

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

## **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 2016 y 2015 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 mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento  
US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

31 de diciembre de 2016 y 2015

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	171.569	19.200
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	13.083.750	14.265.712
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	526.249
Otras cuentas por cobrar		4.995	6.506
<b>Total activo</b>		<b>13.260.314</b>	<b>14.817.667</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		127	2.364
Cuentas por pagar a intermediarios		-	1.203.108
Rescates por pagar		98.375	33.091
Remuneraciones sociedad administradora	9	1.071	1.115
Otros documentos y cuentas por pagar		160	650
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>99.733</b>	<b>1.240.328</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>13.160.581</b>	<b>13.577.339</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes	7	92.927	300.393
Ingresos por dividendos		125.517	78.698
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		(6.353)	17.326
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	7-13	825.446	453.154
Resultado en venta de instrumentos financieros		(763.070)	3.937
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>274.467</b>	<b>853.508</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	9	(196.745)	(201.887)
Otros gastos de operación		(20.152)	(15.057)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(216.897)</b>	<b>(216.944)</b>
<b>Utilidad de la operación antes de impuesto</b>		<b>57.570</b>	<b>636.564</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad de la operación después de impuesto</b>		<b>57.570</b>	<b>636.564</b>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>57.570</b>	<b>636.564</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>57.570</b>	<b>636.564</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 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 2016 y 2015

<b>2016</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 2016	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
Aporte de Cuotas	40.858	132.527	175.332	250.481	990.374	282.726	1.137.420	69.192	240.694	72.558	149.228	3.541.390
Rescate de Cuotas	(20.426)	(145.175)	(677.881)	(122.024)	(675.142)	(319.648)	(1.382.769)	(89.610)	(484.678)	(70.572)	(27.793)	(4.015.718)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	20.432	(12.648)	(502.549)	128.457	315.232	(36.922)	(245.349)	(20.418)	(243.984)	1.986	121.435	(474.328)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(611)	3.358	(7.178)	11.394	39.314	4.310	18.765	1.541	(12.676)	(1.190)	543	57.570
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	67.161	581.467	750.632	817.447	2.187.108	1.496.100	5.843.036	448.732	796.530	37.879	134.489	13.160.581
<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

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(20.082.394)	(13.128.713)
Venta/cobro de activos financieros	20.740.516	12.466.643
Dividendos recibidos	126.459	39.407
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(230.505)	(228.223)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>554.076</b>	<b>(850.886)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	2.959.067	3.964.450
Rescate de cuotas en circulación	(3.354.421)	(3.154.172)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(395.354)</b>	<b>810.278</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>158.722</b>	<b>(40.608)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	19.200	42.482
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(6.353)	17.326
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>171.569</b>	<b>19.200</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	7
Nota 3 - Cambios contables	17
Nota 4 - Riesgos financieros	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	32
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas	33
Nota 10 - Cuotas en circulación	36
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	37
Nota 12 - Custodia de valores	40
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	41
Nota 14 - Excesos de inversión	41
Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo	41
Nota 16 - Información estadística	42
Nota 17 - Sanciones	54
Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes	54
Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa	54
Nota 20 - Hechos relevantes	55
Nota 21 - Hechos posteriores	55

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### **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 Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

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.

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

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 inicio sus operaciones con fecha 21 de octubre de 2002. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016. Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 comparativos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros comparativos 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 comparativos en conformidad con IFRS 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° 607 del 27 de febrero del 2017.

#### **b) Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020 ha sido determinada en pesos chilenos, moneda que también se usa para la presentación de los estados financieros separados del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## 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.

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.347,98	25.626,09
Dólar observado	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61
Yen	5,73	5,89

#### 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 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* de aplicación obligatoria a partir de enero 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallados a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019

#### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas**

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
<b>IFRS 10</b>	Estados financieros consolidados	Por determinar

#### **IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”**

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

#### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.



# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

#### IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

#### IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

#### IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, IFRS 10 “Estados financieros consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en 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 IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

#### **b) Reconocimiento, baja y medición**

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### **2.6 Activos financieros (continuación)**

#### **2.6.1 Clasificación y medición (continuación)**

##### **b) Reconocimiento, baja 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 ejercicio en el cual surgen.

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

##### **c) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **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 utiliza el 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 14 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 2016 y 2015

### **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, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

### **Nota 3 - Cambios contables**

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente, no existiendo cambio de criterio o clasificación que informar.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 4 - Riesgos financieros**

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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del Fondo. Al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el Fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

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:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	58,01	65,26
A o N-2	19,76	7,53
B o N-3 - N-4	4,59	-
BC o emitidos por el estado de Chile	17,64	27,21
<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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	14,30	9,28
Bonos bancarios	3,83	9,20
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	4,81	11,75
Bonos empresas	3,34	5,81
Depósitos a plazo	0,88	5,37
Letras hipotecarias	0,10	0,87
Pagarés de Empresas		0,91
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>27,26</b>	<b>43,19</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Títulos representativos de índices	37,70	33,82
Cuotas de fondos mutuos	35,04	22,99
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>72,74</b>	<b>56,81</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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito(continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2016</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2015</b> <b>M\$</b>
Bonos bancarios	500.957	1.311.928
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	628.354	1.676.186
Bonos empresas	436.549	829.310
Depósitos a plazo	114.883	765.772
Letras hipotecarias	12.612	123.890
Pagaré Empresa		129.586
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>1.693.355</u></b>	<b><u>4.836.672</u></b>

#### 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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### b) 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, evaluando 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 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Titulos Representativos de Indices Accionario Ext.	BlackRock Fund Advisors	1.629.341	12,46
Cuotas de Fondos Mutuos Ext. (CFME) y Titulos Representativos de Indices Accionarios Ext.	Vanguard Group Inc/The	1.180.767	9,03
Titulos Representativos de Indices Accionario Ext	State Street Corp	1.051.183	8,04
Cuotas de Fondos Mutuos Ext. (CFME)	Principal Global Investors Ireland Ltda	921.764	7,05
Cuotas de Fondos Mutuos Ext. (CFME)	BlackRock Luxembourg SA	711.411	5,44
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	7.589.284	57,98
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>13.083.750</b>	<b>100,00</b>

(\*) Corresponde a un total de 55 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.

#### c) 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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### c) 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 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 2016 el Fondo efectuó contratos de derivados 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 72,74 % 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	12,96	33,90
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	14,30	9,28
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	37,70	56,82
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	35,04	-
<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 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### c) Riesgo de mercado (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 observados, para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros, 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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	11.382.678	10.244.410	-10%

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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	1.693.355	1.633.745	-3,52%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### c) Riesgo de mercado (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	1.869.513	-	1.869.513
Cuotas de fondos mutuos	4.581.630	-	4.581.630
Otros títulos de capitalización	4.931.535	-	4.931.535
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	114.883	-	114.883
Bonos Bancos e Inst. Financieras	500.957	-	500.957
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	12.612	-	12.612
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	436.549	-	436.549
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	628.354	-	628.354
Derivados	-	7.717	7.717
<b>Total Activos</b>	<b>13.076.033</b>	<b>7.717</b>	<b>13.083.750</b>
			-
<b>Pasivos</b>			
Derivados	-	127	127
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>127</b>	<b>127</b>

### d) 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, el Fondo tiene como política 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 2016 y 2015

#### 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.principal.cl](http://www.principal.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 2016 y 2015

### 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 2016 y 2015

### 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 2016 y 2015

### Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Saldo al	
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo en bancos	171.569	19.200
<b>Total efectivo</b>	<b>171.569</b>	<b>19.200</b>

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

Efectivo y equivalente al efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	7.910	7.809
Efectivo	US	163.659	11.391
<b>Total efectivo</b>		<b>171.569</b>	<b>19.200</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.869.513	-	1.869.513	14,21%	1.324.016	-	1.324.016	9,75%
Cuotas de fondos mutuos	-	4.581.630	4.581.630	34,81%	-	3.279.640	3.279.640	24,16%
Otros títulos de capitalización	-	4.931.535	4.931.535	37,47%	-	4.825.135	4.825.135	35,54%
<b>Subtotal</b>	<b>1.869.513</b>	<b>9.513.165</b>	<b>11.382.678</b>	<b>86,49%</b>	<b>1.324.016</b>	<b>8.104.775</b>	<b>9.428.791</b>	<b>69,45%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	114.883	-	114.883	0,87%	765.772	-	765.772	5,64%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	66.603	-	66.603	0,51%	57.012	-	57.012	0,42%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	2.583	-	2.583	0,02%	1.574	-	1.574	0,01%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	-	-	-	-	46.454	-	46.454	0,34%
Pagarès de Empresas	-	-	-	-	129.586	-	129.586	0,95%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	82.598	-	82.598	0,61%
<b>Subtotal</b>	<b>184.069</b>	<b>-</b>	<b>184.069</b>	<b>1,40%</b>	<b>1.082.996</b>	<b>-</b>	<b>1.082.996</b>	<b>7,98%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	434.354	-	434.354	3,30%	1.254.916	-	1.254.916	9,24%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	10.029	-	10.029	0,08%	122.316	-	122.316	0,90%
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadas	436.549	-	436.549	3,32%	782.856	-	782.856	5,77%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	628.354	-	628.354	4,77%	1.593.588	-	1.593.588	11,74%
<b>Subtotal</b>	<b>1.509.286</b>	<b>-</b>	<b>1.509.286</b>	<b>11,47%</b>	<b>3.753.676</b>	<b>-</b>	<b>3.753.676</b>	<b>27,65%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	7.717	-	7.717	0,06%	249	-	249	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>7.717</b>	<b>-</b>	<b>7.717</b>	<b>0,06%</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>3.570.585</b>	<b>9.513.165</b>	<b>13.083.750</b>	<b>99,42%</b>	<b>6.160.937</b>	<b>8.104.775</b>	<b>14.265.712</b>	<b>105,07%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	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	(127)	-	(127)	0,00%	(2.365)	-	(2.365)	0,00%
<b>Subtotal</b>	(127)	-	(127)	0,00%	<b>(2.365)</b>	-	<b>(2.365)</b>	0,00%
<b>Total</b>	<b>(127)</b>	-	<b>(127)</b>	<b>0,00%</b>	<b>(2.365)</b>	-	<b>(2.365)</b>	<b>0,00%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### 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:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	14.265.712	12.136.066
Intereses y reajustes	92.927	300.376
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	825.446	453.154
Compras	18.101.155	14.242.318
Ventas	(18.138.165)	(9.403.735)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.071.042)	(3.462.484)
<b>Saldo Final</b>	<b>13.076.033</b>	<b>14.265.712</b>
Derivados	7.717	-
<b>Saldo Final</b>	<b>13.083.750</b>	<b>14.265.712</b>

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

	2016		2015	
	M\$		M\$	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>(2.116)</b>		<b>468</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados	140.595		14.538	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(3.492)		(72.016)	
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>(137.103)</b>		<b>57.478</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		146.809		(60.062)
<b>Saldo Final (Neto)</b>		<b>7.590</b>		<b>(2.116)</b>

#### Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 9 - 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:

3,1650%	para la Serie A	IVA incluido
1,7000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,5000%	para la serie C	Exento de IVA
1,5000%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,3000%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,1000%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,9000%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,4280%	para la serie LP3	IVA incluido
2,6180%	para la serie LP180	IVA incluido
2,7180%	para la serie G	IVA incluido
1,1500%	para la serie LPI	IVA incluido
3,0000%	para la serie P	Exento de IVA
0,9000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$196.745 (M\$201.887 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$1.071 (M\$1.115 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - 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 2016

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	34,196	930.466,9380	334.388,3105	215.391,2314	-	1.049.464,0171	1.998.104
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	52,947	476.810,3561	77.442,0778	266.232,0363	-	288.020,3976	421.739
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	-	211.683,8855	-	211.683,8855	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN4	%	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	-	28.279,9322	238.472,5107	266.752,4429	-	-	-
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 2016 y 2015

### Nota 9 - 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 2015

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	29,027	850.895,7796	348.849,6502	269.278,4918	-	930.466,9380	1.761.802
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	66,670	473.582,7709	183.249,8910	180.022,3058	-	476.810,3561	702.167
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	25,586	213.259,9751	3.316,2352	4.892,3248	-	211.683,8855	322.474
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN4	%	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	2,188	-	28.279,9322	-	-	28.279,9322	40.091
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 2016 y 2015

#### Nota 10 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron los siguientes

2016	<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	34.029,8802	431.073,2424	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
Cuotas suscritas	29.839,7691	97.795,5031	116.426,3154	180.998,3792	708.221,1229	158.002,9117	606.235,1686	40.448,6911	166.321,5352	62.024,6620	150.250,7977
Cuotas rescatadas	15.048,6768	106.907,0308	454.720,3549	87.036,7414	475.809,2407	178.928,0911	742.868,0108	53.075,6457	337.516,8982	61.134,6382	27.947,6492
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	48.820,9725	421.961,7147	489.052,1484	575.919,9374	1.525.099,6532	824.235,2127	3.068.937,5579	259.893,7720	543.979,0813	32.306,9896	134.716,9338

2015	<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>	<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	-
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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - 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 LPI	Serie P
Enero	-3,8440%	-3,7079%	-3,6915%	-3,6752%	-3,6588%	-3,7242%	-3,7079%	-3,7020%	-3,7993%	-3,8074%	-	-
Febrero	-2,0817%	-1,9521%	-1,9365%	-1,9210%	-1,9054%	-1,9677%	-1,9521%	-1,9465%	-2,0392%	-2,0470%	-	-
Marzo	3,1518%	3,2978%	3,3153%	3,3329%	3,3504%	3,2802%	3,2978%	3,3041%	3,1997%	3,1910%	-	-
Abril	-0,5854%	-0,4492%	-0,4329%	-0,4165%	-0,4001%	-0,4656%	-0,4492%	-0,4433%	-0,5407%	-0,5488%	-	-0,5719%
Mayo	2,8453%	2,9909%	3,0084%	3,0259%	3,0434%	2,9734%	2,9909%	2,9972%	2,8932%	2,8844%	-	2,8597%
Junio	-2,4789%	-2,3453%	-2,3292%	-2,3132%	-2,2972%	-2,3614%	-2,3453%	-2,3395%	-2,4350%	-2,4430%	-	-2,4656%
Julio	2,5030%	2,6481%	2,6655%	2,6830%	2,7004%	2,6307%	2,6481%	2,6544%	2,5507%	2,5420%	-	2,5174%
Agosto	2,4806%	2,6256%	2,6431%	2,6605%	2,6780%	2,6082%	2,6256%	2,6319%	2,5282%	2,5195%	-	2,4950%
Septiembre	-2,3612%	-2,2274%	-2,2114%	-2,1953%	-2,1792%	-2,2435%	-2,2274%	-2,2217%	-2,3172%	-2,3253%	-	-2,3479%
Octubre	-1,4086%	-1,2691%	-1,2523%	-1,2355%	-1,2187%	-1,2858%	-1,2691%	-1,2630%	-1,3628%	-1,3711%	-	-1,3947%
Noviembre	0,6608%	0,7987%	0,8153%	0,8318%	0,8484%	0,7821%	0,7987%	0,8046%	0,7061%	0,6978%	-	0,6745%
Diciembre	0,3208%	0,4628%	0,4799%	0,4969%	0,5140%	0,4457%	0,4628%	0,4690%	0,3675%	0,3589%	-	0,3349%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo

b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-1,1123%	2,2657%	10,3032%
B	0,3513%	5,3109%	15,2643%
C	0,5528%	5,7337%	15,9587%
LP3	0,6254%	5,8862%	16,2096%
LP180	-0,5682%	3,3925%	12,1304%
G	-0,6678%	2,7267%	11,2970%
M	-	-	-
P	-0,9484%	-	-
Plan 1	0,5529%	5,7337%	15,9587%
Plan 2	0,7546%	6,1580%	16,6572%
Plan 3	0,9569%	6,5841%	17,3598%
Plan 4	1,1596%	7,0119%	18,0669%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2016	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4	Serie P
Enero	-3,7242%	-3,7079%	-3,7079%	-3,6915%	-3,6752%	-3,6588%	-3,8305%
Febrero	-2,3043%	-2,2888%	-2,2888%	-2,2733%	-2,2577%	-2,2422%	-2,4052%
Marzo	2,9015%	2,9190%	2,9190%	2,9365%	2,9540%	2,9714%	2,7880%
Abril	-0,8296%	-0,8133%	-0,8133%	-0,7970%	-0,7807%	-0,7644%	-0,9355%
Mayo	2,6317%	2,6492%	2,6492%	2,6666%	2,6840%	2,7015%	2,5184%
Junio	-2,5826%	-2,5665%	-2,5665%	-2,5505%	-2,5345%	-2,5185%	-2,6866%
Julio	2,2790%	2,2963%	2,2963%	2,3137%	2,3311%	2,3485%	2,1661%
Agosto	2,3442%	2,3615%	2,3615%	2,3789%	2,3963%	2,4137%	2,2312%
Septiembre	-2,3002%	-2,2841%	-2,2841%	-2,2680%	-2,2520%	-2,2359%	-2,4045%
Octubre	-1,4257%	-1,4089%	-1,4090%	-1,3922%	-1,3755%	-1,3587%	-1,5345%
Noviembre	0,5829%	0,5994%	0,5994%	0,6160%	0,6325%	0,6490%	0,4754%
Diciembre	0,3144%	0,3315%	0,3315%	0,3485%	0,3655%	0,3826%	0,2037%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-2,3867%	-0,7867%	0,6531%
Serie C	-2,1907%	-0,5878%	0,8548%
Serie Plan1	-2,1907%	-0,5878%	0,8548%
Serie Plan2	-1,9944%	-0,3885%	1,0569%
Serie Plan3	-1,7977%	-0,1888%	1,2594%
Serie Plan4	-1,6005%	0,0113%	1,4624%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - 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	3,562,868	100.0000	26.8687	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	4.931.535,00	51,8391	37,1902
Otros Entidades	-	-	0.0000	4.581.630,00	48,1609	35,5514
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	3,562,868	100.0000	26.8687	9.513.165,00	100,0000	72,7416

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	643.956	568.031
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	53.815	(22.070)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	127.675	(92.807)
<b>Total</b>	<b>825.446</b>	<b>453.154</b>

### Nota 14 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 y 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 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

Dicha póliza fue renovada para el próximo período antes del 10 de enero de 2017.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1.997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

<b>2016 Mes</b>	<b>Valor Cuota (*)</b>	<b>Total de Activos M\$ (*)</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada M\$</b>	<b>N° de Partícipes (*)</b>
ENERO	1.337,6613	13.093.755	123	10
FEBRERO	1.309,8149	12.632.894	112	10
MARZO	1.351,0976	13.003.598	115	9
ABRIL	1.343,1888	12.985.382	86	9
MAYO	1.381,4072	13.557.330	128	10
JUNIO	1.347,1638	13.188.876	181	10
JULIO	1.380,8839	13.487.552	179	10
AGOSTO	1.415,1384	13.863.300	183	10
SEPTIEMBRE	1.381,7248	13.765.552	178	10
OCTUBRE	1.362,2619	13.482.944	182	10
NOVIEMBRE	1.371,2641	13.492.574	173	10
DICIEMBRE	1.375,6633	13.260.314	179	10

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.741,4197	13.093.755	2.077	439
FEBRERO	1.707,1539	12.632.894	1.891	441
MARZO	1.763,1524	13.003.598	2.076	435
ABRIL	1.754,9439	12.985.382	2.008	437
MAYO	1.807,1256	13.557.330	2.096	432
JUNIO	1.764,4529	13.188.876	2.098	434
JULIO	1.810,8696	13.487.552	2.183	436
AGOSTO	1.858,1010	13.863.300	2.224	437
SEPTIEMBRE	1.816,4142	13.765.552	2.164	438
OCTUBRE	1.793,0583	13.482.944	2.219	435
NOVIEMBRE	1.807,0822	13.492.574	2.071	435
DICIEMBRE	1.815,1370	13.260.314	2.136	437

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

#### c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.823,2534	13.093.755	7.494	142
FEBRERO	1.787,6618	12.632.894	6.647	138
MARZO	1.846,6150	13.003.598	7.214	138
ABRIL	1.838,3200	12.985.382	6.913	138
MAYO	1.893,3024	13.557.330	7.193	136
JUNIO	1.848,8988	13.188.876	7.121	136
JULIO	1.897,8593	13.487.552	7.495	131
AGOSTO	1.947,6903	13.863.300	7.629	128
SEPTIEMBRE	1.904,3067	13.765.552	7.453	129
OCTUBRE	1.880,1400	13.482.944	7.618	129
NOVIEMBRE	1.895,1566	13.492.574	7.207	129
DICIEMBRE	1.903,9278	13.260.314	7.499	127

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.652,3451	13.093.755	538	51
FEBRERO	1.620,1821	12.632.894	483	50
MARZO	1.673,7140	13.003.598	522	50
ABRIL	1.666,2943	12.985.382	509	50
MAYO	1.716,2367	13.557.330	536	50
JUNIO	1.676,0848	13.188.876	518	53
JULIO	1.720,5746	13.487.552	533	50
AGOSTO	1.765,8587	13.863.300	540	51
SEPTIEMBRE	1.726,6274	13.765.552	536	54
OCTUBRE	1.704,8198	13.482.944	553	53
NOVIEMBRE	1.718,5376	13.492.574	519	53
DICIEMBRE	1.726,5968	13.260.314	535	50

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

#### e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.416,6842	13.093.755	2.271	48
FEBRERO	1.387,7956	12.632.894	2.063	49
MARZO	1.432,2015	13.003.598	2.269	49
ABRIL	1.424,4583	12.985.382	2.357	48
MAYO	1.465,6701	13.557.330	2.496	47
JUNIO	1.429,9810	13.188.876	2.246	49
JULIO	1.466,4554	13.487.552	1.605	46
AGOSTO	1.503,5310	13.863.300	1.634	45
SEPTIEMBRE	1.468,6905	13.765.552	1.615	47
OCTUBRE	1.448,6759	13.482.944	1.716	46
NOVIEMBRE	1.458,9050	13.492.574	1.630	46
DICIEMBRE	1.464,2664	13.260.314	1.706	46

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.319,6191	13.093.755	716	675
FEBRERO	1.293,8588	12.632.894	654	677
MARZO	1.336,5275	13.003.598	725	677
ABRIL	1.330,5240	12.985.382	710	671
MAYO	1.370,3188	13.557.330	745	677
JUNIO	1.338,1807	13.188.876	708	634
JULIO	1.373,6170	13.487.552	722	636
AGOSTO	1.409,6832	13.863.300	736	635
SEPTIEMBRE	1.378,2835	13.765.552	727	631
OCTUBRE	1.360,7922	13.482.944	741	629
NOVIEMBRE	1.371,6609	13.492.574	709	626
DICIEMBRE	1.378,0092	13.260.314	735	621

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

#### g) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.467,1400	13.093.755	1.337	957
FEBRERO	1.438,7282	12.632.894	1.213	952
MARZO	1.486,4268	13.003.598	1.286	902
ABRIL	1.479,9928	12.985.382	1.243	896
MAYO	1.524,5169	13.557.330	1.000	907
JUNIO	1.489,0071	13.188.876	897	901
JULIO	1.528,6972	13.487.552	894	900
AGOSTO	1.569,1018	13.863.300	913	896
SEPTIEMBRE	1.534,4034	13.765.552	895	892
OCTUBRE	1.515,1881	13.482.944	906	890
NOVIEMBRE	1.527,5408	13.492.574	836	887
DICIEMBRE	1.534,8713	13.260.314	823	891

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.354,2529	13.093.755	618	722
FEBRERO	1.328,2383	12.632.894	573	719
MARZO	1.372,5068	13.003.598	681	728
ABRIL	1.366,7907	12.985.382	682	726
MAYO	1.408,1484	13.557.330	722	725
JUNIO	1.375,5753	13.188.876	707	726
JULIO	1.412,4818	13.487.552	739	733
AGOSTO	1.450,0609	13.863.300	742	732
SEPTIEMBRE	1.418,2276	13.765.552	724	729
OCTUBRE	1.400,7052	13.482.944	751	727
NOVIEMBRE	1.412,3569	13.492.574	720	734
DICIEMBRE	1.419,3756	13.260.314	755	732

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

#### i) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.365,7689	13.093.755	1.367	1.781
FEBRERO	1.339,7460	12.632.894	1.266	1.782
MARZO	1.384,6330	13.003.598	1.413	1.779
ABRIL	1.379,0931	12.985.382	1.396	1.783
MAYO	1.421,0644	13.557.330	1.693	1.789
JUNIO	1.388,4203	13.188.876	1.729	1.804
JULIO	1.425,9134	13.487.552	1.843	1.819
AGOSTO	1.464,0987	13.863.300	1.897	1.822
SEPTIEMBRE	1.432,1931	13.765.552	1.895	1.814
OCTUBRE	1.414,7384	13.482.944	1.956	1.813
NOVIEMBRE	1.426,7412	13.492.574	1.866	1.806
DICIEMBRE	1.434,0752	13.260.314	1.871	1.816

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.135,4106	13.093.755	83	1
FEBRERO	1.112,1693	12.632.894	75	1
MARZO	1.147,6584	13.003.598	84	2
ABRIL	1.141,3601	12.985.382	81	2
MAYO	1.174,2820	13.557.330	84	2
JUNIO	1.145,5941	13.188.876	160	2
JULIO	1.174,7147	13.487.552	98	2
AGOSTO	1.204,3121	13.863.300	88	2
SEPTIEMBRE	1.176,3087	13.765.552	86	2
OCTUBRE	1.160,1799	13.482.944	88	2
NOVIEMBRE	1.168,2759	13.492.574	84	2
DICIEMBRE	1.172,4692	13.260.314	87	2

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

#### k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	13.093.755	0	0
FEBRERO	1.000,0000	12.632.894	0	0
MARZO	1.000,0000	13.003.598	0	0
ABRIL	1.000,0000	12.985.382	0	0
MAYO	1.000,0000	13.557.330	0	0
JUNIO	1.000,0000	13.188.876	0	0
JULIO	1.000,0000	13.487.552	0	0
AGOSTO	1.000,0000	13.863.300	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	13.765.552	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	13.482.944	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	13.492.574	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	13.260.314	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

**l) Serie P**

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	969,2637	13.093.755	35	153
FEBRERO	949,2108	12.632.894	38	205
MARZO	979,2655	13.003.598	53	278
ABRIL	973,6654	12.985.382	66	377
MAYO	1.001,5097	13.557.330	79	532
JUNIO	976,8160	13.188.876	106	715
JULIO	1.001,4063	13.487.552	140	855
AGOSTO	1.026,3913	13.863.300	168	909
SEPTIEMBRE	1.002,2925	13.765.552	192	1.093
OCTUBRE	988,3131	13.482.944	237	1.304
NOVIEMBRE	994,9790	13.492.574	261	1.350
DICIEMBRE	998,3112	13.260.314	320	1.481

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

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la circular N° 1.997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

**a) Serie A**

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.373,2473	12.703.139	228	14
FEBRERO	1.390,4503	12.947.485	210	14
MARZO	1.390,7287	12.993.935	233	14
ABRIL	1.395,8967	13.381.190	206	13
MAYO	1.395,8293	13.652.189	210	13
JUNIO	1.392,5200	13.706.289	204	13
JULIO	1.416,8658	14.026.109	195	12
AGOSTO	1.388,3601	13.615.482	194	12
SEPTIEMBRE	1.357,2646	13.262.689	159	11
OCTUBRE	1.400,5362	13.727.007	151	12
NOVIEMBRE	1.409,6173	13.755.069	193	12
DICIEMBRE	1.391,1363	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.761,7449	12.703.139	1.837	379
FEBRERO	1.785,8207	12.947.485	1.694	382
MARZO	1.788,4026	12.993.935	1.840	380
ABRIL	1.797,2115	13.381.190	1.735	380
MAYO	1.799,3618	13.652.189	1.828	384
JUNIO	1.797,2587	13.706.289	1.769	385
JULIO	1.830,9576	14.026.109	1.865	394
AGOSTO	1.796,3548	13.615.482	2.081	393
SEPTIEMBRE	1.758,2377	13.262.689	1.997	402
OCTUBRE	1.816,5516	13.727.007	2.075	433
NOVIEMBRE	1.830,5332	13.755.069	2.034	433
DICIEMBRE	1.808,7828	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.840,8486	12.703.139	7.456	145
FEBRERO	1.866,2921	12.947.485	6.977	146
MARZO	1.869,3077	12.993.935	7.710	143
ABRIL	1.878,8239	13.381.190	7.502	146
MAYO	1.881,3916	13.652.189	7.991	152
JUNIO	1.879,5017	13.706.289	7.802	154
JULIO	1.915,0679	14.026.109	8.005	153
AGOSTO	1.879,1947	13.615.482	7.949	150
SEPTIEMBRE	1.839,6219	13.262.689	7.403	146
OCTUBRE	1.900,9575	13.727.007	7.740	147
NOVIEMBRE	1.915,9037	13.755.069	7.543	144
DICIEMBRE	1.893,4603	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.667,0894	12.703.139	758	49
FEBRERO	1.690,2242	12.947.485	717	50
MARZO	1.693,0591	12.993.935	793	51
ABRIL	1.701,7787	13.381.190	785	54
MAYO	1.704,2089	13.652.189	839	53
JUNIO	1.702,5977	13.706.289	817	54
JULIO	1.734,9224	14.026.109	857	54
AGOSTO	1.702,5277	13.615.482	852	53
SEPTIEMBRE	1.666,7743	13.262.689	729	50
OCTUBRE	1.722,4525	13.727.007	743	50
NOVIEMBRE	1.736,0982	13.755.069	735	51
DICIEMBRE	1.715,8663	14.817.667	635	51

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

#### e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.446,4372	12.703.139	2.182	45
FEBRERO	1.465,1719	12.947.485	2.011	43
MARZO	1.466,1466	12.993.935	2.248	44
ABRIL	1.472,2567	13.381.190	2.348	45
MAYO	1.472,8698	13.652.189	2.515	48
JUNIO	1.470,0388	13.706.289	2.587	47
JULIO	1.496,4349	14.026.109	2.767	47
AGOSTO	1.467,0099	13.615.482	2.567	47
SEPTIEMBRE	1.434,7982	13.262.689	2.355	46
OCTUBRE	1.481,2293	13.727.007	2.473	48
NOVIEMBRE	1.491,5041	13.755.069	2.337	48
DICIEMBRE	1.472,6333	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.332,3534	12.703.139	753	699
FEBRERO	1.350,7685	12.947.485	696	693
MARZO	1.352,9510	12.993.935	802	702
ABRIL	1.359,8386	13.381.190	791	700
MAYO	1.361,6971	13.652.189	817	701
JUNIO	1.360,3293	13.706.289	798	696
JULIO	1.386,0713	14.026.109	826	689
AGOSTO	1.360,1074	13.615.482	804	686
SEPTIEMBRE	1.331,4658	13.262.689	744	687
OCTUBRE	1.375,8587	13.727.007	776	697
NOVIEMBRE	1.386,6764	13.755.069	771	701
DICIEMBRE	1.370,4327	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.478,3384	12.703.139	1.325	968
FEBRERO	1.499,0014	12.947.485	1.226	963
MARZO	1.501,6789	12.993.935	1.376	963
ABRIL	1.509,5717	13.381.190	1.348	973
MAYO	1.511,8917	13.652.189	1.410	979
JUNIO	1.510,6211	13.706.289	1.378	983
JULIO	1.539,4686	14.026.109	1.412	967
AGOSTO	1.510,8879	13.615.482	1.389	945
SEPTIEMBRE	1.479,3140	13.262.689	1.299	948
OCTUBRE	1.528,8963	13.727.007	1.372	947
NOVIEMBRE	1.541,1705	13.755.069	1.354	959
DICIEMBRE	1.523,3757	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.361,8635	12.703.139	590	652
FEBRERO	1.381,1101	12.947.485	547	647
MARZO	1.383,8117	12.993.935	615	655
ABRIL	1.391,3138	13.381.190	601	656
MAYO	1.393,6892	13.652.189	627	660
JUNIO	1.392,7466	13.706.289	610	658
JULIO	1.419,5840	14.026.109	633	656
AGOSTO	1.393,4655	13.615.482	634	657
SEPTIEMBRE	1.364,5699	13.262.689	606	658
OCTUBRE	1.410,5459	13.727.007	616	652
NOVIEMBRE	1.422,1039	13.755.069	610	651
DICIEMBRE	1.405,9228	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.370,6985	12.703.139	863	1.651
FEBRERO	1.390,2834	12.947.485	804	1.657
MARZO	1.393,2401	12.993.935	913	1.680
ABRIL	1.401,0236	13.381.190	926	1.679
MAYO	1.403,6533	13.652.189	972	1.672
JUNIO	1.402,9352	13.706.289	986	1.705
JULIO	1.430,2119	14.026.109	1.065	1.700
AGOSTO	1.404,1364	13.615.482	1.161	1.714
SEPTIEMBRE	1.375,2459	13.262.689	1.185	1.721
OCTUBRE	1.421,8230	13.727.007	1.276	1.731
NOVIEMBRE	1.433,7090	13.755.069	1.295	1.738
DICIEMBRE	1.417,6369	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 2016 y 2015

### Nota 16 – Información estadística (continuación)

#### j) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.164,6839	12.703.139	91	1
FEBRERO	1.183,6664	12.947.485	89	1
MARZO	1.184,3530	12.993.935	121	1
ABRIL	1.189,1910	13.381.190	122	2
MAYO	1.189,5851	13.652.189	129	2
JUNIO	1.187,2011	13.706.289	133	1
JULIO	1.208,4162	14.026.109	143	1
AGOSTO	1.184,5540	13.615.482	50	1
SEPTIEMBRE	1.158,4491	13.262.689	48	1
OCTUBRE	1.187,4275	13.727.007	33	1
NOVIEMBRE	1.195,5781	13.755.069	32	2
DICIEMBRE	1.180,3516	14.817.667	85	2

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

#### k) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	12.703.139	0	0
FEBRERO	1.000,0000	12.947.485	0	0
MARZO	1.000,0000	12.993.935	0	0
ABRIL	1.000,0000	13.381.190	0	0
MAYO	1.000,0000	13.652.189	0	0
JUNIO	1.000,0000	13.706.289	0	0
JULIO	1.000,0000	14.026.109	0	0
AGOSTO	1.000,0000	13.615.482	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	13.262.689	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	13.727.007	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	13.755.069	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	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 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### l) Serie P

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	12.703.139	0	0
FEBRERO	1.000,0000	12.947.485	0	0
MARZO	1.006,3467	12.993.935	0	1
ABRIL	1.010,1379	13.381.190	0	1
MAYO	1.010,3053	13.652.189	0	3
JUNIO	1.008,0338	13.706.289	1	37
JULIO	1.025,8015	14.026.109	4	64
AGOSTO	1.005,3044	13.615.482	8	70
SEPTIEMBRE	982,9217	13.262.689	11	92
OCTUBRE	1.014,4006	13.727.007	16	104
NOVIEMBRE	1.021,1163	13.755.069	22	132
DICIEMBRE	1.007,8700	14.817.667	29	142

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

#### Nota 17 - Sanciones

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes

Durante 2016 y 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

#### Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2016 y 2015 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2020**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 20 - Hechos relevantes**

Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

Durante el presente ejercicio no se han producido otros hechos relevantes que informar.

### **Nota 21 - Hechos posteriores**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.