Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

Páginas

Informe del Auditor Independiente 1
Estados Financieros
Estado de Situación Financiera 3
Estado de Resultados Integrales 4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes 5
Estado de Flujo de Efectivo 6

Nota 1 - Información General 7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables 7
2.1 Bases de preparación 7
a) Estados financieros 7
b) Moneda funcional y de presentación 8
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables 9
d) Uso de estimaciones y juicios 9
2.2 Período cubierto 10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes 10
2.4 Efectivo y efectivo equivalente 12
2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios 12
2.6 Activos financieros 12
2.6.1 Clasificación y Medición 12
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados 12
b) Reconocimiento, baja y medición 12
c) Estimación del valor razonable 13
2.7 Cuotas en circulación 15
2.8 Ingresos y pérdidas de la operación 15
2.9 Tributación 15
Nota 3 - Cambios Contables 16
Nota 4 - Riesgos Financieros 16
Nota 5 - Política de Inversión del Fondo 27
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo 30

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

Páginas

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado 31
Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas 34
Nota 9 - Cuotas en Circulación 39
Nota 10 - Rentabilidad del Fondo 40
Nota 11 - Custodia de Valores 43
Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados 44
Nota 13 - Excesos de Inversión 44
Nota 14 - Garantía 44
Nota 15 - Información Estadística 45
Nota 16 - Sanciones 51
Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes 51
Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa 51
Nota 19 - Hechos Relevantes 52
Nota 20 - Hechos Posteriores 52

- $ = Pesos Chilenos
- M$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento
- US$ = Dólares estadounidenses
- Eu = Euros
- Ye = Yen Japonés

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

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

Building a better working world

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better
working world

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernesto Guzmán V.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	362.507	128.190
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.442.421	8.756.246
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		803.156	-
Otras cuentas por cobrar		8.266	6
Otros activos		-	-
Total activo		**11.616.350**	**8.884.442**
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		414	-
Cuentas por pagar a intermediarios		405.671	-
Rescates por pagar		26.603	19.441
Remuneraciones Sociedad Administradora	8	810	656
Otros documentos y cuentas por pagar		1.905	98
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a participes)		**435.403**	**20.195**
Activo neto atribuible a los partícipes		**11.180.947**	**8.864.247**

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M$	31.12.2014 M$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y Reajustes		44.327	37.702
Ingresos por dividendos		105.734	74.344
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente.		14.607	5.352
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros		-	-
a valor razonable con efecto en resultados.	12	439.075	688.059
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		841	5.751
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		**604.584**	**811.208**
Gastos			
Comisión de administración	8	(140.254)	(107.466)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(14.382)	(8.247)
Total Gastos de Operación		**(154.636)**	**(115.713)**
Utilidad de la operación antes de impuesto		**449.948**	**695.495**
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		**449.948**	**695.495**
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		449.948	**695.495**
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		**449.948**	**695.495**

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

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

2015	Serie A M$	Serie PLAN1 M$	Serie PLAN2 M$	Serie PLAN3 M$	Serie PLAN4 M$	Serie B M$	Serie C M$	Serie LP3 M$	Serie LP180 M$	Serie G M$	Serie M M$	Serie P M$	Total General M$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2015	862	998.816	1.350.944	679.003	2.539.333	740.446	1.915.373	53.921	528.986	56.563	-	-	8.864.247
Aporte de Cuotas	8.407	439.706	627.222	391.445	1.869.466	296.770	1.177.716	395.778	217.526	135.749	-	23.635	5.583.420
Rescate de Cuotas	(2.080)	(488.031)	(703.898)	(221.635)	(710.162)	(157.440)	(765.402)	(347.248)	(175.862)	(142.024)	-	(2.886)	(3.716.668)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	6.327	(48.325)	(76.676)	169.810	1.159.304	139.330	412.314	48.530	41.664	(6.275)	-	20.749	1.866.752
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(126)	48.942	71.371	35.327	143.515	37.315	87.078	5.149	19.252	2.181	-	(56)	449.948
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	7.063	999.433	1.345.639	884.140	3.842.152	917.091	2.414.765	107.600	589.902	52.469	-	20.693	11.180.947

2014	Serie A M$	Serie PLAN1 M$	Serie PLAN2 M$	Serie PLAN3 M$	Serie PLAN4 M$	Serie B M$	Serie C M$	Serie LP3 M$	Serie LP180 M$	Serie G M$	Serie M M$	Serie P M$	Total General M$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2014	806	813.151	1.071.192	512.703	1.635.008	431.151	1.553.693	36.382	581.767	24.219	-	-	6.660.072
Aporte de Cuotas	-	478.265	621.673	323.796	1.300.157	300.288	713.492	26.281	167.494	29.691	-	-	3.961.137
Rescate de Cuotas	-	(373.398)	(456.180)	(214.111)	(585.121)	(36.990)	(503.494)	(12.286)	(270.877)	-	-	-	(2.452.457)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	-	104.867	165.493	109.685	715.036	263.298	209.998	13.995	(103.383)	29.691	-	-	1.508.680
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	56	80.798	114.259	56.615	189.289	45.997	151.682	3.544	50.602	2.653	-	-	695.495
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	862	998.816	1.350.944	679.003	2.539.333	740.446	1.915.373	53.921	528.986	56.563	-	-	8.864.247

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	**31.12.2015 M$**	**31.12.2014 M$**
Compra de activos financieros	(13.948.214)	(6.950.855)
Venta/cobro de activos financieros	12.394.686	5.748.376
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	48.956	35.178
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(159.245)	(126.284)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	**(1.663.817)**	**(1.293.585)**
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	5.156.855	3.545.817
Rescate de cuotas en circulación	(3.273.328)	(2.197.411)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	**1.883.527**	**1.348.406**
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	**219.710**	**54.821**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	128.190	68.017
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	14.607	5.352
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	**362.507**	**128.190**

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 es clasificado como un Fondo mutuo balanceado agresivo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas con un horizonte de jubilación cercano al año 2040 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo. Este Fondo mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de Capitalización de emisores nacionales y extranjeros. . El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2015 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 19 de junio de 2015 entrando en vigencia el 18 de julio de 2015.

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

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

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

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

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión Nº 593 del 25 de febrero del 2016.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del Fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2015 $	31.12.2014 $
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05
Yen Japonés	5,89	5,08

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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 período en el cual surgen.

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

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.

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)

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

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

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

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

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.

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 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.

d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

2.9 Tributación

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Marco general de administración de los riesgos

El Fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el Fondo mutuo Lifetime 2040, es definido como un Fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Marco general de administración de los riesgos (continuación)

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.

Riesgo de crédito

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

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del Fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

Clasificación de riesgo	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
AAA - AA o N-1	70,40	60,37
A o N-2	22,39	26,46
BBB o N-3 - N-4	-	2,96
BB	-	10,21
B y Menores	-	-
BC o emitidos por el Estado de Chile	7,21	-
Extranjeros NA	-	-
Total	**100,00**	**100,00**

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.

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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

Cartera de inversiones	**31.12.2015**	**31.12.2014**
	%	**%**
Emisores nacionales		
Acciones	16,23	21,09
Bonos bancarios	1,16	1,64
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1,88	3,00
Bonos empresas	0,74	1,45
Depósitos a plazo	6,00	-
Letras hipotecarias	0,09	2,10
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	0,11
Derivados	-	-
Total emisores nacionales	**26,10**	**29,39**
Emisores extranjeros		
Acciones	-	
Títulos representativos de índices	29,02	25,93
Cuotas de Fondos de inversión abiertos	44,88	44,68
Otros Títulos de Capitalización	-	-
Total emisores extranjeros	**73,90**	**70,61**

Total Cartera	**100,00**	**100,00**

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:
La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Lifetime 2040, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	**31.12.2015 M$**	**31.12.2014 M$**
Bonos bancarios	120.611	143.270
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	196.572	263.063
Bonos empresas	77.690	126.717
Depósitos a plazo	626.957	183.639
Letras hipotecarias	9.360	9.878
Sub-Total	**1.031.190**	**726.567**
Derivados		
Activos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	310	468
Pasivos Financieros		
Derivados (Forward de moneda)	(414)	-
Exposición máxima al riesgo de crédito	**1.031.086**	**727.035**

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 cuento 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.

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2015:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M$	%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES US PREFERRED STOCK ETF	567.931	5,44%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SPDR TRUST SERIES 1	491.816	4,71%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	489.060	4,68%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE ETF	460.986	4,41%
Cuotas de Fondo mutuo extranjero	FIDELITY INVESTMENTS	391.913	3,75%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ISHARES US PREFERRED STOCK ETF	567.931	5,44%
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	7.472.784	71,57%
	Total inversiones financieras	**10.442.421**	**100,00%**

(*) Corresponde a un total de 61 emisores y distintos tipos de instrumentos

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

Riesgo de mercado

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante los años 2015 el Fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que no se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 73,90% y corresponden a dólares estadounidenses, euros y yenes.

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	9,87	8,30
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	16,23	21,09
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	73,90	25,93
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	-	44,68
Total	**100,00**	**100,00**

Análisis de Sensibilidad

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

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

	Monto M$	Monto modificado M$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	9.410.921	8.469.817	-10,00%

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

	Monto M$	Monto modificado M$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	1.031.190	1.008.741	-2,18%

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

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

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	**Nivel 1**	**Nivel**	**Total**
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.694.571		1.694.571
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de Fondos mutuos	3.029.855		3.029.855
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	4.686.495		4.686.495
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	626.957		626.957
Bonos Bancos e Inst. Financieras	120.611		120.611
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	9.360		9.360
Pagarés de Empresas	-		-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	77.690		77.690
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	196.572		196.572
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-		-
Derivados	-	310	310
Total Activos	**10.442.111**	**310**	**10.442.421**
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados :	-		-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-		-
Derivados	-	(414)	(414)
Total Pasivos	-	**(414)**	**(414)**

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

Nota 5 - Política de Inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	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 Nº 18.045.	0	50
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
1.1 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 Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2. Instrumentos de Capitalización	50	100
2.1 Emisores Nacionales	0	100
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, 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

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	100
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	100
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815.	0	100
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.1.g) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	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, entendiendo 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, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	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

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 Titulo 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 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al 31.12.2015 M$	Saldo al 31.12.2014 M$
Efectivo (Caja y Bancos)	362.507	128.190
Total efectivo	**362.507**	**128.190**

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al 31.12.2015 M$	Saldo al 31.12.2014 M$
Efectivo	$ Chilenos	4.264	123.670
Efectivo	USD	358.243	4.520
Total efectivo		**362.507**	**128.190**

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

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

a) Composición de la cartera

	Al 31 de Diciembre de 2015				Al 31 de Diciembre de 2014			
Instrumento	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos**	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos**
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.694.571		1.694.571	14,58%	1.846.815		1.846.815	20,79%
C.F.I y derechos preferentes			0		-	-		-
Cuotas de Fondos mutuos		3.029.855	3.029.855	26,08%	-	3.912.297	3.912.297	44,04%
Otros títulos de capitalización		4.686.495	4.686.495	40,35%	-	2.270.099	2.270.099	25,55%
Subtotal	**1.694.571**	**7.716.350**	**9.410.921**	**81,01%**	**1.846.815**	**6.182.396**	**8.029.211**	**90,38%**
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst.Fin.	626.957	-	626.957	5,40%	159.723	-	159.723	1,80%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	1.466	-	1.466	0,01%		-		0,00%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales		-	0	0,00%	24.993	-	24.993	0,28%
Subtotal	**628.423**	**-**	**628.423**	**5,41%**	**184.716**	**-**	**184.716**	**2,08%**
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep y/o Pag Bcos e Inst. Fin.		-	-	0,00%	143.270	-	143.270	1,61%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	119.145	-	119.145	1,03%	9.878	-	9.878	0,11%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	9.360	-	9.360	0,08%	126.717	-	126.717	1,43%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	77.690	-	77.690	0,67%	238.070	-	238.070	2,68%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	196.572	-	196.572	1,69%	23.916	-	23.916	0,27%
Subtotal	**402.767**	**-**	**402.767**	**3,47%**	**541.851**	**-**	**541.851**	**6,10%**
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**		**-**
Derivados	310	-	310	0,01%	468	-	468	0,01%
Subtotal	**310**	**-**	**310**	**0,01%**	**468**	**-**	**468**	**0,01%**
Total	**2.726.071**	**7.716.350**	**10.442.421**	**89,90%**	**2.573.850**	**6.182.396**	**8.756.246**	**98,57%**

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

	Al 31 de Diciembre de 2015				Al 31 de Diciembre de 2014			
Instrumento	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**		**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	(414)	-	(414)		-	-	-	
Subtotal	**(414)**	-	(414)		-	-	-	
Total	**(414)**	-	**(414)**		-	-	-	-

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

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

	2015	**2014**
	M$	**M$**
Saldo de inicio	8.755.778	6.775.311
Intereses y Reajustes	44.327	37.701
Diferencia de Cambio	-	626.912
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	472.497	90.299
Compras	14.304.175	6.886.361
Ventas	(9.664.837)	(3.925.047)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.469.519)	(1.735.759)
Saldo Final	**10.442.421**	**8.755.778**

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

	2015		**2014**	
	M$		**M$**	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		**468**		**5.580**
Compensaciones positivas recibidas por derivados	7.269		28.106	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(40.860)		(59.640)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		**33.591**		**31.534**
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(34.163)		(36.646)
Saldo Final Neto		**(104)**		**468**

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por administración

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

4,17%	para la Serie A	IVA incluido
1,70%	para la Serie B	Exento de IVA
1,50%	para la serie C	Exento de IVA
1,50%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,30%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,10%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,90%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,43%	para la serie E	IVA incluido
2,62%	para la serie F	IVA incluido
2,72%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie I	IVA incluido
3,00%	para la serie P	Exento de IVA

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M$140.254 (M$107.466 en 2014), adeudándose M$810 (M$656 en 2014) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,776	4.208,227	1.523,002	-	-	5.731,229	7.121
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,634	801.222,574	464.277,043	221.301,813	-	1.044.197,804	1.319.289
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,301	-	5.755,977	-	-	5.755,977	7.272

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	71,367	335.382,387	87.329,699	57.440,049	-	365.272,037	420.997
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

Tenedor PLAN1	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,913	50.139,532	8.744,345	39.084,876	49.575,994	69.374,995	106.477

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	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,070	-	36.920,754	6.416,220	-	30.504,534	41.111

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,675	2.570,759	1.637,467	-	-	4.208,227	4.995
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	50,389	752.997,340	296.205,231	247.979,997	-	801.222,574	965.132
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	70,451	269.644,823	122.871,054	-	-	335.382,387	372.678
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Nota 8 - Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor PLAN1	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	8.133,871	386,631	-	(8.520,502)	-	-
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	-	93.390,997	24.120,493	72.685,886	(44.825,604)	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,420	-	1.795,122	-	48.344,409	50.139,532	73.222

Nota 9 - Cuotas en Circulación

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2015	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie P
Saldo al 1 de enero	868,1006	798.570,2980	925.078,7863	531.291,9919	1.988.184,9908	623.853,4491	1.590.082,9530	45.047,8181	476.047,6548	51.725,2386	-
Cuotas suscritas	8.092,4584	335.896,0791	408.431,5803	291.030,3449	1.392.995,8495	241.013,0335	928.530,0665	312.701,9551	187.063,0253	120.835,5147	23.535,3033
Cuotas rescatadas	1.995,1811	372.637,4747	456.757,8791	165.388,8990	530.279,8518	126.713,8068	607.362,3830	272.107,0251	151.289,9392	126.551,1844	2.890,5703
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	6.965,3779	761.828,9024	876.752,4875	656.933,4378	2.850.900,9885	738.152,6758	1.911.250,6365	85.642,7481	511.820,7409	46.009,5689	20.644,7330

2014	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie P
Saldo al 1 de enero	868,1006	713.663,4915	806.810,0452	442.139,3571	1.413.699,9105	397.964,1314	1.415.878,9551	33.389,8166	568.321,5848	24.017,4733	-
Cuotas suscritas	0,0000	392.395,3204	436.817,3283	261.774,6061	1.045.959,4763	258.078,1319	603.533,8581	22.349,9664	153.120,7523	27.707,7653	-
Cuotas rescatadas	0,0000	307.488,5139	318.548,5872	172.621,9713	471.474,3960	32.188,8142	429.329,8602	10.691,9649	245.394,6823	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	868,1006	798.570,2980	925.078,7863	531.291,9919	1.988.184,9908	623.853,4491	1.590.082,9530	45.047,8181	476.047,6548	51.725,2386	-

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie M	Serie P
Enero	2,8344%	3,0674%	3,0849%	3,1024%	3,1199%	3,0499%	3,0674%	3,0737%	2,9696%	2,9608%	-	-
Febrero	1,2614%	1,4687%	1,4842%	1,4998%	1,5154%	1,4531%	1,4686%	1,4743%	1,3817%	2,0264%	-	-
Marzo	-0,3269%	-0,1010%	-0,0840%	-0,0670%	-0,0501%	-0,1180%	-0,1010%	-0,0949%	-0,1958%	-0,2043%	-	-
Abril	1,8145%	2,0378%	2,0545%	2,0713%	2,0881%	2,0210%	2,0377%	2,0438%	1,9440%	1,9356%	-	1,9120%
Mayo	-0,1074%	0,1190%	0,1359%	0,1530%	0,1700%	0,1019%	0,1189%	0,1251%	0,0239%	0,0154%	-	-0,0085%
Junio	-0,9592%	-0,7420%	-0,7256%	-0,7093%	-0,6930%	-0,7583%	-0,7420%	-0,7361%	-0,8331%	-0,8413%	-	-0,8643%
Julio	1,5531%	1,7833%	1,8006%	1,8179%	1,8351%	1,7660%	1,7833%	1,7895%	1,6867%	1,6781%	-	1,6537%
Agosto	-4,1278%	-3,9106%	-3,8942%	-3,8779%	-3,8616%	-3,9269%	-3,9106%	-3,9047%	-4,0018%	-4,0099%	-	-4,0329%
Septiembre	-3,5406%	-3,3290%	-3,3132%	-3,2973%	-3,2814%	-3,3450%	-3,3291%	-3,3233%	-3,4178%	-3,4258%	-	-3,4482%
Octubre	5,1187%	5,3570%	5,3749%	5,3928%	5,4107%	5,3391%	5,3570%	5,3634%	5,2570%	5,2481%	-	5,2228%
Noviembre	0,8791%	1,1003%	1,1169%	1,1335%	1,1502%	1,0837%	1,1003%	1,1063%	1,0074%	0,9991%	-	0,9757%
Diciembre	-1,9111%	-1,6888%	-1,6721%	-1,6554%	-1,6387%	-1,7055%	-1,6888%	-1,6828%	-1,7821%	-1,7905%	-	-1,8140%

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

	Rentabilidad		
Serie	**Ultimo Año**	**Últimos dos Años**	**Últimos tres Años**
A	2,1289%	9,1611%	10,4542%
B	4,6780%	14,6783%	18,9329%
C	4,8874%	15,1378%	19,6484%
LP3	4,9631%	15,3039%	19,9074%
LP180	3,7214%	12,5919%	15,7019%
G	4,2848%	13,0903%	14,0385%
P	-	-	-
Plan 1	4,8876%	15,1380%	19,6488%
Plan 2	5,0976%	15,5994%	20,3688%
Plan 3	5,3080%	16,0627%	21,0930%
Plan 4	5,5188%	16,5279%	21,8218%

Nota 10 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4	Serie P
Enero	3,3434%	3,3610%	3,3610%	3,3786%	3,3961%	3,4137%	-
Febrero	1,5023%	1,5179%	1,5179%	1,5335%	1,5491%	1,5647%	-
Marzo	-0,4325%	-0,4156%	-0,4156%	-0,3987%	-0,3818%	-0,3649%	-
Abril	1,4770%	1,4937%	1,4937%	1,5104%	1,5271%	1,5438%	1,3686%
Mayo	-0,5009%	-0,4840%	-0,4840%	-0,4671%	-0,4502%	-0,4333%	-0,6107%
Junio	-1,0689%	-1,0527%	-1,0527%	-1,0364%	-1,0202%	-1,0039%	-1,1746%
Julio	1,3456%	1,3629%	1,3629%	1,3801%	1,3973%	1,4145%	1,2338%
Agosto	-4,3373%	-4,3211%	-4,3211%	-4,3048%	-4,2886%	-4,2723%	-4,4429%
Septiembre	-3,9272%	-3,9114%	-3,9114%	-3,8956%	-3,8798%	-3,8640%	-4,0298%
Octubre	4,7475%	4,7653%	4,7653%	4,7831%	4,8009%	4,8187%	4,6319%
Noviembre	0,6557%	0,6723%	0,6723%	0,6888%	0,7054%	0,7219%	0,5482%
Diciembre	-1,8232%	-1,8065%	-1,8065%	-1,7898%	-1,7731%	-1,7564%	-1,9315%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales Series APVC

	Ultimo Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años(*)
Serie B	0,5855%	2,1271%	1,9592%
Serie C	0,7868%	2,3315%	2,1632%
Serie Plan1	0,7869%	2,3316%	2,1634%
Serie Plan2	0,9887%	2,5364%	2,3679%
Serie Plan3	1,1909%	2,7417%	2,5728%
Serie Plan4	1,3934%	2,9474%	2,7781%

(*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

Nota 11 - Custodia de Valores

El detalle de la custodia de valores del Fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.725.761	100,0000	23,4649	-	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0,0000	0,0000	4.686.495	60,7346	44,3440
Otros Entidades	-	0,0000	0,0000	3.029.855	39,2654	26,0827
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.725.761	100,0000	23,4649	7.716.350	100,0000	66,4267

Nota 12 - Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	489.423	720.989
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	(2.623)	13.723
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(47.725)	(46.653)
Total	**439.075**	**688.059**

Nota 13 - Excesos de Inversión

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

Nota 14 - Garantía

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

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

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística

La información estadística del Fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.020,96	9.288.697	3	4
FEBRERO	1.033,84	9.506.959	7	4
MARZO	1.030,46	9.670.744	8	2
ABRIL	1.049,15	10.237.248	2	1
MAYO	1.048,03	10.840.756	9	2
JUNIO	1.037,98	10.864.900	25	2
JULIO	1.054,10	11.080.789	26	2
AGOSTO	1.010,59	10.806.840	25	2
SEPTIEMBRE	974,80	10.637.308	24	2
OCTUBRE	1.024,70	11.193.907	25	2
NOVIEMBRE	1.033,71	11.447.656	25	2
DICIEMBRE	1.013,95	11.616.351	25	2

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.223,09	9.288.697	1.099	358
FEBRERO	1.240,86	9.506.959	1.010	361
MARZO	1.239,40	9.670.744	1.163	365
ABRIL	1.264,45	10.237.248	1.167	368
MAYO	1.265,74	10.840.756	1.213	376
JUNIO	1.256,14	10.864.900	1.169	386
JULIO	1.278,32	11.080.789	1.213	399
AGOSTO	1.228,12	10.806.840	1.223	402
SEPTIEMBRE	1.187,04	10.637.308	1.178	413
OCTUBRE	1.250,42	11.193.907	1.300	427
NOVIEMBRE	1.263,97	11.447.656	1.308	433
DICIEMBRE	1.242,41	11.616.351	1.310	430

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

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.241,52	9.288.697	2.493	78
FEBRERO	1.259,76	9.506.959	2.296	79
MARZO	1.258,48	9.670.744	2.574	78
ABRIL	1.284,13	10.237.248	2.595	77
MAYO	1.285,66	10.840.756	2.894	78
JUNIO	1.276,12	10.864.900	3.029	80
JULIO	1.298,87	11.080.789	3.214	79
AGOSTO	1.248,08	10.806.840	3.232	76
SEPTIEMBRE	1.206,53	10.637.308	3.048	75
OCTUBRE	1.271,16	11.193.907	3.206	72
NOVIEMBRE	1.285,15	11.447.656	3.106	71
DICIEMBRE	1.263,45	11.616.351	3.162	70

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

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.233,76	9.288.697	67	36
FEBRERO	1.251,95	9.506.959	62	36
MARZO	1.250,77	9.670.744	69	37
ABRIL	1.276,33	10.237.248	76	40
MAYO	1.277,92	10.840.756	334	48
JUNIO	1.268,52	10.864.900	310	46
JULIO	1.291,22	11.080.789	231	43
AGOSTO	1.240,80	10.806.840	131	42
SEPTIEMBRE	1.199,56	10.637.308	120	42
OCTUBRE	1.263,90	11.193.907	128	42
NOVIEMBRE	1.277,88	11.447.656	128	41
DICIEMBRE	1.256,38	11.616.351	129	40

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

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.144,20	9.288.697	1.204	57
FEBRERO	1.160,01	9.506.959	1.117	56
MARZO	1.157,74	9.670.744	1.264	56
ABRIL	1.180,25	10.237.248	1.263	59
MAYO	1.180,53	10.840.756	1.386	59
JUNIO	1.170,69	10.864.900	1.393	56
JULIO	1.190,44	11.080.789	1.416	56
AGOSTO	1.142,80	10.806.840	1.399	57
SEPTIEMBRE	1.103,74	10.637.308	1.294	57
OCTUBRE	1.161,77	11.193.907	1.379	58
NOVIEMBRE	1.173,47	11.447.656	1.391	58
DICIEMBRE	1.152,56	11.616.351	1.331	54

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

f) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.289,12	9.288.697	1.288	2.864
FEBRERO	1.308,05	9.506.959	1.175	2.857
MARZO	1.306,73	9.670.744	1.328	2.883
ABRIL	1.333,36	10.237.248	1.330	2.887
MAYO	1.334,95	10.840.756	1.383	2.877
JUNIO	1.325,04	10.864.900	1.356	2.861
JULIO	1.348,67	11.080.789	1.401	2.805
AGOSTO	1.295,93	10.806.840	1.370	2.800
SEPTIEMBRE	1.252,79	10.637.308	1.249	2.811
OCTUBRE	1.319,90	11.193.907	1.319	2.841
NOVIEMBRE	1.334,42	11.447.656	1.322	2.842
DICIEMBRE	1.311,89	11.616.351	1.275	2.769

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

g) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.505,41	9.288.697	1.525	2.976
FEBRERO	1.527,75	9.506.959	1.408	2.966
MARZO	1.526,47	9.670.744	1.564	2.960
ABRIL	1.557,83	10.237.248	1.545	2.984
MAYO	1.559,95	10.840.756	1.635	3.035
JUNIO	1.548,63	10.864.900	1.598	3.091
JULIO	1.576,51	11.080.789	1.569	3.005
AGOSTO	1.515,12	10.806.840	1.493	2.991
SEPTIEMBRE	1.464,92	10.637.308	1.413	3.024
OCTUBRE	1.543,66	11.193.907	1.474	3.036
NOVIEMBRE	1.560,90	11.447.656	1.451	3.091
DICIEMBRE	1.534,80	11.616.351	1.468	3.126

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

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.317,06	9.288.697	1.983	7.153
FEBRERO	1.337,02	9.506.959	1.875	7.274
MARZO	1.336,35	9.670.744	2.155	7.276
ABRIL	1.364,25	10.237.248	2.183	7.287
MAYO	1.366,57	10.840.756	2.315	7.323
JUNIO	1.357,10	10.864.900	2.314	7.353
JULIO	1.382,01	11.080.789	2.476	7.363
AGOSTO	1.328,64	10.806.840	2.578	7.383
SEPTIEMBRE	1.285,04	10.637.308	2.519	7.442
OCTUBRE	1.354,57	11.193.907	2.732	7.482
NOVIEMBRE	1.370,15	11.447.656	2.781	7.515
DICIEMBRE	1.347,70	11.616.351	2.871	7.664

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

i) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.137,6919	6.613.661	1.261	6.220
FEBRERO	1.196,7015	7.108.276	1.173	6.348
MARZO	1.190,2982	7.130.395	1.373	6.295
ABRIL	1.219,3713	7.483.580	1.381	6.310
MAYO	1.228,0971	7.693.448	1.489	6.358
JUNIO	1.243,7722	7.879.126	1.512	6.446
JULIO	1.277,3966	8.033.511	1.622	6.419
AGOSTO	1.322,3424	8.562.727	1.733	6.579
SEPTIEMBRE	1.285,1050	8.492.793	1.765	6.699
OCTUBRE	1.246,8457	8.316.050	1.762	6.784
NOVIEMBRE	1.317,1461	8.954.831	1.806	6.943
DICIEMBRE	1.277,2114	8.884.442	1.927	7.109

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

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

j) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.125,91	9.288.697	97	1
FEBRERO	1.148,72	9.506.959	95	1
MARZO	1.146,38	9.670.744	130	1
ABRIL	1.168,57	10.237.248	134	2
MAYO	1.168,75	10.840.756	143	2
JUNIO	1.158,91	10.864.900	148	1
JULIO	1.178,36	11.080.789	160	1
AGOSTO	1.131,11	10.806.840	154	1
SEPTIEMBRE	1.092,36	10.637.308	146	1
OCTUBRE	1.149,69	11.193.907	142	1
NOVIEMBRE	1.161,18	11.447.656	116	1
DICIEMBRE	1.140,39	11.616.351	119	1

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

k) Serie M

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	9.288.697	-	-
FEBRERO	1.000,00	9.506.959	-	-
MARZO	1.000,00	9.670.744	-	-
ABRIL	1.000,00	10.237.248	-	-
MAYO	1.000,00	10.840.756	-	-
JUNIO	1.000,00	10.864.900	-	-
JULIO	1.000,00	11.080.789	-	-
AGOSTO	1.000,00	10.806.840	-	-
SEPTIEMBRE	1.000,00	10.637.308	-	-
OCTUBRE	1.000,00	11.193.907	-	-
NOVIEMBRE	1.000,00	11.447.656	-	-
DICIEMBRE	1.000,00	11.616.351	-	-

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

FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 - Información Estadística (continuación)

l) Serie P

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,00	9.288.697	-	-
FEBRERO	1.000,00	9.506.959	-	-
MARZO	1.009,74	9.670.744	-	2
ABRIL	1.029,07	10.237.248	-	4
MAYO	1.028,98	10.840.756	-	12
JUNIO	1.020,09	10.864.900	2	68
JULIO	1.036,95	11.080.789	7	126
AGOSTO	995,14	10.806.840	12	150
SEPTIEMBRE	960,82	10.637.308	17	190
OCTUBRE	1.011,00	11.193.907	28	256
NOVIEMBRE	1.020,87	11.447.656	38	313
DICIEMBRE	1.002,35	11.616.351	49	361

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

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 18 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 19 - Hechos Relevantes

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existen hechos relevantes que informar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

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