

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente.....	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 Flujos de Efectivos .....	6
Nota 1 - Información General .....	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 Bases de preparación.....	7
a) Estados financieros .....	7
b) Moneda funcional y de presentación.....	8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.....	9
d) Uso de estimaciones y juicios.....	9
2.2 Período cubierto .....	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente .....	11
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	11
2.6 Activos financieros .....	12
2.6.1 Clasificación y medición.....	12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados .....	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable .....	13
2.7 Cuotas en circulación .....	14
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación .....	15
2.9 Tributación.....	15
Nota 3 - Cambios Contables.....	15
Nota 4 - Riesgos Financieros.....	16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	29

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Páginas

Nota 7 - Activos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultado .....	30
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas.....	33
Nota 9 - Cuotas en Circulación .....	36
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo .....	37
Nota 11 - Custodia de Valores .....	40
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor razonable con efecto en resultados.....	41
Nota 13 - Excesos de Inversión.....	41
Nota 14 - Garantía.....	41
Nota 15 - Información Estadística.....	42
Nota 16 - Sanciones .....	48
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los partícipes. ....	48
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa.....	48
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	49
Nota 20 - Hechos Posteriores .....	49

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



Building a better  
working world

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
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 2015 y 2014 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.

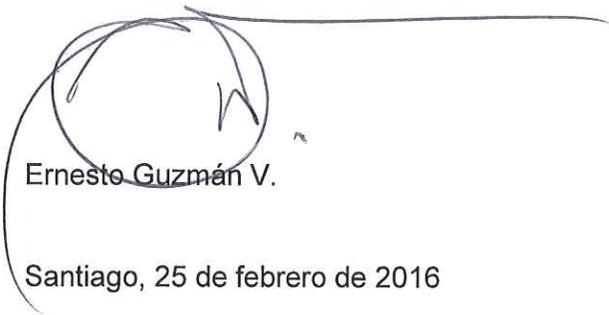
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

31 de diciembre de 2015 y 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	19.200	42.482
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	14.265.712	12.136.534
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		526.249	-
Otras cuentas por cobrar		6.506	21
Otros activos		-	-
<b>Total activo</b>		<b><u>14.817.667</u></b>	<b><u>12.179.037</u></b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		2.364	-
Cuentas por pagar a intermediarios		1.203.108	-
Rescates por pagar		33.091	15.828
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	1.115	1.017
Otros documentos y cuentas por pagar		650	48
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>1.240.328</u></b>	<b><u>16.893</u></b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>13.577.339</u></b>	<b><u>12.162.144</u></b>

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 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		300.393	289.115
Ingresos por dividendos		78.698	62.387
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		17.326	(1.635)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	453.154	717.037
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		3.937	(370)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>853.508</b>	<b>1.066.534</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(201.887)	(158.621)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(15.057)	(8.211)
Total Gastos de Operación		<b>(216.944)</b>	<b>(166.832)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>636.564</b>	<b>899.702</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>636.564</b>	<b>899.702</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>636.564</b>	<b>899.702</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>636.564</b>	<b>899.702</b>

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

<b>2015</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>P</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	84.158	585.200	1.180.300	623.046	1.113.516	1.256.425	5.689.791	614.353	964.926	50.429	-	12.162.144
Aporte de Cuotas	20.000	203.445	297.119	235.863	815.773	503.182	1.359.056	113.202	451.045	155.188	13.334	4.167.207
Rescate de Cuotas	(59.309)	(228.871)	(281.762)	(216.408)	(165.575)	(291.130)	(1.281.218)	(288.860)	(404.104)	(170.522)	(817)	(3.388.576)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(39.309)	(25.426)	15.357	19.455	650.198	212.052	77.838	(175.658)	46.941	(15.334)	12.517	778.631
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	2.491	30.983	64.702	35.095	68.848	60.235	301.991	28.914	41.323	1.988	(6)	636.564
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	47.340	590.757	1.260.359	677.596	1.832.562	1.528.712	6.069.620	467.609	1.053.190	37.083	12.511	13.577.339
<b>2014</b>	<b>Serie <u>A</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN1</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN2</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>PLAN4</u> M\$</b>	<b>Serie <u>B</u> M\$</b>	<b>Serie <u>C</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP3</u> M\$</b>	<b>Serie <u>LP180</u> M\$</b>	<b>Serie <u>G</u> M\$</b>	<b>Serie <u>P</u> M\$</b>	<b>Total General M\$</b>
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	79.865	400.827	703.411	494.137	766.798	1.042.864	4.210.523	447.445	394.031	21.676	-	8.561.577
Aporte de Cuotas	500	224.475	595.006	165.136	435.492	285.781	2.079.078	224.103	608.571	26.407	-	4.644.549
Rescate de Cuotas	(2.448)	(79.933)	(190.815)	(87.832)	(173.663)	(173.141)	(1.040.586)	(101.782)	(93.385)	(99)	-	(1.943.684)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.948)	144.542	404.191	77.304	261.829	112.640	1.038.492	122.321	515.186	26.308	-	2.700.865
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	6.241	39.831	72.698	51.605	84.889	100.921	440.776	44.587	55.709	2.445	-	899.702
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	84.158	585.200	1.180.300	623.046	1.113.516	1.256.425	5.689.791	614.353	964.926	50.429	-	12.162.144

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 2015 y 2014

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(13.128.713)	(10.638.452)
Venta/cobro de activos financieros	12.466.643	8.010.902
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	39.407	37.336
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(228.223)	(186.521)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(850.886)</b>	<b>(2.776.735)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	3.964.450	4.441.478
Rescate de cuotas en circulación	(3.154.172)	(1.734.625)
Otros	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>810.278</b>	<b>2.706.853</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(40.608)</b>	<b>(69.882)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>42.482</b>	<b>113.999</b>
<b>Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>17.326</b>	<b>(1.635)</b>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>19.200</b>	<b>42.482</b>

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 2015 y 2014

### **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 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015.

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 2015 y 2014

### **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 2015 y 2014 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° 593 del 25 de febrero de 2016.

##### **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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidades de Fomento	25.626,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Euro	774,61	738,41
Yen	5,89	5,08

##### 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.

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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Estado de Resultados Integrales: Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 y entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2019

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
		Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
		Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de enero de 2016 1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

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

#### 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **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.

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 período 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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**

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 un 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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)**

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 2015 y 2014

### **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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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.

#### **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 2015 y 2014

### 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	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA-AA o N-1	65,26	47,55
A o N-2	7,53	10,55
B o N-3	-	0,94
BBB o N-4	-	-
C	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	27,21	40,96
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	9,28	9,88
Bonos bancarios	9,20	7,62
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	11,75	20,89
Bonos empresas	5,81	8,75
Depósitos a plazo	5,37	2,63
Letras hipotecarias	0,87	1,24
Pagarés de Empresas	0,91	-
Derivados	-	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>43,19</b>	<b>51,01</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	33,82	21,30
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	22,99	27,69
Otros Títulos de Capitalización	-	-
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>56,81</b>	<b>48,99</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos bancarios	1.311.928	925.084
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1.676.186	2.535.563
Bonos empresas	829.310	1.061.898
Depósitos a plazo	765.772	319.347
Letras hipotecarias	123.890	150.329
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Pagaré Empresa	129.586	468
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>4.836.672</u></b>	<b><u>4.992.689</u></b>

##### Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	1.131.776	7,93%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES US PREFERRED STOCK ETF	566.716	3,97%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE ETF	565.432	3,96%
Bonos	BANCO CENTRAL	544.409	3,82%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SPDR TRUST SERIES 1	536.274	3,76%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	10.921.105	76,56%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>14.265.712</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 74 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 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 portfolio, 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 2015 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 extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 49,07 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el Fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	33,90	41,14
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	9,28	9,88
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	56,82	21,30
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	27,68
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. Para la cartera de cuotas de Fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	9.428.791	8.485.902	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
<b>Instrumentos de Deuda</b>	4.836.672	4.593.801	-5,02%

##### 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.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Estimación del valor razonable y métodos 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 América”. 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.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

#### Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>M\$</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.324.016	-	1.324.016
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	3.279.640	-	3.279.640
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	4.825.135	-	4.825.135
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	765.772	-	765.772
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.311.928	-	1.311.928
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	123.890	-	123.890
Pagarés de Empresas	129.586	-	129.586
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	829.310	-	829.310
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.676.186	-	1.676.186
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	249	249
<b>Total Activos</b>	<b>14.265.463</b>	<b>249</b>	<b>14.265.712</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	(2.365)	(2.365)
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>(2.365)</b>	<b>(2.365)</b>

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	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
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	70
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	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
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	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, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	0	10

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
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 los regulados por la Ley N° 18.815.	0	80
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	80
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	80
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	80
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, entendiendo 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, entendiendo 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.	0	80
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	50

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

#### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un Fondo de inversión extranjero	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la ley N° 20.712,	25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos Mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo (Caja y Bancos)	\$ Chilenos	19.200	42.482
<b>Total efectivo</b>		<b>19.200</b>	<b>42.482</b>

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	7.809	38.692
Efectivo	USD	11.391	3.790
<b>Total efectivo</b>		<b>19.200</b>	<b>42.482</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 7 - Activos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.324.016		1.324.016	8,94%	1.198.584		1.198.584	9,84%
C.F.I y derechos preferentes			-		-			
Cuotas de Fondos Mutuos		3.279.640	3.279.640	22,13%	-	3.360.865	3.360.865	27,60%
Otros títulos de capitalización		4.825.135	4.825.135	32,56%	-	2.584.394	2.584.394	21,22%
<b>Subtotal</b>	<b>1.324.016</b>	<b>8.104.775</b>	<b>9.428.791</b>	<b>63,63%</b>	<b>1.198.584</b>	<b>5.945.259</b>	<b>7.143.843</b>	<b>58,66%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	765.772		765.772	5,17%	-	-	-	
Bonos Bancos e Inst. Financieras	57.012		57.012	0,39%	319.347	-	319.347	2,62%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	1.574		1.574	0,01%	1.409	-	1.409	0,01%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	46.454		46.454	0,31%	71.881	-	71.881	0,59%
Pagarès de Empresas	129.586		129.586	0,88%	-	-	-	
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	82.598		82.598	0,56%	447.130	-	447.130	3,67%
<b>Subtotal</b>	<b>1.082.996</b>	<b>-</b>	<b>1.082.996</b>	<b>7,32%</b>	<b>839.767</b>	<b>-</b>	<b>839.767</b>	<b>6,90%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.254.916		1.254.916	8,47%	902.915	-	902.915	7,41%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	122.316		122.316	0,83%	148.920	-	148.920	1,22%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	782.856		782.856	5,28%	1.012.186	-	1.012.186	8,31%
Pagarés Emitidos por Estados y bancos centrales	0		0		-	-	-	
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	1.593.588		1.593.588	10,76%	2.088.435	-	2.088.435	17,15%
<b>Subtotal</b>	<b>3.753.676</b>	<b>-</b>	<b>3.753.676</b>	<b>25,34%</b>	<b>4.152.456</b>	<b>-</b>	<b>4.152.456</b>	<b>34,10%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	249	-	249	0,00%	468	-	468	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>0,00%</b>	<b>468</b>	<b>-</b>	<b>468</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>6.160.937</b>	<b>8.104.775</b>	<b>14.265.712</b>	<b>96,29%</b>	<b>6.191.275</b>	<b>5.945.259</b>	<b>12.136.534</b>	<b>99,65%</b>

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**Nota 7 - Activos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultado (continuación)**

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras (pasivo)</b>								
Derivados	(2.365)	-	(2.365)	0,00%				
<b>Subtotal</b>	<b>(2.365)</b>	<b>-</b>	<b>(2.365)</b>	<b>0,00%</b>				
<b>Total</b>	<b>(2.365)</b>	<b>-</b>	<b>(2.365)</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	12.136.066	8.472.156
Intereses y Reajustes	300.376	289.072
Diferencia de Cambio	0	630.298
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	528.953	119.205
Compras	14.242.318	10.575.531
Ventas	(9.403.735)	(4.818.272)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.538.266)	(3.131.924)
<b>Saldo Final</b>	<b>14.265.712</b>	<b>12.136.066</b>

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

	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	
	Sub- Total	Total	Sub-Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>468</b>		<b>3.720</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados		14.538		26.480
Compensaciones negativas pagadas por derivados		(72.016)		(61.220)
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>57.478</b>		<b>34.740</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(60.062)		(37.992)
<b>Saldo Final (Neto)</b>		<b>(2.116)</b>		<b>468</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 de Fondos S.A. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

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

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$201.887 (M\$158.621 en el año 2014), adeudándose M\$1.115 (M\$1.017 en el año 2014) 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 2015 y 2014

**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 2015

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	29,027	850.895,779	348.849,650	269.278,492	-	930.466,937	1.761.802
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	66,670	473.582,771	183.249,891	180.022,306	-	476.810,356	702.167
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	25,586	213.259,975	3.316,235	4.892,325	-	211.683,885	322.474
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 2015 y 2014

**Nota 8 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)**

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

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	26,929	625.412,383	525.622,210	300.138,814	-	850.895,779	1.532.193
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	69,508	82.273,937	405.267,051	13.958,217	-	473.582,771	670.698
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	26,124	69.411,881	143.848,094	-	-	213.259,975	308.339
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 9 - Cuotas en Circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2015	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie P</u>
Saldo al 1 de enero	62.562,1044	449.019,7118	816.344,3404	467.858,7569	830.915,3595	728.954,9660	3.159.797,0156	376.761,5971	681.338,4149	44.183,7366	0,0000
Cuotas suscritas	14.236,8424	149.993,3534	197.011,8484	169.959,1081	579.861,3600	278.754,7750	727.098,4047	66.504,7452	306.629,2569	132.511,3875	13.227,8422
Cuotas rescatadas	42.769,0666	167.939,8230	186.010,0009	155.859,5654	118.088,9485	162.549,3489	681.325,0202	170.745,6157	272.793,2275	145.278,1583	814,0569
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	34.029,8802	431.073,2422	827.346,1879	481.958,2996	1.292.687,7710	845.160,3921	3.205.570,4001	272.520,7266	715.174,4443	31.416,9658	12.413,7853

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M	Serie P
Enero	2,0861%	2,2306%	2,2480%	2,2654%	2,2827%	2,2132%	2,2306%	2,2368%	2,1336%	2,0446%	-	-
Febrero	1,2527%	1,3821%	1,3977%	1,4133%	1,4288%	1,3666%	1,3822%	1,3877%	1,2952%	1,6298%	-	-
Marzo	0,0200%	0,1616%	0,1786%	0,1956%	0,2127%	0,1446%	0,1616%	0,1677%	0,0665%	0,0580%	-	-
Abril	0,3716%	0,5091%	0,5256%	0,5421%	0,5587%	0,4926%	0,5091%	0,5150%	0,4167%	0,4085%	-	0,3852%
Mayo	-0,0048%	0,1367%	0,1537%	0,1707%	0,1877%	0,1196%	0,1367%	0,1428%	0,0416%	0,0331%	-	0,0092%
Junio	-0,2371%	-0,1004%	-0,0840%	-0,0676%	-0,0512%	-0,1169%	-0,1005%	-0,0945%	-0,1922%	-0,2004%	-	-0,2236%
Julio	1,7483%	1,8923%	1,9096%	1,9269%	1,9443%	1,8750%	1,8923%	1,8986%	1,7956%	1,7870%	-	1,7626%
Agosto	-2,0119%	-1,8732%	-1,8565%	-1,8399%	-1,8232%	-1,8899%	-1,8732%	-1,8672%	-1,9663%	-1,9747%	-	-1,9982%
Septiembre	-2,2397%	-2,1058%	-2,0898%	-2,0737%	-2,0575%	-2,1219%	-2,1058%	-2,1000%	-2,1957%	-2,2038%	-	-2,2265%
Octubre	3,1881%	3,3341%	3,3517%	3,3693%	3,3868%	3,3166%	3,3341%	3,3405%	3,2361%	2,5025%	-	3,2026%
Noviembre	0,6484%	0,7863%	0,8028%	0,8194%	0,8360%	0,7697%	0,7862%	0,7922%	0,6937%	0,6854%	-	0,6620%
Diciembre	-1,3111%	-1,1714%	-1,1546%	-1,1378%	-1,1210%	-1,1882%	-1,1714%	-1,1654%	-1,2652%	-1,2736%	-	-1,2972%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

#### b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	3,4160%	11,5439%	17,8897%
B	4,9423%	14,8608%	23,1872%
C	5,1524%	15,3212%	23,9285%
LP3	5,2282%	15,4874%	24,1964%
LP180	3,9833%	12,7711%	19,8407%
G	3,4173%	12,0452%	18,0352%
M	-	-	-
P	-	-	-
Plan 1	5,1524%	15,3212%	23,9285%
Plan 2	5,3629%	15,7835%	24,6743%
Plan 3	5,5739%	16,2474%	25,4246%
Plan 4	5,7853%	16,7136%	26,1796%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4	Serie P
Enero	2,5044%	2,5218%	2,5218%	2,5392%	2,5567%	2,5741%	-
Febrero	1,4158%	1,4314%	1,4314%	1,4470%	1,4625%	1,4781%	-
Marzo	-0,1708%	-0,1539%	-0,1539%	-0,1369%	-0,1200%	-0,1030%	-
Abril	-0,0433%	-0,0268%	-0,0268%	-0,0104%	0,0061%	0,0225%	-0,1500%
Mayo	-0,4833%	-0,4664%	-0,4664%	-0,4495%	-0,4325%	-0,4156%	-0,5931%
Junio	-0,4296%	-0,4132%	-0,4132%	-0,3968%	-0,3805%	-0,3641%	-0,5359%
Julio	1,4542%	1,4715%	1,4715%	1,4887%	1,5059%	1,5232%	1,3423%
Agosto	-2,3090%	-2,2924%	-2,2924%	-2,2758%	-2,2592%	-2,2426%	-2,4168%
Septiembre	-2,7115%	-2,6955%	-2,6955%	-2,6795%	-2,6635%	-2,6475%	-2,8154%
Octubre	2,7364%	2,7538%	2,7538%	2,7713%	2,7888%	2,8062%	2,6230%
Noviembre	0,3431%	0,3596%	0,3596%	0,3761%	0,3926%	0,4091%	0,2359%
Diciembre	-1,3065%	-1,2897%	-1,2897%	-1,2730%	-1,2562%	-1,2394%	-1,4154%

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

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	0,8395%	2,2083%	3,1607%
Serie C	1,0414%	2,4130%	3,3672%
Serie Plan1	1,0414%	2,4130%	3,3672%
Serie Plan2	1,2437%	2,6180%	3,5741%
Serie Plan3	1,4464%	2,8234%	3,7815%
Serie Plan4	1,6495%	3,0294%	3,9893%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**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:

<b>INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA</b>						
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodia (Miles) (1)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (3)</b>	<b>Monto Custodiado (Miles) (4)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros (5)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	6.160.688	100,0000	41,5766	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	4.825.135	59,5345	33,5634
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	3.279.640	40,4655	22,1333
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>6.160.688</b>	<b>100,0000</b>	<b>41,5766</b>	<b>8.104.775</b>	<b>100,0000</b>	<b>56,6967</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	568.031	648.522
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(22.070)	106.419
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(92.807)	(37.904)
<b>Total</b>	<b>453.154</b>	<b>717.037</b>

### Nota 13 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 14 - Garantía

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 Ley N° 18.045), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2015 Hasta 10.01.2016

Dicha póliza fue renovada para el próximo período antes del 10 de enero de 2016.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 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	1.373,25	12.703.139	228	14
FEBRERO	1.390,45	12.947.485	210	14
MARZO	1.390,73	12.993.935	233	14
ABRIL	1.395,90	13.381.190	206	13
MAYO	1.395,83	13.652.189	210	13
JUNIO	1.392,52	13.706.289	204	13
JULIO	1.416,87	14.026.109	195	12
AGOSTO	1.388,36	13.615.482	194	12
SEPTIEMBRE	1.357,26	13.262.689	159	11
OCTUBRE	1.400,54	13.727.007	151	12
NOVIEMBRE	1.409,62	13.755.069	193	12
DICIEMBRE	1.391,14	14.817.667	139	11

(\*) 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 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.761,74	12.703.139	1.837	379
FEBRERO	1.785,82	12.947.485	1.694	382
MARZO	1.788,40	12.993.935	1.840	380
ABRIL	1.797,21	13.381.190	1.735	380
MAYO	1.799,36	13.652.189	1.828	384
JUNIO	1.797,26	13.706.289	1.769	385
JULIO	1.830,96	14.026.109	1.865	394
AGOSTO	1.796,35	13.615.482	2.081	393
SEPTIEMBRE	1.758,24	13.262.689	1.997	402
OCTUBRE	1.816,55	13.727.007	2.075	433
NOVIEMBRE	1.830,53	13.755.069	2.034	433
DICIEMBRE	1.808,78	14.817.667	2.169	441

(\*) 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	1.840,85	12.703.139	7.456	145
FEBRERO	1.866,29	12.947.485	6.977	146
MARZO	1.869,31	12.993.935	7.710	143
ABRIL	1.878,82	13.381.190	7.502	146
MAYO	1.881,39	13.652.189	7.991	152
JUNIO	1.879,50	13.706.289	7.802	154
JULIO	1.915,07	14.026.109	8.005	153
AGOSTO	1.879,19	13.615.482	7.949	150
SEPTIEMBRE	1.839,62	13.262.689	7.403	146
OCTUBRE	1.900,96	13.727.007	7.740	147
NOVIEMBRE	1.915,90	13.755.069	7.543	144
DICIEMBRE	1.893,46	14.817.667	7.676	144

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.667,09	12.703.139	758	49
FEBRERO	1.690,22	12.947.485	717	50
MARZO	1.693,06	12.993.935	793	51
ABRIL	1.701,78	13.381.190	785	54
MAYO	1.704,21	13.652.189	839	53
JUNIO	1.702,60	13.706.289	817	54
JULIO	1.734,92	14.026.109	857	54
AGOSTO	1.702,53	13.615.482	852	53
SEPTIEMBRE	1.666,77	13.262.689	729	50
OCTUBRE	1.722,45	13.727.007	743	50
NOVIEMBRE	1.736,10	13.755.069	735	51
DICIEMBRE	1.715,87	14.817.667	635	51

(\*) 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	1.446,44	12.703.139	2.182	45
FEBRERO	1.465,17	12.947.485	2.011	43
MARZO	1.466,15	12.993.935	2.248	44
ABRIL	1.472,26	13.381.190	2.348	45
MAYO	1.472,87	13.652.189	2.515	48
JUNIO	1.470,04	13.706.289	2.587	47
JULIO	1.496,43	14.026.109	2.767	47
AGOSTO	1.467,01	13.615.482	2.567	47
SEPTIEMBRE	1.434,80	13.262.689	2.355	46
OCTUBRE	1.481,23	13.727.007	2.473	48
NOVIEMBRE	1.491,50	13.755.069	2.337	48
DICIEMBRE	1.472,63	14.817.667	2.334	47

(\*) 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 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.332,35	12.703.139	753	699
FEBRERO	1.350,77	12.947.485	696	693
MARZO	1.352,95	12.993.935	802	702
ABRIL	1.359,84	13.381.190	791	700
MAYO	1.361,70	13.652.189	817	701
JUNIO	1.360,33	13.706.289	798	696
JULIO	1.386,07	14.026.109	826	689
AGOSTO	1.360,11	13.615.482	804	686
SEPTIEMBRE	1.331,47	13.262.689	744	687
OCTUBRE	1.375,86	13.727.007	776	697
NOVIEMBRE	1.386,68	13.755.069	771	701
DICIEMBRE	1.370,43	14.817.667	758	680

(\*) 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\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.478,34	12.703.139	1.325	968
FEBRERO	1.499,00	12.947.485	1.226	963
MARZO	1.501,68	12.993.935	1.376	963
ABRIL	1.509,57	13.381.190	1.348	973
MAYO	1.511,89	13.652.189	1.410	979
JUNIO	1.510,62	13.706.289	1.378	983
JULIO	1.539,47	14.026.109	1.412	967
AGOSTO	1.510,89	13.615.482	1.389	945
SEPTIEMBRE	1.479,31	13.262.689	1.299	948
OCTUBRE	1.528,90	13.727.007	1.372	947
NOVIEMBRE	1.541,17	13.755.069	1.354	959
DICIEMBRE	1.523,38	14.817.667	1.382	962

(\*) 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 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.361,86	12.703.139	590	652
FEBRERO	1.381,11	12.947.485	547	647
MARZO	1.383,81	12.993.935	615	655
ABRIL	1.391,31	13.381.190	601	656
MAYO	1.393,69	13.652.189	627	660
JUNIO	1.392,75	13.706.289	610	658
JULIO	1.419,58	14.026.109	633	656
AGOSTO	1.393,47	13.615.482	634	657
SEPTIEMBRE	1.364,57	13.262.689	606	658
OCTUBRE	1.410,55	13.727.007	616	652
NOVIEMBRE	1.422,10	13.755.069	610	651
DICIEMBRE	1.405,92	14.817.667	626	662

(\*) 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	1.370,70	12.703.139	863	1.651
FEBRERO	1.390,28	12.947.485	804	1.657
MARZO	1.393,24	12.993.935	913	1.680
ABRIL	1.401,02	13.381.190	926	1.679
MAYO	1.403,65	13.652.189	972	1.672
JUNIO	1.402,94	13.706.289	986	1.705
JULIO	1.430,21	14.026.109	1.065	1.700
AGOSTO	1.404,14	13.615.482	1.161	1.714
SEPTIEMBRE	1.375,25	13.262.689	1.185	1.721
OCTUBRE	1.421,82	13.727.007	1.276	1.731
NOVIEMBRE	1.433,71	13.755.069	1.295	1.738
DICIEMBRE	1.417,64	14.817.667	1.371	1.774

(\*) 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 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.164,68	12.703.139	91	1
FEBRERO	1.183,67	12.947.485	89	1
MARZO	1.184,35	12.993.935	121	1
ABRIL	1.189,19	13.381.190	122	2
MAYO	1.189,59	13.652.189	129	2
JUNIO	1.187,20	13.706.289	133	1
JULIO	1.208,42	14.026.109	143	1
AGOSTO	1.184,55	13.615.482	50	1
SEPTIEMBRE	1.158,45	13.262.689	48	1
OCTUBRE	1.187,43	13.727.007	33	1
NOVIEMBRE	1.195,58	13.755.069	32	2
DICIEMBRE	1.180,35	14.817.667	85	2

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

#### k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	12.703.139	0	0
FEBRERO	1.000,00	12.947.485	0	0
MARZO	1.000,00	12.993.935	0	0
ABRIL	1.000,00	13.381.190	0	0
MAYO	1.000,00	13.652.189	0	0
JUNIO	1.000,00	13.706.289	0	0
JULIO	1.000,00	14.026.109	0	0
AGOSTO	1.000,00	13.615.482	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,00	13.262.689	0	0
OCTUBRE	1.000,00	13.727.007	0	0
NOVIEMBRE	1.000,00	13.755.069	0	0
DICIEMBRE	1.000,00	14.817.667	0	0

(\*) 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 2015 y 2014

### Nota 15 - Información Estadística (continuación)

#### I) Serie P

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	12.703.139	0	0
FEBRERO	1.000,00	12.947.485	0	0
MARZO	1.006,35	12.993.935	0	1
ABRIL	1.010,14	13.381.190	0	1
MAYO	1.010,31	13.652.189	0	3
JUNIO	1.008,03	13.706.289	1	37
JULIO	1.025,80	14.026.109	4	64
AGOSTO	1.005,30	13.615.482	8	70
SEPTIEMBRE	982,92	13.262.689	11	92
OCTUBRE	1.014,40	13.727.007	16	104
NOVIEMBRE	1.021,12	13.755.069	22	132
DICIEMBRE	1.007,87	14.817.667	29	142

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

#### Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

#### Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2015 y 2014 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 19 - Hechos Relevantes**

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

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.