

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Santiago, Chile

Al 31 de Diciembre de 2019



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 15 de enero (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2019 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060 al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 15 de enero (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', with a stylized flourish at the end.

Rodrigo Vera D.
EY Audit SpA

Santiago, 25 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Santiago, Chile

Al 31 de Diciembre de 2019

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Al 31 de Diciembre de 2019

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujos 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
YE : Cifras expresadas en yen japonés
GBC : Cifras expresadas en libra esterlina

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Al 31 de Diciembre de 2019

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2019

	Nota	2019 M\$
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.749
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	821.317
Otras cuentas por cobrar		<u>2.628</u>
Total activo		<u>826.694</u>
Pasivo		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	199
Rescates por pagar		600
Remuneraciones Sociedad Administradora	9	87
Otros documentos y cuentas por pagar		46
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>932</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u><u>825.762</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Estado de Resultados Integrales

Por el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de Diciembre de 2019

	Nota	2019 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>		
Intereses y reajustes	7	86
Ingresos por dividendos		8.450
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(6.644)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	61.158
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	(1.216)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<u>61.834</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de administración	9	(4.856)
Otros gastos de operación		(1.686)
Total gastos de operación		<u>(6.542)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>55.292</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>55.292</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<u>55.292</u>
Distribución de beneficios		-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<u>55.292</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Entre el 15 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019

2019	<u>Serie</u> <u>A</u> M\$	<u>Serie</u> <u>PLAN2</u> M\$	<u>Serie</u> <u>PLAN3</u> M\$	<u>Serie</u> <u>PLAN4</u> M\$	<u>Serie</u> <u>B</u> M\$	<u>Serie</u> <u>C</u> M\$	<u>Serie</u> <u>LP3</u> M\$	<u>Serie</u> <u>LP180</u> M\$	<u>Serie</u> <u>LPI</u> M\$	<u>Serie</u> <u>P</u> M\$	<u>Total</u> <u>General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de Enero de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de Cuotas	32.140	1.281	25.329	26.520	179.584	293.119	35.955	1.472.202	84.781	5	2.150.916
Rescate de Cuotas	(591)	0	(929)	(1.140)	(16.032)	(119.353)	(6.030)	(1.216.581)	(19.790)	-	(1.380.446)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	31.549	1.281	24.400	25.380	163.552	173.766	29.925	255.621	64.991	5	770.470
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.169	14	603	2.568	4.464	10.421	1.110	31.010	3.932	1	55.292
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de Diciembre de 2019	32.718	1.295	25.003	27.948	168.016	184.187	31.035	286.631	68.923	6	825.762

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Estado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de Diciembre de 2019

		2019
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	Nota	M\$
Compra de activos financieros	7	(2.751.452)
Venta/cobro de activos financieros		2.002.513
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(10.351)
Dividendos recibidos		5.981
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(8.368)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(761.677)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación		2.150.916
Rescate de cuotas en circulación		(1.379.846)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>771.070</u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente		<u>9.393</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(6.644)
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	6	<u>2.749</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	7
Nota 3 - Cambios contables	12
Nota 4 - Riesgos financieros	13
Nota 5 - Política de inversión del Fondo.....	21
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	24
Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	25
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado	27
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	27
Nota 10 - Cuotas en circulación	30
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo	31
Nota 12 - Custodia de valores	33
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	34
Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros	34
Nota 15 - Excesos de inversión	34
Nota 16 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo....	34
Nota 17 - Información estadística	35
Nota 18 - Sanciones.....	40
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	40
Nota 20 – Operaciones de compra con retroventa	40
Nota 21 - Hechos relevantes.....	40
Nota 22 - Hechos posteriores	40

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 1 - Información general

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060 es clasificado como un Fondo Mutuo balanceado agresivo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para orientado a personas que deseen invertir en una cartera diversificada de inversiones con un horizonte de jubilación cercano al año 2060 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo. El Fondo podrá invertir hasta un 100% en instrumentos de capitalización.

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 2060 inició sus operaciones con fecha 15 Enero del 2019. 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 2019 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 15 de Noviembre de 2018 entrando en vigencia el 28 de Noviembre de 2018.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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 han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 del 2009, 592 del 2010 y Circular N°1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060 al 31 de Diciembre de 2019 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° 649 del 25 de marzo del 2020.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060 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 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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.

	31.12.2019
	\$
Dólar observado	748,74

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 las que se ha 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 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren el siguiente ejercicio:

Estado de Situación Financiera: Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 15 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

La Administradora ha revisado las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero que aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, y ha concluido que no son aplicables al Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060, por lo tanto, no se detallan. Lo anterior también ocurre con las interpretaciones que han sido publicadas y entraron en vigencia, por lo tanto, tampoco se detallan.

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y medición (continuación)

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

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

b) **Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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

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.

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

No existen cambios contables, ya que ésta es su primera presentación de los estados financieros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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 Principal Lifetime 2060, 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 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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:

Clasificación de riesgo	31.12.2019
	%
AAA - AA o N-1	100,00
Total	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (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:

Cartera de inversiones	31.12.2019
	%
Emisores nacionales	
Cuotas Fondos mutuos	14,32
Depósitos a plazo	1,47
Total emisores nacionales	15,79
Emisores extranjeros	
Otros Títulos de Capitalización	84,21
Total emisores extranjeros	84,21
Total	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2060 los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2019
	M\$
Depósitos a plazo	11.994
Sub-Total	11.994
Derivados	
Activos Financieros	
Derivados (Forward de moneda)	7.027
Pasivos Financieros	
Derivados (Forward de moneda)	(199)
Exposición máxima al riesgo de crédito	18.822

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

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.

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 2019:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	iShares Core S&P 500 ETF	162.515	19,79
Cuotas de FM Nacionales (CFM)	Fondo Mutuo ETF IT NOW S&P / CLX IPSA	116.558	14,19
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	iShares Currency Hedged MSCI Emerging Markets ETF	106.209	12,93
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	iShares US Preferred Stock ETF	70.250	8,55
Títulos Representativos de Índices Accionarios EXT (ETFA)	SPDR DOW JONES Global Real Estate ETF	66.616	8,11
Otros Instrumentos	(*) Ver comentario	299.169	36,43
Total		821.317	100,00

(*) Corresponde a un total de 81 emisores y distintos tipos de instrumentos (incluye derivados).

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.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

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.

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2019 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 extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 84,21 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses, euro, libras esterlinas y yen japonés.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

c) Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2019
	%
Instrumentos de deuda nacionales	1,47
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	14,31
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	84,22
Total	100,00

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto	Monto modificado	Diferencia
	M\$	M\$	
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	802.296	722.066	-10,00%

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

	Monto	Monto modificado	Diferencia
	M\$	M\$	
Instrumentos de Deuda	11.994	11.993	-0,01%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 4 - Riesgos financiero (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Cuotas de Fondos Mutuos	116.558	-	116.558
Otros títulos de capitalización	685.738	-	685.738
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	11.994	-	11.994
Derivados	-	7.027	7.027
Total Activos	814.290	7.027	821.317
Pasivos			
Derivados	-	(199)	(199)
Total Pasivos	-	(199)	(199)

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 Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principal.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	1	50
1.1 Emisores Nacionales	0	50
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	50
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	50
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	50
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	50
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	50
1.1.f) Efectos de Comercio.	0	50
1.1.g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país	0	50
1.2 Emisores Extranjeros	0	50
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	50
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	50
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	50
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	50
2. Instrumentos de Capitalización	50	100
2.1 Emisores Nacionales	0	100
2.1.a) Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 5 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para no ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentren registradas en la bolsa de valores del país.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712.	0	100
2.1.f) Cuotas de Fondos Mutuos regulados por la Ley N°20.712.	0	100
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100
2.1.h) Títulos representativos de índices accionarios.	0	100
2.2 Emisores Extranjeros	0	100
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	0	100
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 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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 Comisión para el Mercado Financiero. : 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 y la NCG N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero. : 25% del activo del Fondo

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al
	2019
	M\$
Saldos en bancos	2.749
Total	2.749

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al
		2019
		M\$
Banco	\$ Chilenos	-
Banco	US\$	2.749
Total efectivo		2.749

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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

El saldo de la cartera al 31 de Diciembre de 2019 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Al 31 de Diciembre de 2019

Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
<u>i) Instrumentos Capitalización</u>				
Cuotas de Fondos Mutuos	116.558	-	116.558	14,12
Otros títulos de capitalización	-	685.738	685.738	83,04
Subtotal	116.558	685.738	802.296	97,16
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días.</u>				
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst. Fin.	11.994	-	11.994	1,45
Subtotal	11.994	-	11.994	1,45
Derivados	7.027	-	7.027	0,85
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	135.579	685.738	821.317	99,46

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	Nacional	Extranjero	Total	% de Pasivos
Derivados	(199)	-	(199)	21,35
Total Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	(199)	-	(199)	21,35

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 7 - Activos y pasivos 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:

	2019	M\$
Saldo de inicio	-	
Intereses y reajustes	86	
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	66.482	
Compras	2.751.452	
Ventas	(2.001.589)	
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.141)	
Total	814.290	
Derivados Activos	7.027	
Total activo financiero a valor razonable	821.317	
Derivados Pasivos	(199)	
Total Pasivos financieros a valor razonable	(199)	
Total derivados netos	6.828	

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

	2019	
	M\$	
	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		-
Compensaciones positivas recibidas por derivados	5.611	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(15.962)	
Total compensaciones pagadas-recibidas		10.351
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(3.523)
Saldo final (Neto)		6.828

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de Diciembre de 2019 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

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:

4,1650%	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
1,2000%	para la serie LPI	IVA incluido
0,9500%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido
3,0000%	para la serie P	Exento de IVA

El total de remuneración por administración del ejercicio 2019 ascendió a M\$4.856 que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales, adeudándose M\$87 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 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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 2019

Tenedor A	%	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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,0180	-	5,0000	-	-	5,0000	5.781

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	59,6240	-	98.218,5272	173,2206	-	98.045,3066	109.819.656
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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	34,0010	-	946.329,7114	862.474,8620	-	83.854,8494	97.458.043
Personal clave de la Administración	0,0090	-	25,2360	3,0019	-	22,2341	25.841

Tenedor LP3	%	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	5,1000	-	1.344,2776	-	-	1.344,2776	1.582.839
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	25,0000	25,0000	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 10 - Cuotas en circulación

2019	<u>Serie A</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 LPI</u>	<u>Serie P</u>
Saldo al 1 de Enero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	28.804,6978	1.221,7057	22.747,3616	24.629,1105	157.699,5566	283.747,4565	31.413,6763	1.287.263,2472	84.780,5570	5,0000
Cuotas rescatadas	507,3155	-	858,1475	973,2061	14.364,2396	119.307,9452	5.056,3149	1.040.640,0794	18.630,8410	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre	28.297,3823	1.221,7057	21.889,2141	23.655,9044	143.335,3170	164.439,5113	26.357,3614	246.623,1678	66.149,7160	5,0000

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 11 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual 2019

Mes	Serie A	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie LPI	Serie P
Enero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Febrero	-0,7950%	-	-	-0,5420%	-	-	-	-0,6730%	-	-
Marzo	3,6884%	-	-	3,9712%	3,9006%	-	3,9202%	3,8179%	-	-
Abril	1,2059%	-	1,4638%	1,4805%	1,4137%	-	1,4364%	1,3374%	-	-
Mayo	-1,7007%	-	-1,5655%	-1,5488%	-1,6157%	-	-1,5930%	-1,6910%	-	-
Junio	1,2159%	-	1,3505%	1,3672%	1,3006%	-	1,3232%	1,2242%	-	-
Julio	1,1541%	-	1,2933%	1,3105%	1,2417%	1,2600%	1,2651%	1,1608%	-	-
Agosto	1,2127%	-	1,3551%	1,3723%	1,3034%	1,3206%	1,3268%	1,2253%	-	1,2744%
Septiembre	3,9019%	-	4,0370%	4,0541%	3,9857%	4,0028%	4,0090%	3,9084%	-	3,9520%
Octubre	1,5129%	-	1,6525%	1,6697%	1,6007%	1,6180%	1,6241%	1,5215%	-	1,5699%
Noviembre	6,2584%	6,3833%	6,3998%	6,4174%	6,3474%	6,3649%	6,3712%	6,2672%	6,3911%	6,3315%
Diciembre	-2,9815%	-2,8646%	-2,8481%	-2,8316%	-2,8976%	-2,8811%	-2,8752%	-2,9733%	-2,8564%	-2,9249%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-	-	-
B	-	-	-
C	-	-	-
LP3	-	-	-
LP180	-	-	-
LPI	-	-	-
P	-	-	-
Plan 2	-	-	-
Plan 3	-	-	-
Plan 4	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2019	Serie B	Serie C	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4	Serie P
Enero	-	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-0,5806%	-
Marzo	3,8672%	-	-	-	3,9378%	-
Abril	1,0603%	-	-	1,1102%	1,1268%	-
Mayo	-1,9714%	-	-	-1,9214%	-1,9048%	-
Junio	0,7896%	-	-	0,8393%	0,8559%	-
Julio	1,0602%	1,0785%	-	1,1117%	1,1288%	-
Agosto	1,1599%	1,1771%	-	1,2115%	1,2287%	1,1309%
Septiembre	3,7802%	3,7972%	-	3,8313%	3,8484%	3,7465%
Octubre	1,5398%	1,5571%	-	1,5915%	1,6088%	1,5090%
Noviembre	5,7559%	5,7732%	5,7916%	5,8080%	5,8254%	5,7400%
Diciembre	-3,1981%	-3,1816%	-3,1652%	-3,1488%	-3,1323%	-3,2253%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-	-	-
Serie C	-	-	-
Serie Plan1	-	-	-
Serie Plan3	-	-	-
Serie Plan4	-	-	-
Serie P	-	-	-

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 12 - Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del Fondo 2019 en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión para el Mercado Financiero es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	128.552	100,000%	15,5501%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otros Entidades	-	0,0000%	0,0000%	685.738	100,000%	82,9494%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	128.552	100,000%	15,5501%	685.738	100,000%	82,9494%

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

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 2019 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2019
	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	66.673
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(191)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(5.324)
Total	<u>61.158</u>

Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2019
	M\$
Utilidad en venta instrumentos de capitalización.	(172)
Utilidad en venta de otros instrumentos.	(1.044)
Total	<u>(1.216)</u>

Nota 15 - Excesos de inversión

Al 31 de Diciembre de 2019, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 16 - 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), la 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 10.01.2019 Hasta 10.01.2020

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo el 7 de Enero de 2020.

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 17 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2019 según lo requerido en la Circular N°.997 de la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

a) Serie A

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.002,7298	9.046	-	2
FEBRERO	994,7584	10.814	-	3
MARZO	1.031,4495	29.327	-	3
ABRIL	1.043,8875	31.720	-	3
MAYO	1.026,1337	32.603	-	3
JUNIO	1.038,6102	39.017	-	4
JULIO	1.050,5973	44.492	-	4
AGOSTO	1.063,3384	156.312	-	4
SEPTIEMBRE	1.104,8292	152.350	-	7
OCTUBRE	1.121,5437	887.162	19	11
NOVIEMBRE	1.191,7348	1.363.368	71	11
DICIEMBRE	1.156,2033	826.694	76	11

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

b) Serie B

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	997,5500	10.814	1	3
MARZO	1.036,4602	29.327	15	5
ABRIL	1.051,1130	31.720	25	5
MAYO	1.034,1302	32.603	27	7
JUNIO	1.047,5802	39.017	32	8
JULIO	1.060,5878	44.492	35	10
AGOSTO	1.074,4118	156.312	36	11
SEPTIEMBRE	1.117,2351	152.350	43	17
OCTUBRE	1.135,1183	887.162	50	20
NOVIEMBRE	1.207,1688	1.363.368	114	26
DICIEMBRE	1.172,1900	826.694	186	30

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 17 – Información estadística (continuación)

c) Serie C

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-
MARZO	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-
MAYO	-	-	-	-
JUNIO	1.000,0000	39.017	-	1
JULIO	1.012,6003	44.492	2	1
AGOSTO	1.025,9729	156.312	38	1
SEPTIEMBRE	1.067,0404	152.350	101	1
OCTUBRE	1.084,3046	887.162	149	9
NOVIEMBRE	1.153,3190	1.363.368	228	11
DICIEMBRE	1.120,0909	826.694	240	10

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

d) Serie LP3

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	999,8000	10.814	-	1
MARZO	1.038,9938	29.327	-	1
ABRIL	1.053,9179	31.720	-	3
MAYO	1.037,1293	32.603	2	3
JUNIO	1.050,8530	39.017	2	3
JULIO	1.064,1469	44.492	4	4
AGOSTO	1.078,2663	156.312	4	4
SEPTIEMBRE	1.121,4939	152.350	5	4
OCTUBRE	1.139,7084	887.162	7	6
NOVIEMBRE	1.212,3211	1.363.368	31	11
DICIEMBRE	1.177,4647	826.694	38	12

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 17 – Información estadística (continuación)

e) Serie LP180

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.003,4644	9.046	-	1
FEBRERO	996,7110	10.814	-	1
MARZO	1.034,7649	29.327	-	2
ABRIL	1.048,6041	31.720	-	2
MAYO	1.030,8721	32.603	5	3
JUNIO	1.043,4918	39.017	-	3
JULIO	1.055,6048	44.492	-	2
AGOSTO	1.068,5389	156.312	-	1
SEPTIEMBRE	1.110,3016	152.350	1	3
OCTUBRE	1.127,1944	887.162	339	12
NOVIEMBRE	1.197,8379	1.363.368	1.503	20
DICIEMBRE	1.162,2231	826.694	1.071	23

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

f) Serie PLAN 2

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-
MARZO	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-
MAYO	-	-	-	-
JUNIO	-	-	-	-
JULIO	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-
SEPTIEMBRE	-	-	-	-
OCTUBRE	1.025,9000	887.162	-	1
NOVIEMBRE	1.091,3864	1.363.368	1	2
DICIEMBRE	1.060,1227	826.694	1	3

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 17 – Información estadística (continuación)

g) Serie PLAN 3

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-
MARZO	1.005,4389	29.327	-	2
ABRIL	1.020,1566	31.720	-	3
MAYO	1.004,1858	32.603	-	3
JUNIO	1.017,7478	39.017	-	4
JULIO	1.030,9101	44.492	1	4
AGOSTO	1.044,8796	156.312	1	6
SEPTIEMBRE	1.087,0613	152.350	1	6
OCTUBRE	1.105,0246	887.162	2	8
NOVIEMBRE	1.175,7444	1.363.368	17	13
DICIEMBRE	1.142,2579	826.694	23	13

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

h) Serie PLAN 4

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes
ENERO	1.004,1478	9.046	2	6
FEBRERO	998,7052	10.814	6	6
MARZO	1.038,3657	29.327	8	8
ABRIL	1.053,7387	31.720	8	10
MAYO	1.037,4184	32.603	9	10
JUNIO	1.051,6022	39.017	9	10
JULIO	1.065,3833	44.492	10	11
AGOSTO	1.080,0033	156.312	11	12
SEPTIEMBRE	1.123,7878	152.350	12	18
OCTUBRE	1.142,5521	887.162	14	39
NOVIEMBRE	1.215,8738	1.363.368	18	50
DICIEMBRE	1.181,4454	826.694	22	53

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 17 – Información estadística (continuación)

i) Serie LPI

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-
MARZO	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-
MAYO	-	-	-	-
JUNIO	-	-	-	-
JULIO	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-
SEPTIEMBRE	-	-	-	-
OCTUBRE	1.008,1310	887.162	25	1
NOVIEMBRE	1.072,5617	1.363.368	84	1
DICIEMBRE	1.041,9254	826.694	71	1

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

j) Serie P

2019 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes
ENERO	-	-	-	-
FEBRERO	-	-	-	-
MARZO	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-
MAYO	-	-	-	-
JUNIO	-	-	-	-
JULIO	1.004,4000	44.492	-	1
AGOSTO	1.017,2000	156.312	-	1
SEPTIEMBRE	1.057,4000	152.350	-	1
OCTUBRE	1.074,0000	887.162	-	1
NOVIEMBRE	1.142,0000	1.363.368	-	1
DICIEMBRE	1.108,5981	826.694	-	1

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2060

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

Nota 18 - Sanciones

Durante el ejercicio 2019, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el ejercicio 2019 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 20 – Operaciones de compra con retroventa

Durante el ejercicio 2019 no hubo operaciones de compra con retroventa

Nota 21 - Hechos relevantes

Durante el ejercicio 2019 no hay hechos relevantes que informar.

Nota 22 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.