

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

## **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 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**


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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040**

31 de diciembre de 2016 y 2015

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

		31-12-2016	31-12-2015
	Nota	M\$	M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	217.404	362.507
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	12.858.172	10.442.421
Cuentas por cobrar a intermediarios		25.370	803.156
Otras cuentas por cobrar		6.755	8.266
<b>Total activo</b>		<b>13.107.701</b>	<b>11.616.350</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	101	414
Cuentas por pagar a intermediarios		25.440	405.671
Rescates por pagar		81.502	26.603
Remuneraciones sociedad administradora	9	971	810
Otros documentos y cuentas por pagar		266	1.905
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a participes)</b>		<b>108.280</b>	<b>435.403</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>12.999.421</b>	<b>11.180.947</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes	7	30.408	44.327
Ingresos por dividendos		115.208	105.734
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		9.133	14.607
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7-13	929.594	439.075
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	(824.994)	841
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b><u>259.349</u></b>	<b><u>604.584</u></b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	9	(155.330)	(140.254)
Otros gastos de operación		(19.399)	(14.382)
<b>Total gastos de operación</b>		<b><u>(174.729)</u></b>	<b><u>(154.636)</u></b>
<b>Utilidad de la operación antes de impuesto</b>		<b><u>84.620</u></b>	<b><u>449.948</u></b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad de la operación después de impuesto</b>		<b><u>84.620</u></b>	<b><u>449.948</u></b>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b><u>84.620</u></b>	<b><u>449.948</u></b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b><u>84.620</u></b>	<b><u>449.948</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 22 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 2016 y 2015.

2016	<u>Serie A</u> M\$	<u>Serie PLAN1</u> M\$	<u>Serie PLAN2</u> M\$	<u>Serie PLAN3</u> M\$	<u>Serie PLAN4</u> M\$	<u>Serie B</u> M\$	<u>Serie C</u> M\$	<u>Serie LP3</u> M\$	<u>Serie LP180</u> M\$	<u>Serie G</u> M\$	<u>Serie M</u> M\$	<u>Serie P</u> M\$	<u>Total General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2016	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
Aporte de Cuotas	34.528	368.637	388.171	627.869	2.044.162	570.651	775.717	262.474	683.561	27.837	-	440.738	6.224.345
Rescate de Cuotas	0	(356.614)	(650.013)	(352.474)	(946.455)	(272.353)	(1.173.828)	(208.600)	(377.394)	(28.853)	-	(123.907)	(4.490.491)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	34.528	12.023	(261.842)	275.395	1.097.707	298.298	(398.111)	53.874	306.167	(1.016)	-	316.831	1.733.854
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	(128)	4.025	(2.237)	18.275	60.674	2.367	6.653	(448)	(5.628)	(235)	-	1.302	84.620
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2016	<u>41.463</u>	<u>1.015.481</u>	<u>1.081.560</u>	<u>1.177.810</u>	<u>5.000.533</u>	<u>1.217.756</u>	<u>2.023.307</u>	<u>161.026</u>	<u>890.441</u>	<u>51.218</u>	<u>-</u>	<u>338.826</u>	<u>12.999.421</u>
2015	<u>Serie A</u> M\$	<u>Serie PLAN1</u> M\$	<u>Serie PLAN2</u> M\$	<u>Serie PLAN3</u> M\$	<u>Serie PLAN4</u> M\$	<u>Serie B</u> M\$	<u>Serie C</u> M\$	<u>Serie LP3</u> M\$	<u>Serie LP180</u> M\$	<u>Serie G</u> M\$	<u>Serie M</u> M\$	<u>Serie P</u> M\$	<u>Total General</u> M\$
Activo Neto atribuible a los participes 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 participes 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 participes al 31 de diciembre de 2015	<u>7.063</u>	<u>999.433</u>	<u>1.345.639</u>	<u>884.140</u>	<u>3.842.152</u>	<u>917.091</u>	<u>2.414.765</u>	<u>107.600</u>	<u>589.902</u>	<u>52.469</u>	<u>-</u>	<u>20.693</u>	<u>11.180.947</u>

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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compra de activos financieros	(19.812.841)	(13.948.214)
Venta/cobro de activos financieros	17.927.875	12.394.686
Dividendos recibidos	117.039	48.956
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(187.683)	(159.245)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(1.955.610)</b>	<b>(1.663.817)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	5.423.217	5.156.855
Rescate de cuotas en circulación	(3.621.843)	(3.273.328)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>1.801.374</b>	<b>1.883.527</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(154.236)</b>	<b>219.710</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	362.507	128.190
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	9.133	14.607
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>217.404</b>	<b>362.507</b>

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general .....	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables .....	7
Nota 3 - Cambios contables .....	17
Nota 4 - Riesgos financieros .....	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo .....	27
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo .....	30
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado .....	31
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado .....	33
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	34
Nota 10 - Cuotas en circulación .....	39
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo .....	40
Nota 12 - Custodia de valores .....	43
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	44
Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros .....	44
Nota 15 - Excesos de inversión .....	44
Nota 16 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo .....	44
Nota 17 - Información estadística .....	45
Nota 18 - Sanciones.....	57
Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	57
Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa .....	57
Nota 21 - Hechos relevantes.....	58
Nota 22 - Hechos posteriores .....	58

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas con un horizonte de jubilación cercano al año 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.

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 2040 inicio sus operaciones con fecha 18 de abril de 2008. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables**

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

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros comparativos 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 del 2009, 592 del 2010 y Circular N° 1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparados del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 607 del 27 de febrero del 2017.

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

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040 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 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61
Yen Japonés	5,73	5,89

#### d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

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

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

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



# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

#### IFRS 4 “Contratos de seguros”

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en bancos.

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

### **2.6 Activos financieros**

#### **2.6.1 Clasificación y medición**

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

Para estimar el valor razonable se utiliza el proveedor de precios externos: "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.

### **2.7 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 14 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

#### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

#### **2.9 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

### **Marco general de administración de los riesgos**

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

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

Por otra parte, los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de Fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del Fondo y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el Fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA - AA o N-1	58,83	70,40
A o N-2	28,72	22,39
BBB o N-3 - N-4	6,75	-
BC o emitidos por el Estado de Chile	5,70	7,21
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

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

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

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

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	15,88	16,23
Bonos bancarios	1,16	1,16
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	1,16	1,88
Bonos empresas	1,33	0,74
Depósitos a plazo	0,85	6,00
Letras hipotecarias	0,06	0,09
Otros (derivados)	0,05	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>20,49</b>	<b>26,10</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Títulos representativos de índices	40,18	29,02
Cuotas de fondos de inversión abiertos	39,33	44,88
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>79,51</b>	<b>73,90</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

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

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Instrumentos de deuda al:</b>		
Bonos bancarios	149.027	120.611
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	149.654	196.572
Bonos empresas	171.060	77.690
Depósitos a plazo	108.702	626.957
Letras hipotecarias	7.184	9.360
<b>Sub-Total</b>	<b>585.627</b>	<b>1.031.190</b>
<b>Derivados</b>		
<b>Activos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	6.173	310
<b>Pasivos Financieros</b>		
Derivados (Forward de moneda)	(101)	(414)
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>591.699</b>	<b>1.031.086</b>

#### b) Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo mutuo extranjero y títulos representativos de índices accionarios extranjeros	Vanguard Group Inc/The	1.411.385	10,98
Títulos rep. de índices accionarios extranjeros	BlackRock Fund Advisors	1.297.130	10,09
Títulos rep. de índices accionarios extranjeros	State Street Corp	1.079.411	8,40
Cuotas de Fondo mutuo extranjero	Principal Global Investors Ireland Ltda	1.068.719	8,31
Cuotas de Fondo mutuo extranjero	BlackRock Luxembourg SA	727.655	5,66
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	7.273.872	56,57
	<b>Total inversiones financieras</b>	<b>12.858.172</b>	<b>100,00</b>

(\*) Corresponde a un total de 51 emisores y distintos tipos de instrumentos

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

#### c) Riesgo de mercado

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

#### **c) Riesgo de mercado (continuación)**

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de 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 la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2016 el Fondo efectuó contratos de derivados para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 79,56% y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses, euros y yenes.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (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:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	4,56	9,87
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	15,88	16,23
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	40,18	73,90
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	39,33	-
Otros (derivados)	0,05	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### 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:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia %</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	12.266.372	11.039.685	-10%

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

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia %</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	585.627	567.679	-3,06%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### c) Riesgo de mercado (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.041.625		2.041.625
Cuotas de fondos mutuos	5.057.201		5.057.201
Otros títulos de capitalización	5.167.546		5.167.546
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	108.702		108.702
Bonos Bancos e Inst. Financieras	149.027		149.027
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	7.184		7.184
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	171.060		171.060
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	149.654		149.654
Derivados		6.173	6.173
<b>Total Activos</b>	<b>12.851.999</b>	<b>6.173</b>	<b>12.858.172</b>
<b>Pasivos</b>			
Derivados	-	(101)	(101)
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

#### **d) Riesgo de capital**

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 5 - Política de inversión del Fondo

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	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 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
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	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



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	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, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios.	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 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo en bancos	217.404	362.507
<b>Total efectivo</b>	<b>217.404</b>	<b>362.507</b>

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

<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	33.498	4.264
Efectivo	US	183.906	358.243
<b>Total efectivo</b>		<b>217.404</b>	<b>362.507</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2016				Al 31 de Diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activo Neto
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	2.041.625	-	2.041.625	15,71%	1.694.571	--	1.694.571	15,16%
Cuotas de fondos mutuos	-	5.057.201	5.057.201	38,90%	-	3.029.855	3.029.855	27,10%
Otros títulos de capitalización	-	5.167.546	5.167.546	39,75%	-	4.686.495	4.686.495	41,92%
<b>Subtotal</b>	<b>2.041.625</b>	<b>10.224.747</b>	<b>12.266.372</b>	<b>94,36%</b>	<b>1.694.571</b>	<b>7.716.350</b>	<b>9.410.921</b>	<b>84,17%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst.Fin.	108.702	-	108.702	0,84%	626.957	-	626.957	5,61%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	1.466	-	1.466	0,01%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>108.702</b>	<b>-</b>	<b>108.702</b>	<b>0,84%</b>	<b>628.423</b>	<b>-</b>	<b>628.423</b>	<b>5,62%</b>
<b><u>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u></b>								
Dep y/o Pag Bcos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	149.027	-	149.027	1,15%	119.145	-	119.145	1,07%
Letras Crédito Bcos. E Inst.Fin.	7.184	-	7.184	0,06%	9.360	-	9.360	0,08%
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	171.060	-	171.060	1,32%	77.690	-	77.690	0,69%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	149.654	-	149.654	1,15%	196.572	-	196.572	1,76%
<b>Subtotal</b>	<b>476.925</b>	<b>-</b>	<b>476.925</b>	<b>3,67%</b>	<b>402.767</b>	<b>-</b>	<b>402.767</b>	<b>3,60%</b>
<b><u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u></b>								
Derivados	6.173	-	6.173	0,05%	310	-	310	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>6.173</b>	<b>-</b>	<b>6.173</b>	<b>0,05%</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>310</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>2.633.425</b>	<b>10.224.747</b>	<b>12.858.172</b>	<b>98,91%</b>	<b>2.726.071</b>	<b>7.716.350</b>	<b>10.442.421</b>	<b>93,39%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

a) Composición de la cartera (continuación)

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2016			Al 31 de Diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	(101)	-	(101)	(414)	-	(414)	
<b>Subtotal</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>	<b>(414)</b>	<b>-</b>	<b>(414)</b>	
<b>Total</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>	<b>(414)</b>	<b>-</b>	<b>(414)</b>	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio	10.442.421	8.755.778
Intereses y reajustes	30.408	44.327
Diferencia de cambio	9.133	14.607
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	929.594	439.075
Compras	19.379.825	14.304.175
Ventas	(15.031.225)	(9.664.837)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(2.908.157)	(3.451.014)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>12.851.999</u></b>	<b><u>10.442.111</u></b>
Derivados	6.173	310
<b>Saldo Final</b>	<b><u>12.858.172</u></b>	<b><u>10.442.421</u></b>

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	M\$		M\$	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>(104)</b>		<b>468</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados	128.438		7.269	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(2.794)		(40.860)	
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>(125.644)</b>		<b>33.591</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		<u>131.820</u>		<u>(34.163)</u>
<b>Saldo Final Neto</b>		<b><u>6.072</u></b>		<b><u>(104)</u></b>

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

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas

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

##### a) Remuneración por administración

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

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 E	IVA incluido
2,6180%	para la serie F	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 ascendió a M\$155.330 (M\$140.254 en 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$971 (M\$810 en 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016

Tenedor 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	0,744	5.731,2290	1.546,1028	-	-	7.277,3319	9.064.584
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,147	-	1.440,6511	-	-	1.440,6511	1.794.463

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	63,874	1.044.197,8038	361.142,3866	387.097,7706	-	1.018.242,4198	1.292.376.088
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5.755,9772	2.407,3888	8.163,3660	-	-	-

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	82,086	365.272,0359	510.602,9926	237.466,4339	-	638.408,5946	730.924.725
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	69.374,9941	-	69.374,9941	-	-	-

<b>Tenedor PLAN4</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,175	-	99,6300	19,1413	6.333,8260	6.414,3147	8.736.468
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	3,137	30.504,5346	102.914,8059	18.258,4553	-	115.160,8852	156.852.212

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Tenedor 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	4.208,2267	1.523,0024	-	-	5.731,2290	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	801.222,5736	464.277,0429	221.301,8127	-	1.044.197,8038	1.319.289
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,301	-	5.755,9772	-	-	5.755,9772	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	335.382,3867	87.329,6985	57.440,0493	-	365.272,0359	420.997
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

<b>Tenedor PLAN1</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	7,913	50.139,5316	8.744,3446	39.084,8758	49.575,9937	69.374,9941	106.477

<b>Tenedor PLAN2</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	1,070	-	36.920,7543	6.416,2197	-	30.504,5346	41.111

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 10 - Cuotas en circulación

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

2016	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie P</u>
	Saldo al 1 de enero	6.965,3779	761.828,9024	876.752,4875	656.933,4378	2.850.900,9885	738.152,6758	.911.250,6365	85.642,7481	511.820,7409	46.009,5689
Cuotas suscritas	34.843,8304	284.555,0366	55.193,0002	474.234,1117	1.528.060,9310	461.730,3285	618.043,4036	206.761,0688	598.116,1499	24.786,8665	446.174,9837
Cuotas rescatadas	0,0565	275.843,2161	431.865,5141	263.500,1059	707.571,0598	222.230,2728	935.162,6009	164.912,2466	332.202,4843	25.538,7018	125.225,7752
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	41.809,1518	770.540,7229	700.079,9736	867.667,4436	3.671.390,8597	977.652,7315	1.594.131,4392	127.491,5703	777.734,4065	45.257,7336	341.593,9415

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie P</u>
	Saldo al 1 de enero	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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie LPI	Serie P
Enero	-4,2248%	-4,0078%	-3,9915%	-3,9752%	-3,9589%	-4,0241%	-4,0078%	-4,0019%	-4,0989%	-4,1070%	-	-4,1300%
Febrero	-2,2627%	-2,0555%	-2,0399%	-2,0244%	-2,0088%	-2,0711%	-2,0555%	-2,0499%	-2,1425%	-2,1502%	-	-2,1722%
Marzo	3,5449%	3,7795%	3,7972%	3,8148%	3,8325%	3,7619%	3,7796%	3,7859%	3,6811%	3,6722%	-	3,6474%
Abril	-0,7545%	-0,5369%	-0,5205%	-0,5042%	-0,4878%	-0,5532%	-0,5369%	-0,5310%	-0,6282%	-0,6364%	-	-0,6595%
Mayo	2,9768%	3,2102%	3,2277%	3,2453%	3,2628%	3,1927%	3,2102%	3,2165%	3,1123%	3,1035%	-	3,0788%
Junio	-2,8778%	-2,6648%	-2,6488%	-2,6328%	-2,6168%	-2,6808%	-2,6648%	-2,6590%	-2,7542%	-2,7622%	-	-2,7847%
Julio	2,6131%	2,8455%	2,8630%	2,8805%	2,8980%	2,8281%	2,8456%	2,8519%	2,7480%	2,7392%	-	2,7146%
Agosto	2,4417%	2,6739%	2,6914%	2,7088%	2,7262%	2,6564%	2,6739%	2,6802%	2,5764%	2,5677%	-	2,5432%
Septiembre	-2,8023%	-2,5892%	-2,5732%	-2,5571%	-2,5411%	-2,6052%	-2,5891%	-2,5834%	-2,6787%	-2,6866%	-	-2,7092%
Octubre	-1,5897%	-1,3668%	-1,3500%	-1,3332%	-1,3165%	-1,3835%	-1,3667%	-1,3607%	-1,4604%	-1,4687%	-	-1,4923%
Noviembre	0,9704%	1,1919%	1,2085%	1,2251%	1,2418%	1,1752%	1,1919%	1,1979%	1,0989%	1,0906%	-	1,0672%
Diciembre	0,1366%	0,3636%	0,3806%	0,3977%	0,4147%	0,3465%	0,3636%	0,3697%	0,2683%	0,2598%	-	0,2358%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

b) Rentabilidad en los últimos períodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	-2,1921%	-0,1099%	6,7682%
B	0,2558%	4,9457%	14,9716%
C	0,4571%	5,3669%	15,6641%
LP3	0,5296%	5,5189%	15,9145%
LP180	-0,6629%	3,0339%	11,8456%
G	-0,7625%	3,4896%	12,2280%
LPI	-	-	-
P	-	-	-
Plan 1	0,4570%	5,3669%	15,6641%
Plan 2	0,6587%	5,7899%	16,3609%
Plan 3	0,8608%	6,2144%	17,0617%
Plan 4	1,0632%	6,6407%	17,7669%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

c) Rentabilidad real mensual series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4	Serie P
Enero	-4,0241%	-4,0078%	-4,0078%	-3,9915%	-3,9752%	-3,9589%	-4,1300%
Febrero	-2,4073%	-2,3918%	-2,3918%	-2,3763%	-2,3608%	-2,3453%	-2,5081%
Marzo	3,3814%	3,3990%	3,3990%	3,4166%	3,4341%	3,4517%	3,2673%
Abril	-0,9169%	-0,9006%	-0,9007%	-0,8843%	-0,8680%	-0,8518%	-1,0228%
Mayo	2,8503%	2,8677%	2,8677%	2,8852%	2,9027%	2,9202%	2,7368%
Junio	-2,9013%	-2,8853%	-2,8853%	-2,8694%	-2,8534%	-2,8374%	-3,0050%
Julio	2,4757%	2,4931%	2,4931%	2,5105%	2,5280%	2,5454%	2,3627%
Agosto	2,3922%	2,4096%	2,4097%	2,4271%	2,4445%	2,4619%	2,2793%
Septiembre	-2,6616%	-2,6456%	-2,6456%	-2,6296%	-2,6136%	-2,5976%	-2,7656%
Octubre	-1,5232%	-1,5065%	-1,5065%	-1,4898%	-1,4730%	-1,4563%	-1,6319%
Noviembre	0,9752%	0,9918%	0,9918%	1,0084%	1,0250%	1,0416%	0,8674%
Diciembre	0,2153%	0,2324%	0,2323%	0,2494%	0,2664%	0,2835%	0,1047%

d) Rentabilidad real últimos períodos anuales series APVC

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años(*)
Serie B	-2,4797%	-0,9589%	0,5678%
Serie C	-2,2838%	-0,7604%	0,7694%
Serie Plan1	-2,2840%	-0,7604%	0,7694%
Serie Plan2	-2,0877%	-0,5614%	0,9713%
Serie Plan3	-1,8912%	-0,3621%	1,1736%
Serie Plan4	-1,6942%	-0,1623%	1,3763%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - Custodia de valores

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

<b>INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA</b>						
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodia (Miles) (1)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (3)</b>	<b>Monto Custodiado (Miles) (4)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo (6)</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.627.252	100,0000	20,0436	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	5.167.546,00	50,5396	44,3440
Otros Entidades	-	-	-	5.057.201,00	49,4604	26,0827
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	2.627.252	100,0000	20,0436	10.224.747,00	100,0000	66,4267



## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	787.459	489.423
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	19.459	(2.623)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	122.676	(47.725)
<b>Total</b>	<b>929.594</b>	<b>439.075</b>

### Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad en venta instrumentos de capitalización.	(825.187)	801
Utilidad en venta de otros instrumentos.	193	40
<b>Total</b>	<b>(824.994)</b>	<b>841</b>

### Nota 15 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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), las siguiente garantía.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

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

## FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística

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

#### a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	971,1168	11.068.613	24	2
FEBRERO	949,1434	10.606.681	22	2
MARZO	982,7894	11.235.341	24	2
ABRIL	975,3742	11.174.298	23	2
MAYO	1.004,4094	11.773.824	24	3
JUNIO	975,5047	11.421.138	24	3
JULIO	1.000,9952	11.856.364	24	3
AGOSTO	1.025,4368	12.545.444	25	4
SEPTIEMBRE	996,7008	12.443.115	24	4
OCTUBRE	980,8558	12.443.683	25	3
NOVIEMBRE	990,3744	13.011.783	31	4
DICIEMBRE	991,7275	13.107.701	101	4

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.192,4184	11.068.613	1.282	438
FEBRERO	1.167,7227	10.606.681	1.168	441
MARZO	1.211,6514	11.235.341	1.282	443
ABRIL	1.204,9484	11.174.298	1.271	449
MAYO	1.243,4185	11.773.824	1.371	462
JUNIO	1.210,0846	11.421.138	1.382	462
JULIO	1.244,3069	11.856.364	1.464	474
AGOSTO	1.277,3611	12.545.444	1.555	484
SEPTIEMBRE	1.244,0836	12.443.115	1.573	495
OCTUBRE	1.226,8719	12.443.683	1.694	509
NOVIEMBRE	1.241,2904	13.011.783	1.646	514
DICIEMBRE	1.245,5917	13.107.701	1.714	523

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

#### c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.212,8114	11.068.613	2.966	70
FEBRERO	1.187,8820	10.606.681	2.690	67
MARZO	1.232,7786	11.235.341	2.966	64
ABRIL	1.226,1601	11.174.298	2.882	63
MAYO	1.265,5219	11.773.824	2.997	62
JUNIO	1.231,7981	11.421.138	2.724	62
JULIO	1.266,8497	11.856.364	2.802	62
AGOSTO	1.300,7238	12.545.444	2.834	61
SEPTIEMBRE	1.267,0462	12.443.115	2.848	60
OCTUBRE	1.249,7290	12.443.683	2.915	60
NOVIEMBRE	1.264,6243	13.011.783	2.750	58
DICIEMBRE	1.269,2224	13.107.701	2.760	57

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.206,1002	11.068.613	126	39
FEBRERO	1.181,3763	10.606.681	113	34
MARZO	1.226,1019	11.235.341	122	35
ABRIL	1.219,5913	11.174.298	120	34
MAYO	1.258,8196	11.773.824	138	37
JUNIO	1.225,3471	11.421.138	131	36
JULIO	1.260,2922	11.856.364	118	36
AGOSTO	1.294,0702	12.545.444	127	40
SEPTIEMBRE	1.260,6391	12.443.115	156	41
OCTUBRE	1.243,4855	12.443.683	135	43
NOVIEMBRE	1.258,3807	13.011.783	137	42
DICIEMBRE	1.263,0329	13.107.701	154	40

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

#### e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.105,3150	11.068.613	1.276	55
FEBRERO	1.081,6337	10.606.681	1.130	55
MARZO	1.121,4493	11.235.341	1.186	56
ABRIL	1.114,4041	11.174.298	1.157	54
MAYO	1.149,0872	11.773.824	1.187	54
JUNIO	1.117,4392	11.421.138	1.164	54
JULIO	1.148,1461	11.856.364	1.220	53
AGOSTO	1.177,7274	12.545.444	1.377	60
SEPTIEMBRE	1.146,1802	12.443.115	1.374	58
OCTUBRE	1.129,4415	12.443.683	1.287	58
NOVIEMBRE	1.141,8530	13.011.783	1.234	58
DICIEMBRE	1.144,9168	13.107.701	1.966	51

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.259,3085	11.068.613	1.211	2.797
FEBRERO	1.233,4233	10.606.681	1.097	2.784
MARZO	1.280,0409	11.235.341	1.211	2.807
ABRIL	1.273,1685	11.174.298	1.179	2.796
MAYO	1.314,0400	11.773.824	1.252	2.806
JUNIO	1.279,0232	11.421.138	1.215	2.703
JULIO	1.315,4184	11.856.364	1.248	2.713
AGOSTO	1.350,5913	12.545.444	1.277	2.701
SEPTIEMBRE	1.315,6220	12.443.115	1.259	2.691
OCTUBRE	1.297,6407	12.443.683	1.287	2.690
NOVIEMBRE	1.313,1069	13.011.783	1.237	2.702
DICIEMBRE	1.317,8810	13.107.701	1.288	2.666

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

#### g) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.473,5377	11.068.613	1.419	3.117
FEBRERO	1.443,4783	10.606.681	1.297	3.121
MARZO	1.498,2899	11.235.341	1.299	2.921
ABRIL	1.490,4911	11.174.298	1.119	2.906
MAYO	1.538,6003	11.773.824	1.169	2.992
JUNIO	1.497,8455	11.421.138	1.128	2.988
JULIO	1.540,7293	11.856.364	1.145	2.997
AGOSTO	1.582,1958	12.545.444	1.165	3.000
SEPTIEMBRE	1.541,4835	12.443.115	1.150	2.996
OCTUBRE	1.520,6734	12.443.683	1.189	2.983
NOVIEMBRE	1.539,0507	13.011.783	1.140	3.008
DICIEMBRE	1.544,9088	13.107.701	1.186	3.016

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.292,3585	11.068.613	809	2.094
FEBRERO	1.266,1966	10.606.681	751	2.102
MARZO	1.314,4993	11.235.341	941	2.132
ABRIL	1.307,8722	11.174.298	948	2.137
MAYO	1.350,3162	11.773.824	1.005	2.162
JUNIO	1.314,7649	11.421.138	984	2.193
JULIO	1.352,6369	11.856.364	1.025	2.232
AGOSTO	1.389,2771	12.545.444	1.053	2.229
SEPTIEMBRE	1.353,7513	12.443.115	1.046	2.233
OCTUBRE	1.335,7026	12.443.683	1.079	2.234
NOVIEMBRE	1.352,0666	13.011.783	1.070	2.235
DICIEMBRE	1.357,4434	13.107.701	1.082	2.231

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

#### i) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.294,3441	11.068.613	2.848	7.743
FEBRERO	1.268,3430	10.606.681	2.627	7.792
MARZO	1.316,9517	11.235.341	2.988	7.805
ABRIL	1.310,5273	11.174.298	3.067	7.804
MAYO	1.353,2872	11.773.824	3.263	7.806
JUNIO	1.317,8742	11.421.138	3.240	7.843
JULIO	1.356,0664	11.856.364	3.405	7.896
AGOSTO	1.393,0358	12.545.444	3.546	7.906
SEPTIEMBRE	1.357,6373	12.443.115	3.565	7.919
OCTUBRE	1.339,7643	12.443.683	3.684	7.896
NOVIEMBRE	1.356,4012	13.011.783	3.556	8.010
DICIEMBRE	1.362,0268	13.107.701	3.785	8.052

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.093,5492	11.068.613	118	1
FEBRERO	1.070,0352	10.606.681	111	1
MARZO	1.109,3294	11.235.341	125	1
ABRIL	1.102,2697	11.174.298	126	1
MAYO	1.136,4784	11.773.824	126	1
JUNIO	1.105,0865	11.421.138	120	1
JULIO	1.135,3571	11.856.364	126	2
AGOSTO	1.164,5102	12.545.444	134	3
SEPTIEMBRE	1.133,2241	12.443.115	136	3
OCTUBRE	1.116,5801	12.443.683	141	3
NOVIEMBRE	1.128,7573	13.011.783	133	3
DICIEMBRE	1.131,6898	13.107.701	120	3

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

#### k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	11.068.613	0	0
FEBRERO	1.000,0000	10.606.681	0	0
MARZO	1.000,0000	11.235.341	0	0
ABRIL	1.000,0000	11.174.298	0	0
MAYO	1.000,0000	11.773.824	0	0
JUNIO	1.000,0000	11.421.138	0	0
JULIO	1.000,0000	11.856.364	0	0
AGOSTO	1.000,0000	12.545.444	0	0
SEPTIEMBRE	1.000,0000	12.443.115	0	0
OCTUBRE	1.000,0000	12.443.683	0	0
NOVIEMBRE	1.000,0000	13.011.783	0	0
DICIEMBRE	1.000,0000	13.107.701	0	0

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### l) Serie P

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	960,9522	11.068.613	60	408
FEBRERO	940,0788	10.606.681	70	561
MARZO	974,3670	11.235.341	100	838
ABRIL	967,9415	11.174.298	135	1.298
MAYO	997,7424	11.773.824	162	1.783
JUNIO	969,9579	11.421.138	241	2.327
JULIO	996,2887	11.856.364	342	3.056
AGOSTO	1.021,6260	12.545.444	431	3.162
SEPTIEMBRE	993,9483	12.443.115	513	3.834
OCTUBRE	979,1154	12.443.683	645	4.492
NOVIEMBRE	989,5642	13.011.783	699	4.645
DICIEMBRE	991,8973	13.107.701	840	4.916

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

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

#### a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.020,9584	9.288.697	3	4
FEBRERO	1.033,8367	9.506.959	7	4
MARZO	1.030,4574	9.670.744	8	2
ABRIL	1.049,1548	10.237.248	2	1
MAYO	1.048,0275	10.840.756	9	2
JUNIO	1.037,9752	10.864.900	25	2
JULIO	1.054,0962	11.080.789	26	2
AGOSTO	1.010,5850	10.806.840	25	2
SEPTIEMBRE	974,8043	10.637.308	24	2
OCTUBRE	1.024,7019	11.193.907	25	2
NOVIEMBRE	1.033,7096	11.447.656	25	2
DICIEMBRE	1.013,9545	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.223,0908	9.288.697	1.099	358
FEBRERO	1.240,8632	9.506.959	1.010	361
MARZO	1.239,3994	9.670.744	1.163	365
ABRIL	1.264,4471	10.237.248	1.167	368
MAYO	1.265,7362	10.840.756	1.213	376
JUNIO	1.256,1385	10.864.900	1.169	386
JULIO	1.278,3218	11.080.789	1.213	399
AGOSTO	1.228,1236	10.806.840	1.223	402
SEPTIEMBRE	1.187,0434	10.637.308	1.178	413
OCTUBRE	1.250,4206	11.193.907	1.300	427
NOVIEMBRE	1.263,9712	11.447.656	1.308	433
DICIEMBRE	1.242,4142	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.241,5236	9.288.697	2.493	78
FEBRERO	1.259,7571	9.506.959	2.296	79
MARZO	1.258,4849	9.670.744	2.574	78
ABRIL	1.284,1294	10.237.248	2.595	77
MAYO	1.285,6568	10.840.756	2.894	78
JUNIO	1.276,1176	10.864.900	3.029	80
JULIO	1.298,8742	11.080.789	3.214	79
AGOSTO	1.248,0806	10.806.840	3.232	76
SEPTIEMBRE	1.206,5312	10.637.308	3.048	75
OCTUBRE	1.271,1648	11.193.907	3.206	72
NOVIEMBRE	1.285,1511	11.447.656	3.106	71
DICIEMBRE	1.263,4474	11.616.351	3.162	70

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.233,7642	9.288.697	67	36
FEBRERO	1.251,9533	9.506.959	62	36
MARZO	1.250,7653	9.670.744	69	37
ABRIL	1.276,3283	10.237.248	76	40
MAYO	1.277,9247	10.840.756	334	48
JUNIO	1.268,5181	10.864.900	310	46
JULIO	1.291,2180	11.080.789	231	43
AGOSTO	1.240,7997	10.806.840	131	42
SEPTIEMBRE	1.199,5639	10.637.308	120	42
OCTUBRE	1.263,9016	11.193.907	128	42
NOVIEMBRE	1.277,8838	11.447.656	128	41
DICIEMBRE	1.256,3796	11.616.351	129	40

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

#### e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.144,2023	9.288.697	1.204	57
FEBRERO	1.160,0114	9.506.959	1.117	56
MARZO	1.157,7400	9.670.744	1.264	56
ABRIL	1.180,2465	10.237.248	1.263	59
MAYO	1.180,5288	10.840.756	1.386	59
JUNIO	1.170,6937	10.864.900	1.393	56
JULIO	1.190,4398	11.080.789	1.416	56
AGOSTO	1.142,8009	10.806.840	1.399	57
SEPTIEMBRE	1.103,7418	10.637.308	1.294	57
OCTUBRE	1.161,7654	11.193.907	1.379	58
NOVIEMBRE	1.173,4691	11.447.656	1.391	58
DICIEMBRE	1.152,5568	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.289,1204	9.288.697	1.288	2.864
FEBRERO	1.308,0531	9.506.959	1.175	2.857
MARZO	1.306,7321	9.670.744	1.328	2.883
ABRIL	1.333,3602	10.237.248	1.330	2.887
MAYO	1.334,9463	10.840.756	1.383	2.877
JUNIO	1.325,0415	10.864.900	1.356	2.861
JULIO	1.348,6707	11.080.789	1.401	2.805
AGOSTO	1.295,9300	10.806.840	1.370	2.800
SEPTIEMBRE	1.252,7879	10.637.308	1.249	2.811
OCTUBRE	1.319,8992	11.193.907	1.319	2.841
NOVIEMBRE	1.334,4221	11.447.656	1.322	2.842
DICIEMBRE	1.311,8863	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

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.505,4070	9.288.697	1.525	2.976
FEBRERO	1.527,7508	9.506.959	1.408	2.966
MARZO	1.526,4674	9.670.744	1.564	2.960
ABRIL	1.557,8290	10.237.248	1.545	2.984
MAYO	1.559,9468	10.840.756	1.635	3.035
JUNIO	1.548,6271	10.864.900	1.598	3.091
JULIO	1.576,5111	11.080.789	1.569	3.005
AGOSTO	1.515,1179	10.806.840	1.493	2.991
SEPTIEMBRE	1.464,9197	10.637.308	1.413	3.024
OCTUBRE	1.543,6574	11.193.907	1.474	3.036
NOVIEMBRE	1.560,8987	11.447.656	1.451	3.091
DICIEMBRE	1.534,7990	11.616.351	1.468	3.126

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.317,6714	9.288.697	646	1.781
FEBRERO	1.337,4337	9.506.959	598	1.760
MARZO	1.336,5370	9.670.744	672	1.775
ABRIL	1.364,2205	10.237.248	672	1.781
MAYO	1.366,3074	10.840.756	750	1.810
JUNIO	1.356,6159	10.864.900	739	1.821
JULIO	1.381,2774	11.080.789	772	1.806
AGOSTO	1.327,7124	10.806.840	773	1.829
SEPTIEMBRE	1.283,9342	10.637.308	737	1.850
OCTUBRE	1.353,1743	11.193.907	794	1.855
NOVIEMBRE	1.368,5129	11.447.656	802	1.857
DICIEMBRE	1.345,8587	11.616.351	813	1.944

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

#### i) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.317,0597	9.288.697	1.983	7.153
FEBRERO	1.337,0182	9.506.959	1.875	7.274
MARZO	1.336,3489	9.670.744	2.155	7.276
ABRIL	1.364,2529	10.237.248	2.183	7.287
MAYO	1.366,5718	10.840.756	2.315,0000	7.323
JUNIO	1.357,1015	10.864.900	2.314	7.353
JULIO	1.382,0063	11.080.789	2.476	7.363
AGOSTO	1.328,6387	10.806.840	2.578	7.383
SEPTIEMBRE	1.285,0412	10.637.308	2.519	7.442
OCTUBRE	1.354,5704	11.193.907	2.732	7.482
NOVIEMBRE	1.370,1502	11.447.656	2.781	7.515
DICIEMBRE	1.347,6976	11.616.351	2.871	7.664

(\*) 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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.125,9074	9.288.697	97	1
FEBRERO	1.148,7232	9.506.959	95	1
MARZO	1.146,3765	9.670.744	130	1
ABRIL	1.168,5662	10.237.248	134	2
MAYO	1.168,7465	10.840.756	143	2
JUNIO	1.158,9142	10.864.900	148	1
JULIO	1.178,3615	11.080.789	160	1
AGOSTO	1.131,1102	10.806.840	154	1
SEPTIEMBRE	1.092,3609	10.637.308	146	1
OCTUBRE	1.149,6886	11.193.907	142	1
NOVIEMBRE	1.161,1755	11.447.656	116	1
DICIEMBRE	1.140,3852	11.616.351	119	1

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

#### k) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	9.288.697	-	-
FEBRERO	1.000,0000	9.506.959	-	-
MARZO	1.000,0000	9.670.744	-	-
ABRIL	1.000,0000	10.237.248	-	-
MAYO	1.000,0000	10.840.756	-	-
JUNIO	1.000,0000	10.864.900	-	-
JULIO	1.000,0000	11.080.789	-	-
AGOSTO	1.000,0000	10.806.840	-	-
SEPTIEMBRE	1.000,0000	10.637.308	-	-
OCTUBRE	1.000,0000	11.193.907	-	-
NOVIEMBRE	1.000,0000	11.447.656	-	-
DICIEMBRE	1.000,0000	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 2016 y 2015

### Nota 17 - Información estadística (continuación)

#### l) Serie P

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	9.288.697	0	0
FEBRERO	1.000,0000	9.506.959	0	0
MARZO	1.009,7433	9.670.744	0	2
ABRIL	1.029,0664	10.237.248	0	4
MAYO	1.028,9789	10.840.756	0	12
JUNIO	1.020,0858	10.864.900	2	68
JULIO	1.036,9547	11.080.789	7	126
AGOSTO	995,1351	10.806.840	12	150
SEPTIEMBRE	960,8209	10.637.308	17	190
OCTUBRE	1.011,0029	11.193.907	28	256
NOVIEMBRE	1.020,8675	11.447.656	38	313
DICIEMBRE	1.002,3492	11.616.351	49	361

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

#### Nota 18 - Sanciones

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

#### Nota 19 - Distribución de beneficios a los partícipes

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

#### Nota 20 - Operaciones de compra con retroventa

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

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL LIFETIME 2040**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 21 - Hechos relevantes**

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

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

### **Nota 22 - Hechos posteriores**

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