

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

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.....	14
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 2040

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.....	46
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	46
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	46
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
Riesco 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 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

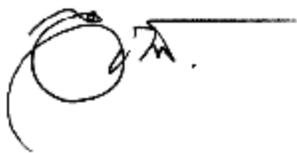
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 2040 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 2040

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	68.017	32.788
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	6.780.891	5.481.199
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		2.622	34.449
Otras cuentas por cobrar		-	206
Otros activos		-	-
Total activo		6.851.530	5.548.642
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		188.240	20.172
Remuneraciones sociedad administradora	8	515	908
Otros documentos y cuentas por pagar		2.703	163
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		191.458	21.243
Activo neto atribuible a los partícipes		6.660.072	5.527.399

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 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		24.938	22.645
Ingresos por dividendos		58.480	63.971
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(1.529)	(6.852)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	242.193	193.906
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(14.439)	(771)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		309.643	272.899
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(89.070)	(62.678)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(12.268)	(9.706)
Total Gastos de Operación		(101.338)	(72.384)
Utilidad de la operación antes de impuesto		208.305	200.515
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		208.305	200.515
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		208.305	200.515
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		208.305	200.515

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 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	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

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	7.007	334.951	575.576	184.861	513.883	279.754	1.236.260	40.785	427.110	-	3.600.187
Aporte de Cuotas	1.542	373.008	427.922	245.086	561.970	135.372	991.382	4.133	1.098.759	-	3.839.174
Rescate de Cuotas	(7.677)	(169.339)	(328.862)	(76.762)	(167.246)	(84.735)	(437.544)	(11.432)	(828.880)	-	(2.112.477)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(6.135)	203.669	99.060	168.324	394.724	50.637	553.838	(7.299)	269.879	-	1.726.697
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(75)	21.460	35.406	13.980	39.184	12.155	71.146	1.372	5.887	-	200.515
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	797	560.080	710.042	367.165	947.791	342.546	1.861.244	34.858	702.876	-	5.527.399

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 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(11.804.615)	(6.879.162)
Venta/cobro de activos financieros	10.792.337	5.176.093
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	55.859	63.971
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(99.259)	(71.979)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(1.055.678)</u>	<u>(1.711.077)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	4.782.119	3.839.174
Rescate de cuotas en circulación	(3.689.683)	(2.099.942)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1.092.436</u>	<u>1.739.232</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u>36.758</u>	<u>28.155</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>32.788</u>	<u>11.485</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(1.529)</u>	<u>(6.852)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u>68.017</u>	<u>32.788</u>

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 2013 y 2012

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 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°s 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 Principal Lifetime 2040 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 2040.

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 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.

	31.12.2013	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 2040.

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 partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 1 de enero 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 2040.

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 2040.

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 2040.

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 2040.

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 2040.

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 2040.

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 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 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	46,11	47,89
A o N-2	36,00	35,95
B o N-3	6,44	2,66
BBB o N-4	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	11,45	13,50

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	22,24	18,9
Bonos bancarios	1,27	0,0
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	3,53	3,85
Bonos empresas	0,38	1,31
Depósitos a plazo	3,30	4,51
Letras hipotecarias	0,15	0,19
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,08	-
Total emisores nacionales	30,95	28,86
Emisores extranjeros		
Acciones		-
Títulos representativos de índices	25,98	63,84
Cuotas de fondos de inversión abiertos	44,06	7,30
Total emisores extranjeros	69,05	71,14
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 2040, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Bonos bancarios	85.942	4.873
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	239.660	211.075
Bonos empresas	25.633	71.624
Depósitos a plazo	223.639	247.341
Letras hipotecarias	9.981	10.551
Derivados	5.580	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>590.435</u>	<u>545.464</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 2040.

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\$	%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	DWS Invest - Asian Small/Mid Cap	439.032	6,47%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	NEWTON ASIAN INCOME-INS AC	401.086	5,91%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	JPMorgan Asset Management	324.780	4,79%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Investec Global Strategy Fund Ltd - Latin American	298.232	4,40%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	Threadneedle Investment Funds	272.831	4,02%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	5.044.931	74,41%
Total inversiones financieras		6.780.891	100,00%

(*) Corresponde a un total de 49 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 2013 y 2012

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 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 69,05 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	8,63	9,95
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	22,26	18,91
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	25,01	63,84
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	44,10	7,30
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	6.190.456	5.571.407	-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	584.855	574.862	-1,71%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 valoración.

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	1.508.281	-	1.508.281
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.987.972	-	2.987.972
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	1.694.203	-	1.694.203
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	223.639	-	223.639
Bonos Bancos e Inst. Financieras	85.942	-	85.942
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	9.981	-	9.981
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	25.633	-	25.633
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	239.660	-	239.660
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	5.580	5.580
Totales activos	6.775.311	5.580	6.780.891
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 2040.

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	0	50
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
2. Instrumentos de Capitalización	50	100
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) 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 2013 y 2012

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
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 2040.

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	
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo (Caja y Bancos)	68.017	32.788
Total efectivo	68.017	32.788

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	62.787	25.194
Efectivo	USD	5.230	7.594
Total efectivo		68.017	32.788

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 al 31 de diciembre de 2012 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
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.508.281	-	1.508.281	22,01%	1.035.803	-	1.035.803	18,67%
C.F.I y derechos preferentes	-	2.987.972	2.987.972	43,61%	437	-	437	0,01%
Cuotas de fondos mutuos	-	1.694.203	1.694.203	24,73%	-	399.899	399.899	7,21%
Otros títulos de capitalización	1.508.281	-	1.508.281	22,01%	-	3.499.596	3.499.596	63,07%
Subtotal	1.508.281	4.682.175	6.190.456	90,35%	1.036.240	3.899.495	4.935.735	88,95%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	223.639	-	223.639	3,26%	247.341	-	247.341	4,46%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	45.802	-	45.802	0,83%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	22.781	-	22.781	0,41%
Subtotal	223.639	-	223.639	3,26%	315.924	-	315.924	5,69%
<u>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	85.942	-	85.942	1,25%	4.873	-	4.873	0,09%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	9.981	-	9.981	0,15%	10.551	-	10.551	0,19%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	25.633	-	25.633	0,37%	25.822	-	25.822	0,47%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	239.660	-	239.660	3,50%	188.294	-	188.294	3,39%
Subtotal	361.216	-	361.216	5,27%	229.540	-	229.540	4,14%
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	5.580	-	5.580	0,08%	-	-	-	-
Subtotal	5.580	-	5.580	0,08%	-	-	-	-
Total	2.098.716	4.682.175	6.780.891	98,97%	1.581.704	3.899.495	5.481.199	98,78%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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 resultado se resume como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio	5.481.199	3.604.798
Intereses y Reajustes	24.934	22.645
Diferencia de Cambio	457.062	(182.041)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(198.922)	375.947
Compras	11.801.594	6.871.162
Ventas	(8.787.768)	(3.206.036)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(1.997.208)	(2.005.276)
Saldo Final	<u>6.780.891</u>	<u>5.481.199</u>

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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:

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

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$89.070 (M\$62.678 en 2012), adeudándose M\$515 (M\$908 en 2012) 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 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 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 2013 y 2012

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 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 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	1,232	-	1.233,908	-	5.057,151	6.291,059	6.898
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

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	12,513	32.943,323	22.801,398	208,245	14.145,831	69.682,306	88.851
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	55.216,746	-	5.640,752	- 49.575,994	-	-

Tenedor - Serie 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	0,238	-	780,710	-	-	780,710	816
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	47,360	318.247,969	658.793,805	142.268,071	-	834.773,703	881.493
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 2013 y 2012

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 2012 (continuación)

Tenedor - Serie E	%	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	-	4.731,296	188,623	-	- 4.919,919	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	2.042,054	-	2.042,054	-	-	-

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	19,824	91.575,698	67.454,347	18.567,975	- 582,037	139.880,033	139.341
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 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	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

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	7.756,6686	318.860,0823	472.110,0664	174.307,1997	487.771,9833	278.963,9156	1.221.988,0852	40.658,0396	442.543,7634	-
Cuotas suscritas	1.650,6035	351.455,6725	345.990,4320	227.612,5269	525.461,5301	132.799,9598	958.720,3469	4.134,9887	1.127.979,9052	-
Cuotas rescatadas	8.539,1715	159.502,8526	261.240,0554	71.564,2584	156.501,5335	83.854,3262	418.111,4130	11.524,9546	864.926,2635	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	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	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	2,2550%	2,4870%	2,5040%	2,5210%	2,5390%	2,4690%	2,4870%	2,4930%	2,3890%	0,5640%
FEBRERO	-1,0990%	-0,8970%	-0,8820%	-0,8660%	-0,8510%	-0,9120%	-0,8970%	-0,8910%	-0,9820%	-0,9890%
MARZO	-0,6010%	-0,3760%	-0,3590%	-0,3420%	-0,3250%	-0,3930%	-0,3760%	-0,3700%	-0,4700%	-0,4790%
ABRIL	-0,0550%	0,1640%	0,1810%	0,1970%	0,2140%	0,1480%	0,1640%	0,1700%	0,0720%	0,0640%
MAYO	1,8660%	2,0970%	2,1140%	2,1320%	2,1490%	2,0800%	2,0970%	2,1030%	2,0000%	1,9910%
JUNIO	-4,6620%	-4,4530%	-4,4370%	-4,4220%	-4,4060%	-4,4690%	-4,4530%	-4,4470%	-4,5410%	-4,5490%
JULIO	1,1690%	1,3980%	1,4150%	1,4330%	1,4500%	1,3810%	1,3980%	1,4040%	1,3020%	1,2930%
AGOSTO	-4,2790%	-4,0620%	-4,0460%	-4,0290%	-4,0130%	-4,0780%	-4,0620%	-4,0560%	-4,1530%	-4,1610%
SEPTIEMBRE	3,9770%	4,2050%	4,2220%	4,2390%	4,2560%	4,1880%	4,2050%	4,2110%	4,1090%	4,1000%
OCTUBRE	3,5920%	3,8260%	3,8440%	3,8620%	3,8790%	3,8090%	3,8260%	3,8330%	3,7280%	3,7190%
NOVIEMBRE	1,0800%	1,3010%	1,3180%	1,3350%	1,3510%	1,2850%	1,3010%	1,3070%	1,2080%	1,2000%
DICIEMBRE	-1,6410%	-1,4180%	-1,4010%	-1,3850%	-1,3680%	-1,4350%	-1,4180%	-1,4120%	-1,5120%	-1,5200%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	1,1850%	2,8290%	-8,0330%
B	3,7100%	8,0330%	-0,9670%
C	3,9180%	8,4670%	-0,3700%
LP3	3,9930%	8,6230%	-0,1550%
LP180	2,7620%	6,0650%	-3,6600%
G	0,8380%	0,8380%	0,0000%
Plan 1	3,9180%	8,4670%	-0,3700%
Plan 2	4,1260%	8,9020%	0,2300%
Plan 3	4,3340%	9,3390%	0,8340%
Plan 4	4,5430%	9,7780%	1,4410%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	2,6184%	2,6358%	2,6358%	2,6532%	2,6706%	2,6881%
Febrero	-1,0463%	-1,0311%	-1,0311%	-1,0159%	-1,0008%	-0,9856%
Marzo	-0,5271%	-0,5103%	-0,5102%	-0,4933%	-0,4764%	-0,4595%
Abril	-0,1606%	-0,1442%	-0,1442%	-0,1278%	-0,1114%	-0,0949%
Mayo	2,3208%	2,3382%	2,3382%	2,3556%	2,3730%	2,3904%
Junio	-4,3296%	-4,3139%	-4,3139%	-4,2982%	-4,2824%	-4,2667%
Julio	0,9515%	0,9687%	0,9687%	0,9858%	1,0029%	1,0201%
Agosto	-4,4482%	-4,4320%	-4,4319%	-4,4157%	-4,3995%	-4,3832%
Septiembre	3,9516%	3,9686%	3,9687%	3,9857%	4,0029%	4,0199%
Octubre	3,3799%	3,3975%	3,3975%	3,4151%	3,4326%	3,4502%
Noviembre	1,0673%	1,0839%	1,0839%	1,1005%	1,1172%	1,1338%
Diciembre	-1,7433%	-1,7266%	-1,7266%	-1,7099%	-1,6932%	-1,6765%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	1,6242%	3,3265%	-8,8438%
Serie C	1,8275%	3,7410%	-8,2947%
Serie Plan1	1,8277%	3,7412%	-8,2946%
Serie Plan2	2,0315%	4,1576%	-7,7422%
Serie Plan3	2,2357%	4,5756%	-7,1866%
Serie Plan4	2,4404%	4,9952%	-6,6275%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	2.093.136	100,0000	30,5499	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	4.682.175	100,0000	68,3375
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.093.136	100,0000	30,5499	4.682.175	100,0000	68,3375

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:

	2013	2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	247.620	200.795
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	5.189	(3.745)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(10.616)	(3.144)
Total	242.193	193.906

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040.

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	938,6855	5.861.373	3	2
FEBRERO	928,3669	6.023.219	3	2
MARZO	922,7882	6.107.546	3	2
ABRIL	922,2810	5.541.781	3	2
MAYO	939,4922	5.906.917	3	2
JUNIO	895,6919	5.642.388	3	2
JULIO	906,1619	7.374.166	3	2
AGOSTO	867,3872	5.923.336	3	2
SEPTIEMBRE	901,8808	6.194.010	3	2
OCTUBRE	934,2731	6.537.617	3	2
NOVIEMBRE	944,3586	6.805.269	3	2
DICIEMBRE	928,8605	6.851.530	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 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	1.070,4282	5.861.373	506	231
FEBRERO	1.060,6654	6.023.219	463	238
MARZO	1.056,5018	6.107.546	517	241
ABRIL	1.058,0630	5.541.781	509	244
MAYO	1.080,0670	5.906.917	549	248
JUNIO	1.031,8013	5.642.388	514	250
JULIO	1.046,0504	7.374.166	532	258
AGOSTO	1.003,3883	5.923.336	554	256
SEPTIEMBRE	1.045,4065	6.194.010	544	265
OCTUBRE	1.085,2234	6.537.617	579	273
NOVIEMBRE	1.099,1636	6.805.269	567	273
DICIEMBRE	1.083,3908	6.851.530	597	284

(*) 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	1.082,2238	5.861.373	2.431	72
FEBRERO	1.072,5176	6.023.219	2.254	72
MARZO	1.068,4886	6.107.546	2.546	72
ABRIL	1.070,2432	5.541.781	1.988	71
MAYO	1.092,6865	5.906.917	2.043	73
JUNIO	1.044,0284	5.642.388	1.964	72
JULIO	1.058,6260	7.374.166	2.320	79
AGOSTO	1.015,6236	5.923.336	2.782	72
SEPTIEMBRE	1.058,3279	6.194.010	1.951	73
OCTUBRE	1.098,8235	6.537.617	2.050	70
NOVIEMBRE	1.113,1212	6.805.269	2.034	71
DICIEMBRE	1.097,3346	6.851.530	2.120	71

(*) 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 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	1.073,9113	5.861.373	47	21
FEBRERO	1.064,3386	6.023.219	63	23
MARZO	1.060,4054	6.107.546	77	20
ABRIL	1.062,2099	5.541.781	38	20
MAYO	1.084,5508	5.906.917	41	20
JUNIO	1.036,3163	5.642.388	37	21
JULIO	1.050,8706	7.374.166	74	35
AGOSTO	1.008,2451	5.923.336	108	23
SEPTIEMBRE	1.050,7014	6.194.010	38	27
OCTUBRE	1.090,9721	6.537.617	41	27
NOVIEMBRE	1.105,2331	6.805.269	46	27
DICIEMBRE	1.089,6250	6.851.530	44	29

(*) 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	1.019,9440	5.861.373	1.678	96
FEBRERO	1.009,9303	6.023.219	1.595	95
MARZO	1.005,1816	6.107.546	1.668	78
ABRIL	1.005,9075	5.541.781	1.102	76
MAYO	1.026,0263	5.906.917	1.319	80
JUNIO	979,4362	5.642.388	1.130	74
JULIO	992,1882	7.374.166	1.645	103
AGOSTO	950,9811	5.923.336	2.224	76
SEPTIEMBRE	990,0573	6.194.010	1.199	76
OCTUBRE	1.026,9648	6.537.617	1.319	73
NOVIEMBRE	1.039,3720	6.805.269	1.302	74
DICIEMBRE	1.023,6587	6.851.530	1.334	72

(*) 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 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	1.123,7113	5.861.373	737	2.066
FEBRERO	1.113,6331	6.023.219	683	2.137
MARZO	1.109,4500	6.107.546	770	2.219
ABRIL	1.111,2722	5.541.781	755	2.270
MAYO	1.134,5755	5.906.917	830	2.309
JUNIO	1.084,0522	5.642.388	803	2.370
JULIO	1.099,2097	7.374.166	842	2.433
AGOSTO	1.054,5590	5.923.336	889	2.468
SEPTIEMBRE	1.098,9008	6.194.010	890	2.557
OCTUBRE	1.140,9493	6.537.617	965	2.629
NOVIEMBRE	1.155,7953	6.805.269	971	2.674
DICIEMBRE	1.139,4034	6.851.530	1.021	2.707

(*) 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	1.307,0086	5.861.373	805	2.168
FEBRERO	1.295,4854	6.023.219	757	2.240
MARZO	1.290,8386	6.107.546	883	2.283
ABRIL	1.293,1714	5.541.781	873	2.264
MAYO	1.320,5135	5.906.917	961	2.384
JUNIO	1.261,9176	5.642.388	936	2.392
JULIO	1.279,7793	7.374.166	968	2.413
AGOSTO	1.228,0018	5.923.336	1.009	2.507
SEPTIEMBRE	1.279,8466	6.194.010	1.010	2.544
OCTUBRE	1.329,0447	6.537.617	1.100	2.579
NOVIEMBRE	1.346,5594	6.805.269	1.112	2.575
DICIEMBRE	1.327,6876	6.851.530	1.167	2.592

(*) 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 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	1.139,4484	5.861.373	350	1.464
FEBRERO	1.129,5756	6.023.219	325	1.488
MARZO	1.125,7148	6.107.546	369	1.518
ABRIL	1.127,9343	5.541.781	361	1.511
MAYO	1.151,9783	5.906.917	394	1.521
JUNIO	1.101,0420	5.642.388	364	1.568
JULIO	1.116,8159	7.374.166	390	1.605
AGOSTO	1.071,8140	5.923.336	420	1.612
SEPTIEMBRE	1.117,2487	6.194.010	417	1.679
OCTUBRE	1.160,3931	6.537.617	453	1.682
NOVIEMBRE	1.175,8786	6.805.269	457	1.695
DICIEMBRE	1.159,5961	6.851.530	479	1.704

(*) 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	1.134,3729	5.861.373	741	4.020
FEBRERO	1.124,7167	6.023.219	688	4.233
MARZO	1.121,0630	6.107.546	803	4.371
ABRIL	1.123,4583	5.541.781	805	4.478
MAYO	1.147,6020	5.906.917	895	4.556
JUNIO	1.097,0392	5.642.388	861	4.662
JULIO	1.112,9452	7.374.166	921	4.877
AGOSTO	1.068,2808	5.923.336	987	5.087
SEPTIEMBRE	1.113,7483	6.194.010	1.003	5.451
OCTUBRE	1.156,9540	6.537.617	1.099	5.830
NOVIEMBRE	1.172,5861	6.805.269	1.123	6.171
DICIEMBRE	1.156,5451	6.851.530	1.212	6.229

(*) 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 2013 y 2012

j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.005,6444	5.861.373	1	1
FEBRERO	995,6944	6.023.219	2	1
MARZO	990,9286	6.107.546	6	1
ABRIL	991,5629	5.541.781	10	1
MAYO	1.011,3091	5.906.917	15	2
JUNIO	965,3076	5.642.388	22	1
JULIO	977,7929	7.374.166	27	1
AGOSTO	937,1041	5.923.336	33	1
SEPTIEMBRE	975,5295	6.194.010	38	1
OCTUBRE	1.011,8100	6.537.617	45	1
NOVIEMBRE	1.023,9498	6.805.269	49	1
DICIEMBRE	1.008,3842	6.851.530	54	1

(*) 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 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.