688.266	537	20
JUNIO	1.402,0625	7.623.205	509	22
JULIO	1.424,9015	7.874.202	531	26
AGOSTO	1.393,6622	7.982.604	533	25
SEPTIEMBRE	1.431,5316	8.029.636	512	26
OCTUBRE	1.473,2908	8.334.773	535	27
NOVIEMBRE	1.494,2724	8.567.063	525	28
DICIEMBRE	1.485,7609	8.592.540	542	31

(*) 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	1.243,0428	7.193.066	840	52
FEBRERO	1.241,4473	7.256.810	705	53
MARZO	1.240,5673	7.334.224	780	52
ABRIL	1.246,1644	7.420.253	746	49
MAYO	1.268,1815	7.688.266	783	49
JUNIO	1.239,7108	7.623.205	763	47
JULIO	1.258,6327	7.874.202	787	46
AGOSTO	1.229,7953	7.982.604	806	47
SEPTIEMBRE	1.261,9768	8.029.636	795	47
OCTUBRE	1.297,4778	8.334.773	845	45
NOVIEMBRE	1.314,6687	8.567.063	835	44
DICIEMBRE	1.305,8602	8.592.540	875	44

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.119,6819	7.193.066	358	551
FEBRERO	1.119,2047	7.256.810	327	569
MARZO	1.119,4740	7.334.224	371	580
ABRIL	1.125,5588	7.420.253	369	577
MAYO	1.146,5332	7.688.266	396	590
JUNIO	1.121,8239	7.623.205	389	598
JULIO	1.140,0284	7.874.202	410	617
AGOSTO	1.114,9665	7.982.604	435	620
SEPTIEMBRE	1.145,1952	8.029.636	447	628
OCTUBRE	1.178,5294	8.334.773	480	646
NOVIEMBRE	1.195,2423	8.567.063	480	647
DICIEMBRE	1.188,3619	8.592.540	503	648

(*) 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	1.237,4058	7.193.066	563	744
FEBRERO	1.237,0677	7.256.810	522	757
MARZO	1.237,5753	7.334.224	590	766
ABRIL	1.244,5063	7.420.253	597	766
MAYO	1.267,9123	7.688.266	651	784
JUNIO	1.240,7910	7.623.205	637	790
JULIO	1.261,1401	7.874.202	668	794
AGOSTO	1.233,6253	7.982.604	692	808
SEPTIEMBRE	1.267,2791	8.029.636	680	831
OCTUBRE	1.304,3890	8.334.773	724	838
NOVIEMBRE	1.323,1041	8.567.063	726	845
DICIEMBRE	1.315,7109	8.592.540	766	851

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.135,3628	7.193.066	375	619
FEBRERO	1.135,2269	7.256.810	344	618
MARZO	1.135,8861	7.334.224	371	621
ABRIL	1.142,4355	7.420.253	356	621
MAYO	1.164,1197	7.688.266	387	624
JUNIO	1.139,4058	7.623.205	381	632
JULIO	1.158,2888	7.874.202	401	642
AGOSTO	1.133,2105	7.982.604	414	639
SEPTIEMBRE	1.164,3165	8.029.636	411	635
OCTUBRE	1.198,6146	8.334.773	437	640
NOVIEMBRE	1.216,0122	8.567.063	435	640
DICIEMBRE	1.209,4227	8.592.540	456	639

(*) 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	1.138,1653	7.193.066	355	1.143
FEBRERO	1.138,2036	7.256.810	332	1.165
MARZO	1.139,0577	7.334.224	381	1.194
ABRIL	1.145,8136	7.420.253	385	1.199
MAYO	1.167,7602	7.688.266	422	1.198
JUNIO	1.143,1571	7.623.205	414	1.207
JULIO	1.162,2997	7.874.202	442	1.259
AGOSTO	1.137,3276	7.982.604	471	1.293
SEPTIEMBRE	1.168,7388	8.029.636	479	1.360
OCTUBRE	1.203,3717	8.334.773	522	1.401
NOVIEMBRE	1.221,0392	8.567.063	538	1.422
DICIEMBRE	1.214,6291	8.592.540	574	1.437

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

j) **Serie G**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.003,7024	7.193.066	1	1
FEBRERO	1.002,3372	7.256.810	1	1
MARZO	1.001,5417	7.334.224	6	1
ABRIL	1.005,9775	7.420.253	10	1
MAYO	1.023,6639	7.688.266	14	1
JUNIO	1.000,6005	7.623.205	19	1
JULIO	1.015,7862	7.874.202	24	1
AGOSTO	992,4284	7.982.604	28	1
SEPTIEMBRE	1.018,3150	8.029.636	32	1
OCTUBRE	1.046,8728	8.334.773	38	1
NOVIEMBRE	1.060,6563	8.567.063	41	1
DICIEMBRE	1.053,4600	8.592.540	48	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.