

**REGLAMENTO INTERNO**  
**FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US**

## **REGLAMENTO INTERNO**

### **“FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US”**

FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST – US	1
I. ANTECEDENTES GENERALES	3
II. DE "FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US "	3
III. DURACIÓN DEL FONDO	4
IV. POLÍTICA DE INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL FONDO	4
V. POLÍTICA DE LIQUIDEZ	16
VI. POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO	17
VII. POLÍTICA SOBRE AUMENTOS DE CAPITAL	17
VIII. COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	18
IX. GASTOS DE CARGO DEL FONDO	19
X. POLÍTICA DE RETORNO DE CAPITAL	22
XI. POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS	22
XII. INFORMACIÓN OBLIGATORIA A PROPORCIONAR A APORTANTES	22
XIII. DIARIO EN QUE SE EFECTUARAN LAS PUBLICACIONES	23
XIV. DE LOS APORTANTES Y REGISTRO DE APORTANTES	23
XV. DE LAS ASAMBLEAS DE APORTANTES	24
XVI. DEL COMITÉ DE VIGILANCIA	26
XVII. DISMINUCIÓN DE CAPITAL Y DERECHO A RETIRO DE LOS APORTANTES	29
XVIII. ARBITRAJE	30
ANEXO A. TABLA DE CÁLCULO COMISIÓN FIJA DE ADMINISTRACIÓN	31
ANEXO B. COMISIONES Y GASTOS HARBOURVEST PARTNERS IX	32
ANEXO C. REQUISITOS Y DECLARACIONES APORTANTES DEL FONDO	33

## **I. ANTECEDENTES GENERALES**

**ARTÍCULO 1º** El presente Reglamento Interno rige el funcionamiento del Fondo de Inversión denominado “**FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US**”, que ha organizado y constituido la sociedad “Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos” conforme a las disposiciones de la Ley N°18.815 sobre Fondos de Inversión, en adelante también la “*Ley*”, su Reglamento y las instrucciones obligatorias impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante también la “*Superintendencia*”.

**ARTÍCULO 2º** La sociedad “Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos”, en adelante la “*Administradora*”, es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 14 de Septiembre de 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, y cuya existencia como Administradora General de Fondos fue aprobada por Resolución N°764 de fecha 6 de Noviembre de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros, inscrita a fojas 56.595 N°39.255 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 2009, y publicado en el Diario Oficial del 24 de Noviembre de 2009.

**ARTÍCULO 3º** La Administradora es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N°1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, de fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley N°18.045, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia.

## **II. DE “FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US”**

**ARTÍCULO 4º** “FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST - US”, en adelante también el “*Fondo*”, es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas, en adelante también los “Aportantes”, a ser invertido en los valores y bienes que señala el artículo 5º de la Ley 18.815 que se individualizan más adelante, que administra “Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos” por cuenta y riesgo de los Aportantes.

Transcurrido 1 año contado desde la aprobación del presente Reglamento Interno, el Fondo deberá contar permanentemente con, a lo menos, un inversionista institucional. Para estos efectos, calificarán también como inversionistas institucionales, además de los definidos por la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, aquellos que determine la Superintendencia mediante norma de carácter general.

**ARTÍCULO 5°** Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo (“*Cuotas*”), en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas podrán pagarse en pesos, moneda nacional o en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. En caso que el pago se efectúe en pesos moneda nacional, la Administradora convertirá dichos pesos en moneda dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, de acuerdo al precio spot para transacciones de compra de dólares que obtenga la Administradora al momento de recibir el aporte.

Cuando los aportes sean efectuados en pesos moneda nacional, el riesgo que conlleva la conversión de dicho monto a dólares será asumido por el Fondo.

Las Cuotas serán valores de oferta pública y solamente podrán ser adquiridas por inversionistas que cumplan con los requisitos indicados en el Anexo C del presente Reglamento Interno otorgando al efecto las declaraciones que en dicho Anexo se contemplan (en adelante los “*Inversionistas Especiales*”). Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

**ARTÍCULO 6°** Las Cuotas del Fondo serán emitidas de acuerdo a las condiciones que determine la Administradora o la Asamblea de Aportantes, según sea el caso, y su colocación podrá hacerse directamente por la Administradora o a través de intermediarios, exclusivamente a Inversionistas Especiales.

La Administradora llevará un registro en el que se inscribirá, debidamente individualizadas, a las personas a quienes haya conferido mandato para representarla y obligarla en lo relativo a la colocación, suscripción y percepción del pago de las Cuotas del Fondo.

### **III. DURACIÓN DEL FONDO**

**ARTÍCULO 7°** El Fondo tendrá una duración de 16 años a contar del día en que la Superintendencia apruebe el presente Reglamento Interno. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a más tardar el día en que venza el plazo de duración del Fondo o la respectiva prórroga.

### **IV. POLÍTICA DE INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL FONDO**

**ARTÍCULO 8°** El Fondo tiene como objetivo principal invertir en fondos de inversión extranjeros de *private equity*, ya sea directamente o a través de sociedades que constituya

especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero, con las siguientes características:

- a) “*HarbourVest Partners IX-Buyout Fund L.P.*”: Su objetivo de inversión será crear una cartera diversificada de inversión en cuotas o participaciones en fondos de inversión que tengan como objetivo la inversión en compañías con experiencia y con flujos positivos de caja, que participen en sectores industriales tales como de productos, servicios, medios y entretenimiento, retail, así como también, industrias en crecimiento tales como comunicaciones, tecnología de la información y de salud.
- b) “*HarbourVest Partners IX-Venture L.P.*”: Su objetivo será crear una cartera diversificada de inversión en cuotas o participaciones en fondos de inversión y en compañías que participen principalmente en industrias de alto crecimiento tales como tecnologías de la información (programas, equipos, Internet y comunicaciones), salud (biotecnología, aparatos médicos y de diagnóstico, y servicios de salud) y en tecnologías limpias.
- c) “*HarbourVest Partners IX-Credit Opportunities L.P.*”: Su objetivo será crear una cartera diversificada de inversión en cuotas o participaciones en fondos de inversión y en compañías que inviertan en proyectos de capital de riesgo, en proyectos de private equity y/o en proyectos con financiamiento que se encuentren en situaciones complicadas o de incumplimiento (distressed debt). Asimismo, este fondo podrá invertir directamente en dichas entidades de capital de riesgo, de private equity y/o entidades con financiamiento que se encuentren en situaciones complicadas o de incumplimiento (distressed debt) a través de la inversión en títulos de deuda, valores convertibles en acciones y títulos representativos de capital emitidos por dichas entidades.
- d) “*Dover Street VII L.P.*”: Su objetivo será realizar inversiones en mercados secundarios de cuotas o participaciones en fondos de inversión y en compañías que inviertan en proyectos de capital de riesgo, en proyectos de *private equity* y/o en proyectos cuya compra se haya realizado principalmente con financiamiento (*leveraged buyout projects*). Asimismo, este fondo podrá crear y mantener una cartera de inversión de títulos de capital emitidos por compañías operativas, es decir, aquellas que se encuentren explotando directamente una industria o negocio. Finalmente, este fondo podrá invertir directamente en dichos proyectos.
- e) Cualquier otro fondo de inversión administrado por una entidad controlada por HarbourVest Partners, LLC (éste último en adelante “*General Partner*”).

Para los efectos de lo dispuesto en el presente reglamento interno, los fondos de inversión señalados en las letras a), b), c), d) y e) del párrafo anterior serán denominados conjuntamente como “*HarbourVest Partners IX*”. Cada uno de los fondos mencionados en las letras de la a) a la

e) precedentes será administrado por una entidad controlada por el General Partner, o quien lo suceda o reemplace.

Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con HarbourVest Partners IX en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

La inversión del Fondo en HarbourVest Partners IX no podrá significar controlarlo directa o indirectamente.

Todo lo anterior, es sin perjuicio de las inversiones en instrumentos de deuda que efectúe el Fondo por motivos de liquidez, según se autoriza en el artículo 9° siguiente, así como también, aquellas inversiones y operaciones que la Administradora realice transitoriamente con los recursos del Fondo en forma previa a su inversión en HarbourVest Partners IX, y en la medida que éstos todavía no sean solicitados por HarbourVest Partners IX, en los instrumentos señalados en las letras (a) y (b) del artículo 9° siguiente. El Fondo sólo podrá invertir en los instrumentos señalados en las letras (a) y (b) del artículo 9° siguiente para los efectos descritos en el presente párrafo y hasta por un plazo máximo de 18 meses contado desde que el Fondo reciba aportes que representen más del 20% de su patrimonio.

Copia actualizada del prospecto de HarbourVest Partners IX estará a disposición de los Aportantes del Fondo en las oficinas de la Administradora.

**ARTÍCULO 9°** Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por HarbourVest Partners IX, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos para invertir indirectamente en HarbourVest Partners IX o para coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle:

(i) Acciones y bonos cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, emitidos por sociedades que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia;

(ii) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior;

(iii) Acciones, bonos y efectos de comercio de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia; y

(iv) Cuotas de fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros.

Adicionalmente, y por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (5) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia; y
- (6) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos. Para efectos de lo anterior se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Finalmente, considerando que los recursos del Fondo se invertirán en HarbourVest Partners IX en la medida que éste lo vaya solicitando, la Administradora podrá utilizar dichos recursos transitoriamente, en forma previa a su inversión en HarbourVest Partners IX, para celebrar contratos de opciones e invertir en Exchange-Traded Funds (“ETF”) en los términos que se indican a continuación:

(a) Celebrar contratos de opciones tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de opciones podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, acciones, tasas de interés e instrumento de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros.

Los contratos de opciones deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación.

(b) Invertir en ETF.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión indicado en el artículo 8° anterior, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por auditores externos, inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia en caso de sociedades constituidas en Chile o de reconocido prestigio en caso de sociedades constituidas en el extranjero.

**ARTÍCULO 10°** En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley 18.815 y su Reglamento:

- 1) Cuotas de participación emitidas por HarbourVest Partners IX, siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlo directa o indirectamente: 100%
- 2) Acciones y bonos cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia, para invertir indirectamente en HarbourVest Partners IX o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%
- 3) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en HarbourVest Partners IX o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%
- 4) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia, para invertir indirectamente en HarbourVest Partners IX o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%
- 5) Cuotas de fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros, para invertir indirectamente en HarbourVest Partners IX o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%
- 6) Acciones de sociedades extranjeras que corresponde a aquellas de transacción bursátil : 100%
- 7) ETF 50%



- |   |     |
|---|-----|
| 8) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:   | 30% |
| 9) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción:  | 30% |
| 10) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:   | 30% |
| 11) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: | 30% |
| 12) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia:   | 30% |
| 13) Cuotas de Fondos Mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de inversión en instrumentos de deuda:  | 30% |

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este artículo, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Superintendencia.

Salvo por las inversiones transitorias indicadas en las letras (a) y (b) del artículo 9° precedente, efectuadas de conformidad a lo dispuesto en el artículo 8° del presente Reglamento Interno, el Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en cuotas de participación emitidas por HarbourVest Partners IX o en los instrumentos indicados en los literales (i) al (iv), ambos inclusive, del artículo 9° del presente Reglamento Interno. Las inversiones en los instrumentos indicados en los números (1) al (6), ambos inclusive, del inciso segundo del referido artículo 9°, se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

**ARTÍCULO 11°** Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

A. Límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- 1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por HarbourVest Partners IX: Hasta un 100% del activo del Fondo, siempre que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.
- 2) Conjunto de instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 3) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta, sea nacional o extranjera: Hasta un 49% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad y, en todo caso, siempre que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.
- 4) Acciones o derechos de sociedades cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero según sea el caso: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- 5) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por una misma entidad bancaria extranjera o internacional o que cuenten con garantía de esa entidad por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 6) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de una misma institución financiera o garantizado por ésta: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 7) Bonos cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, emitidos por sociedades que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 8) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 9) Bonos y efectos de comercio de sociedades anónimas abiertas: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 10) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- 11) Cuotas de fondos de inversión de aquellos señalados en el número 5) del artículo precedente: Hasta un 100% del activo del Fondo.

- 12) Cuotas de fondos mutuos de aquellos señalados en el número 13) del artículo precedente: Hasta un 30% del activo del Fondo.
  - 13) ETF: Hasta un 50% del activo del Fondo.
- B. Límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados que se realicen con los recursos del Fondo:
- 1) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo;
  - 2) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo;
  - 3) La cantidad de una determinada moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 30% del activo total del Fondo;
  - 4) La cantidad de una determinada moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 30% del patrimonio del Fondo;
  - 5) La cantidad que se tiene derecho a comprar de un determinado instrumento de deuda por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 30% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;
  - 6) La cantidad que se tiene derecho a vender de un determinado instrumento de deuda por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 30% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

- 7) Las opciones cuyo activo objeto sea tasa de interés, la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del **30%** del activo total del Fondo;
  - 8) La cantidad de un determinado índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 30% del activo total del Fondo;
  - 9) La cantidad que se tiene derecho a vender de un determinado índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 30% del patrimonio del Fondo;
  - 10) La cantidad de una determinada acción que se tiene derecho a adquirir por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de esa acción mantenida en cartera contado, valorizadas dichas cantidades al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera accionaria contado, no podrá exceder el límite de 10% del activo total del Fondo por emisor y 25% del activo total del Fondo por grupo empresarial y sus personas relacionadas; y
  - 11) La cantidad que se tiene derecho a vender de una determinada acción por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera accionaria contado, no podrá exceder el límite de 10% del activo total del Fondo por emisor y 25% del activo total del Fondo por grupo empresarial y sus personas relacionadas.
- C. Límite máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en función de grupo empresarial y sus personas relacionadas:

Inversiones en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, determinadas de acuerdo a la legislación chilena: Hasta un 100% del activo del Fondo.

**ARTÍCULO 12°** Los límites indicados en los artículos 10° y 11° anteriores no se aplicarán (i) durante el primer año contado a contar de la fecha de aprobación del Reglamento Interno del Fondo por la Superintendencia de Valores y Seguros; (ii) por un período de seis meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 5% de su patrimonio; (iii) por un período de seis meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde HarbourVest Partners IX, directa o indirectamente, o de las sociedades a través de las cuales se co-invierta con

éste, que representen más del 5% del patrimonio del Fondo; (iv) por un período de 30 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que represente más del 20% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; (v) durante los 6 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas aprobadas por parte de la Superintendencia; y (vi) durante su liquidación.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los artículos 10° y 11° anteriores por causas ajenas a la Administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 3 años. Si el exceso de inversión se debiera a causas imputables a la Administradora, deberá eliminarse dentro de los 6 meses siguientes de producido, cuando los valores o instrumentos sean de transacción bursátil, o de hasta 12 meses, si el exceso de inversión corresponde a valores o instrumentos que no la tengan.

En caso de no regularizarse los excesos en los plazos indicados, la Administradora deberá citar a Asamblea de Aportantes, a celebrarse dentro de los 30 días siguientes al vencimiento del plazo en que debieron regularizarse los respectivos excesos, la cual, con los informes escritos de la Administradora y del Comité de Vigilancia, resolverá sobre dichos excesos.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Si se produjeran excesos de inversión, la Administradora informará este hecho al Comité de Vigilancia y a la Superintendencia en los términos del artículo 30 del Reglamento de la Ley.

El Fondo no estará obligado a enajenar los excesos que superen los límites de inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas, si el exceso fuere el resultado de la apertura de dicha sociedad, en la cual hubiera invertido el Fondo con, al menos, un año de anterioridad. Igual tratamiento tendrán las acciones de propiedad del Fondo que, clasificadas inicialmente bajo el N° 22 del artículo 5° de la Ley N°18.815, posteriormente sean señaladas en el N° 20 del mismo artículo.

El tratamiento de los excesos establecido en el presente artículo, lo es sin perjuicio de lo establezca el Reglamento de la Ley sobre esta materia.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

**ARTÍCULO 13°** No obstante lo expresado en los Títulos XI y XVII siguientes, la Administradora deberá dar cumplimiento a las siguientes políticas de disminución de capital y/o distribución de dividendos, según corresponda:

(1) Si durante la vigencia del Fondo quedaren sin efecto, por cualquier causa, compromisos de inversión suscritos previamente por el Fondo con HarbourVest Partners IX (ya sea como inversión o coinversión), las cantidades de esa manera liberadas, de haberlas, deberán ser entregadas a los Aportantes mediante una disminución de capital del Fondo, para lo cual la Administradora deberá citar a la correspondiente Asamblea de Aportantes, conforme se indica en el Título XVII. siguiente; y

(2) Si en cualquier momento durante la vigencia del Fondo, se realiza, directa o indirectamente, una inversión en HarbourVest Partners IX o una coinversión con HarbourVest Partners IX y dicha inversión o coinversión es liquidada, la cantidad representativa del capital invertido y del mayor valor obtenido, de haberlo, deberá ser entregada a los Aportantes mediante la correspondiente disminución de capital y reparto de dividendos si procediere.

No obstante lo expresado en los números (1) y (2) anteriores, durante los 6 primeros años de vigencia del Fondo, las cantidades recibidas en virtud de la liquidación de dichas inversiones se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en HarbourVest Partners IX o coinversión con HarbourVest Partners IX, con el preciso objeto de mantener el mismo porcentaje de participación inicialmente mantenido por el Fondo en dichos activos.

A las cantidades que tengan derecho a recibir los Aportantes del Fondo en virtud de lo dispuesto en los números (1) y (2) precedentes, se descontarán aquellas cantidades que sean necesarias a fin de dar cumplimiento a las obligaciones del Fondo para con HarbourVest Partners IX.

**ARTÍCULO 14°** Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre acciones de sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, directores independientes y comité de directores, y las que si cuenten con él.

Asimismo, como política, se procurará que las Cuotas del Fondo se conformen a los requerimientos que las disposiciones legales o reglamentarias exijan para ser aprobadas como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. 3.500 de 1980 y otros Inversionistas Especiales.

El Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia y a la Superintendencia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

El Fondo no podrá efectuar operaciones con deudores de la Administradora o sus personas relacionadas, cuando esos créditos sean iguales o superiores al equivalente de 2.500 Unidades de Fomento, límite que se incrementará a 20.000 Unidades de Fomento cuando la persona relacionada sea banco o institución financiera, salvo que estas operaciones sean informadas anticipadamente al Comité de Vigilancia, el que a su vez deberá informarlo por escrito en la próxima asamblea de aportantes. El Gerente General de la Administradora deberá dar lectura al informe del Comité de Vigilancia en la citada asamblea de aportantes.

La Administradora o personas o sociedades relacionadas a ella no podrán efectuar cobros al Fondo de ningún tipo de comisiones, asesorías u otras, que sean distintas de la comisión de administración fijada en el Reglamento Interno del Fondo.

Para los efectos de este artículo, no se considerará como persona relacionada a la Administradora, aquella que adquiera dicha condición como consecuencia de la inversión en ella de los recursos del Fondo.

**ARTÍCULO 15°** La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los recursos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

Para estos efectos, el Directorio de la Administradora establecerá las políticas, equipos y estructuras operacionales que permitan una adecuada administración de todos y cada uno de los fondos administrados por ella conforme a sus respectivos reglamentos internos, velando para que la administración se efectúe de forma racional, profesional, y con la prudencia e independencia necesarias para que las decisiones se adopten en el mejor interés de los aportantes y partícipes de los distintos fondos.

Las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones procurando que sus recursos se inviertan en la forma antes señalada, debiendo informar a los órganos respectivos cualquier situación que pudiera atentar contra lo anterior.

La Administradora mantendrá un “Manual de Tratamiento de Conflictos de Interés” (el “*Manual*”), el cual deberá ser aprobado por la mayoría absoluta de los miembros del Directorio de la Administradora. Dicho Manual regulará, entre otras materias, los mecanismos que la Administradora deberá disponer para administrar los conflictos de interés que se produzcan en la inversión de los recursos de los fondos administrados por ella.

El Manual sólo podrá ser modificado por aprobación de la mayoría absoluta de los miembros del Directorio de la Administradora.

**ARTÍCULO 16°** El responsable de supervisar la correcta aplicación del Manual será el Directorio de la Administradora o la persona a quien éste le delegue tal responsabilidad.

**ARTÍCULO 17°** Los títulos representativos de las inversiones de los recursos del Fondo que sean valores de oferta pública susceptibles de ser custodiados serán mantenidos en custodia en una empresa de depósito de valores regulada por la ley N°18.876. En relación a los títulos no susceptibles de ser custodiados por parte de las referidas empresas de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia mediante norma de carácter general, se estará a la reglamentación que para estos efectos dicte dicha Superintendencia. Lo anterior, es sin perjuicio de las demás medidas de seguridad que sea necesario adoptar según la naturaleza del título de que se trate.

En el caso de los valores extranjeros, la Superintendencia establecerá, mediante una norma de carácter general, la forma en que deberá llevarse la custodia y depósito.

**ARTÍCULO 18°** Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o sociedades que constituya especialmente para efectos de cumplir su objetivo de inversión, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes.

En todo caso, estos eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, no podrán exceder del 45% del activo total del Fondo.

**ARTÍCULO 19°** El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos en el artículo 26 del Decreto Supremo N° 864 y las demás disposiciones dictadas por la Superintendencia que sean aplicables al efecto.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea, si es el caso, en alguno de los activos señalados en los números 8 y 22 del artículo 5° de la Ley, de conformidad con las instrucciones contenidas en la Circular N°1.258 dictada con fecha 25 de Enero de 1996 por la Superintendencia, y sus modificaciones posteriores. En caso que sea necesario designar dos consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio para que efectúen una valorización económica o de mercado de las inversiones que se mantengan en dichos instrumentos, de conformidad con lo establecido por la citada Circular, a continuación de la siguiente Asamblea Ordinaria de Aportantes que corresponda, deberá celebrarse una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con el objeto de someter a la aprobación de los Aportantes su designación. Los gastos en que se incurra para efectos de los peritajes aquí mencionados, serán de cargo del Fondo, conforme se establece en el número (2) del artículo 25° del presente Reglamento Interno.



Las demás inversiones del Fondo en el extranjero se valorizarán de acuerdo a las normas legales aplicables y a las que imparta la Superintendencia, sin perjuicio de que los aportantes puedan solicitar también, respecto de dichas inversiones, una valorización económica o de mercado por medio de peritos, según se indicó en el inciso anterior.

## **V. POLÍTICA DE LIQUIDEZ**

**ARTÍCULO 20°** El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,06% de sus activos serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos de aquéllos que invierten el 100% de su activo en instrumentos de deuda, tanto nacionales como extranjeros, que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a las cuentas por pagar (excluyéndose los compromisos que el Fondo tenga con HarbourVest Partners IX), provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

## **VI. POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO**

**ARTÍCULO 21°** Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de aprovechar oportunidades puntuales de inversión de aquellas a que se refiere el Reglamento Interno del Fondo, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto y mediano plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo.

El límite total de pasivos exigibles y de pasivos de mediano plazo será de una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo. Para tales efectos, el endeudamiento de corto plazo se considerará como pasivo exigible.

Sin perjuicio de lo anterior, los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones mencionados en el artículo 18° anterior que mantenga el Fondo, no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, este límite podrá llegar hasta el 100% del patrimonio del Fondo, cuando se trate exclusivamente de la constitución de gravámenes y prohibiciones sobre las acciones o participación en sociedades que formen parte de su cartera de instrumentos.

El Fondo no contraerá pasivos de largo plazo.

## **VII. POLÍTICA SOBRE AUMENTOS DE CAPITAL**

**ARTÍCULO 22°** El Fondo se formará con una primera emisión de cuotas por un monto equivalente de 700.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Esta primera emisión de cuotas podrá complementarse con nuevas emisiones de cuotas que acuerde la Asamblea de Aportantes del Fondo, en la medida que sigan existiendo en el mercado alternativas de inversión con las características definidas en el presente Reglamento Interno.

Para los efectos de la colocación de Cuotas, la Administradora podrá celebrar con cada Aportante contratos de suscripción de Cuotas y contratos de promesa de suscripción de Cuotas en los términos indicados en el artículo 12 BIS del Reglamento de la Ley, con el objeto de permitir a la Administradora contar con la flexibilidad necesaria para disponer de recursos en la medida que encuentre posibilidades de inversión en instrumentos de aquellos definidos en el presente Reglamento Interno y que correspondan al objetivo de inversión principal del Fondo.

Por otra parte, se deja constancia que el Fondo podrá suscribir a su vez contratos de compromiso o promesas de aporte de cuotas de participación emitidas por HarbourVest Partners IX de acuerdo a las normas contenidas en los reglamentos internos o estatutos de HarbourVest Partners IX, cuando éste opere con esta modalidad para captar recursos de sus inversionistas.

La contabilidad del Fondo se mantendrá en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, y se efectuará, junto con la valorización de sus inversiones, de acuerdo con normas de contabilidad que rijan para los fondos de inversión.

## **VIII. COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN**

**ARTÍCULO 23°** La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de hasta un 0,0357% anual sobre el patrimonio del Fondo, calculado en la forma señalada en los artículos 27 y 28 D.S. N° 864 de 1990.

Esta comisión incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la comisión a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que

se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de las comisiones a que se refiere el presente artículo, será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. El monto de la comisión se provisionará mensualmente.

**ARTÍCULO 24°** Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que una o más sociedades relacionadas a la Administradora conforme al artículo 100 de la Ley N°18.045 tendrá derecho a percibir por su gestión en la colocación de cuotas de HarbourVest Partners IX, comisiones de colocación (“*placement fee*”) a ser pagadas por las entidades controladas por el General Partner, o quien lo suceda o reemplace, o quién éste designe, o sus sociedades filiales. Dichas comisiones de colocación pagaderas por el General Partner se determinarán en base al total de los aportes comprometidos de invertir por el Fondo en HarbourVest Partners IX o en las sociedades en las que se coinvierta con éste último.

Se señala expresamente que las comisiones de colocación no constituyen bajo ningún concepto gastos o comisiones adicionales para el Fondo por su inversión en HarbourVest Partners IX.

## **IX. GASTOS DE CARGO DEL FONDO**

**ARTÍCULO 25°** Sin perjuicio de la comisión a que se refiere el Título VIII. del presente Reglamento Interno, serán también de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:

- 1) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- 2) Honorarios profesionales de auditores externos independientes, peritos tasadores, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión o liquidación de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.

- 3) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes.
- 4) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- 5) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- 6) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- 7) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- 8) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Superintendencia; gastos de envío de información a la Superintendencia, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros a los Fondos de Inversión.
- 9) Gastos y honorarios profesionales incurridos en la formación del Fondo. Los gastos a que se refiere este número, que no superarán la cantidad de 700 Unidades de Fomento, se reembolsarán a la Administradora dentro del primer ejercicio, debiendo distribuirse proporcionalmente entre la totalidad de las cuotas pagadas, en la forma que determine la Administradora y siempre que el Fondo cuente con un patrimonio suficiente de acuerdo con lo establecido en el artículo 18 inciso primero de la Ley N°18.815.

**ARTÍCULO 26°** El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que se refiere el artículo 25° anterior, será de un 1,5% del valor de los activos del Fondo.

**ARTÍCULO 27°** Además de los gastos a que se refiere el artículo 25° del presente Reglamento Interno, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

- 1) Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor de los activos del Fondo.

- 2) Todo impuesto, tasa, derecho o tributo de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de otra forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 35% del valor de los activos del Fondo.

- 3) Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor de los activos del Fondo.

- 4) Gastos del Comité de Vigilancia. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del valor de los activos del Fondo. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos. El porcentaje indicado incluye la remuneración del Comité de Vigilancia que determine la Asamblea Ordinaria de Aportantes.

**ARTÍCULO 28°** Los gastos de cargo del Fondo indicados en el presente Título IX se provisionarán mensualmente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora. En caso que los gastos de que da cuenta el presente Título deban ser asumidos por más de un fondo administrado por la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre los distintos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que le correspondan a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

La Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

**ARTÍCULO 29°** Sin perjuicio de la comisión de administración y los gastos de cargo del Fondo indicados en el Título VIII anterior y en el presente Título IX, respectivamente, se adjunta como Anexo B del presente Reglamento Interno una traducción libre no oficial de las partes pertinentes de la estructura de comisiones y gastos actualmente vigentes de HarbourVest Partners IX, contenida en cada uno de los respectivos prospectos vigentes a la fecha. Se deja expresa constancia que dichos gastos y comisiones no están incluidos en las comisiones y gastos

individualizadas en los Títulos VIII y IX del presente Reglamento Interno. Asimismo, se deja expresa constancia que la estructura de gastos y comisiones indicada en el Anexo B puede ser modificada por el General Partner de tiempo en tiempo, lo que no limitará la inversión o coinversión del Fondo en HarbourVest Partners IX y que ella es sin perjuicio de la estructura de distribución de utilidades e ingresos entre los socios de HarbourVest Partners IX establecida en sus estatutos y prospecto. En caso de modificarse la información contenida en el Anexo B, dicha modificación estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

## **X. POLÍTICA DE RETORNO DE CAPITALS**

**ARTÍCULO 30°** Las remesas desde el exterior que efectúe el Fondo, se registrarán por las disposiciones contenidas en el Párrafo Octavo del Título III del Artículo Primero de la Ley N°18.840 Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, artículos 39 a 52, ambos inclusive.

## **XI. POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS**

**ARTÍCULO 31°** El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se pagará en dólares de los Estados Unidos de América, pudiendo dicho pago, en caso que así lo solicite el Aportante, efectuarse también en pesos moneda nacional. En caso que el Aportante solicite el pago en pesos moneda nacional, la Administradora convertirá el monto en dólares de los Estados Unidos de América del dividendo en pesos moneda nacional, de acuerdo al precio spot que obtenga la Administradora para transacciones de venta de dólares el día en que se realice el pago en pesos moneda nacional. Asimismo, este dividendo se repartirá dentro de los 30 días siguientes de celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportantes que apruebe los estados financieros anuales, sin perjuicio de que la sociedad Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

## **XII. INFORMACIÓN OBLIGATORIA A PROPORCIONAR A LOS APORTANTES**

**ARTÍCULO 32°** La siguiente información será puesta a disposición de los Aportantes del Fondo.

A. Informe Trimestral.

Este informe incluirá la siguiente información:

- Copia del último informe y estados financieros trimestrales del Fondo presentados a la Superintendencia.
- Especificación de los gastos atribuidos al Fondo durante el respectivo trimestre.
- Especificación de la Comisión de Administración devengada en favor de la Administradora durante el respectivo trimestre.

B. Informe Anual.

Este informe incluirá la siguiente información:

- Copia del informe y estados financieros anuales del Fondo correspondientes al último ejercicio presentados a la Superintendencia.
- Memoria Anual del Fondo.

La Memoria Anual del Fondo, además de sus Estados Financieros y el informe de los auditores, deberá contener un detalle de las inversiones del Fondo y especificar los gastos atribuidos al Fondo y las comisiones cobradas por la Administradora durante el período.

La información referida precedentemente estará en todo momento a disposición de los Aportantes y del público en general en las oficinas de la Administradora.

### **XIII. DIARIO EN QUE SE EFECTUARÁN LAS PUBLICACIONES**

**ARTÍCULO 33°** Toda publicación que, por disposición de la Ley, de su Reglamento, del presente Reglamento Interno o de la Superintendencia deba realizarse, se hará en el diario El Mostrador.

### **XIV. DE LOS APORTANTES Y REGISTRO DE APORTANTES**

**ARTÍCULO 34°** La calidad de Aportante del Fondo se adquiere en la forma y oportunidades que establecen la Ley N°18.815 y su Reglamento. Solamente podrán ser Aportantes del Fondo Inversionistas Especiales.

**ARTÍCULO 35°** La Administradora llevará un registro actualizado de los Aportantes del Fondo en su sede principal y en la de sus agencias o sucursales, en el que se inscribirá a los Aportantes, en la forma que se señala en el Reglamento de la Ley N°18.815. Sin embargo, no se podrán cursar transferencias de cuotas del Fondo a favor de personas que no califiquen como Inversionistas Especiales. Para tales efectos, en los documentos en que consten dichas transferencias, el adquirente deberá declarar expresamente que es un Inversionista Especial de aquellos definidos en el artículo 5° del presente Reglamento Interno y que cumple con los requisitos indicados en el Anexo C del presente Reglamento Interno, debiendo al efecto efectuar las declaraciones indicadas en el citado Anexo. En caso que la transferencia de las Cuotas del Fondo se efectúe fuera de la o las bolsas de valores en las cuales se han inscrito dichas Cuotas, será responsabilidad del vendedor de las mismas obtener la declaración indicada precedentemente de parte del adquirente de las Cuotas.

**ARTÍCULO 36°** En caso de que una o más Cuotas pertenezcan, en común, a dos o más personas, los codueños estarán obligados a designar a un apoderado común de todos ellos para actuar ante la Administradora.

**ARTÍCULO 37°** Terminado el último período de suscripción y pago de cuotas, o vencido el plazo de colocación contemplado en el inciso tercero del artículo 17 de la Ley, los Aportantes que no sean inversionistas institucionales, no podrán controlar, por sí solos o en un acuerdo de actuación conjunta, más del 35% de las cuotas del Fondo. La Administradora velará para que el citado porcentaje máximo no sea excedido por colocaciones de cuotas efectuadas por su cuenta y por las demás personas indicadas, si así ocurriera, la Superintendencia establecerá los plazos para las personas que excedan dichos porcentajes procedan a la enajenación de sus cuotas, hasta por aquella parte que permita el cumplimiento del mismo, sin perjuicio de las sanciones que al efecto la Superintendencia pueda aplicar. La Administradora no podrá aceptar solicitudes de traspasos que den lugar a excesos sobre dicho porcentaje.

La Administradora, sus personas relacionadas, accionistas y empleados, no podrán controlar individualmente o en conjunto más de un 40% de las cuotas del Fondo. La Administradora velará por que el citado porcentaje máximo no sea excedido por colocaciones de cuotas efectuadas por su cuenta o por las demás personas indicadas y si así ocurriere, la Superintendencia establecerá los plazos para que las personas que excedan dicho porcentaje procedan a la transferencia de sus cuotas, hasta por aquella parte que permita el cumplimiento del mismo, sin perjuicio de las sanciones administrativas que al efecto la Superintendencia pueda aplicar. En todo caso, el exceso por sobre el 25% de las cuotas del Fondo, no otorgará derecho a voto en las Asambleas de Aportantes. En tal caso, el voto de la Administradora, sus personas relacionadas, accionistas o empleados se rebajará proporcionalmente, salvo que consientan unánimemente en distribuirse el voto de manera distinta hasta alcanzar dicho porcentaje, y el saldo no se computará para efectos de determinar los quórum de votación.



## **XV. DE LAS ASAMBLEAS DE APORTANTES**

**ARTÍCULO 38°** Los Aportantes se reunirán en Asambleas Ordinarias o Extraordinarias. Las primeras se celebrarán una vez al año, dentro del cuatrimestre siguiente a la fecha de cierre de cada ejercicio, para decidir respecto de las materias propias de su conocimiento, sin que sea necesario señalarlas en la respectiva citación. Las segundas podrán celebrarse en cualquier tiempo, cuando así lo exijan las necesidades del Fondo, para pronunciarse respecto de cualquier materia que la Ley o el presente Reglamento Interno entregue al conocimiento de las Asambleas de Aportantes, debiendo señalarse las materias a tratarse, en todo caso, en la respectiva citación.

**ARTÍCULO 39°** Son materias de Asamblea Ordinaria de Aportantes, las siguientes:

- a) Aprobar la cuenta anual del Fondo que deberá presentar la Administradora, relativa a la gestión y administración del Fondo, y los estados financieros correspondientes;
- b) Elegir anualmente a los miembros del Comité de Vigilancia;
- c) Aprobar el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia;
- d) Fijar la remuneración del Comité de Vigilancia;
- e) Designar anualmente a los auditores externos de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia, para que dictaminen sobre el Fondo, dentro de una terna propuesta por el Comité de Vigilancia; y
- f) En general, cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

**ARTÍCULO 40°** Son materias de Asamblea Extraordinaria de Aportantes, las siguientes:

- a) Aprobar las modificaciones que proponga la Administradora al presente Reglamento Interno;
- b) Acordar la prórroga del plazo de duración del Fondo;
- c) Acordar la sustitución de la Administradora;
- d) Tomar conocimiento de cualquier situación que pueda afectar los intereses de los Aportantes;
- e) Acordar disminuciones de capital, en las condiciones que fije el Reglamento de la Ley;

- f) Acordar la fusión con otros fondos;
- g) Acordar la disolución anticipada del Fondo y designar al liquidador, fijándole sus atribuciones, deberes y remuneración, y aprobar la cuenta final al término de la liquidación;
- h) Determinar, si correspondiere, las condiciones de nuevas emisiones de cuotas del Fondo, fijando el monto a emitir, el plazo y precio de colocación de éstas;
- i) Los demás asuntos que, por el Reglamento de la Ley o por el presente Reglamento Interno, correspondan a su conocimiento.

Las materias referidas en este artículo sólo podrán acordarse en Asambleas celebradas ante Notario, quien deberá certificar que el acta es expresión fiel de lo ocurrido y acordado en la reunión.

**ARTÍCULO 41°** Las Asambleas de Aportantes serán convocadas y se constituirán en la forma, plazo y con los requisitos que se señalan en la Ley N°18.815 y su Reglamento.

En el evento de producirse un cambio de control en la Administradora, según este último término se define en el artículo 97 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, la Administradora deberá citar a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con el objeto de pronunciarse sobre la eventual sustitución de la Administradora. Dicha citación deberá efectuarse dentro del plazo de los 30 días siguientes a la fecha en que se hubiere informado a la Superintendencia el respectivo cambio de control. Sin perjuicio de lo anterior, no será necesario efectuar la Asamblea Extraordinaria de aportantes señalada en el presente Artículo en caso que el cambio de control se deba exclusivamente a una reorganización corporativa o tributaria del grupo empresarial al cual pertenece la Administradora

Finalmente, se deja expresa constancia que en caso que se apruebe la sustitución de la Administradora en la mencionada Asamblea de Aportantes no se generará derecho de indemnización alguno para la Administradora producto de su sustitución.

## **XVI. DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

**ARTÍCULO 42°** Habrá un Comité de Vigilancia que estará compuesto por tres representantes de los Aportantes del Fondo que durarán 1 año en sus cargos, elegidos en Asamblea Ordinaria y que se renovarán en cada Asamblea Ordinaria de Aportantes, pudiendo ser reelegidos. Dichos representantes no podrán ser personas relacionadas a la sociedad administradora del Fondo, de acuerdo a lo señalado en el artículo 28 de la Ley. El Comité de Vigilancia tendrá las facultades y deberá cumplir con las obligaciones establecidas en la Ley y su Reglamento, junto con lo dispuesto en la Circular 1.791 de la Superintendencia, el presente Reglamento Interno y la demás normativa que le sea aplicable. Su remuneración será determinada por la Asamblea Ordinaria de Aportantes con cargo al Fondo.

Los miembros del Comité de Vigilancia deberán cumplir con lo siguiente:

- (1) No ser personas relacionadas a la Administradora. Para estos efectos las personas relacionadas con la Administradora corresponden a aquellas personas naturales que define el Título XV de la Ley 18.045;
- (2) Ser mayores de edad; y
- (3) No ser personas condenadas por delitos que merezcan pena aflictiva o de inhabilitación perpetua para desempeñar cargos públicos, y los fallidos o los administradores o representantes legales de personas fallidas condenadas por delitos de quiebra culpable o fraudulenta y demás establecidos en los artículos 232 y 233 de la Ley de Quiebras.

Si se produjere la vacancia de un miembro del Comité de Vigilancia, el Comité podrá nombrar un reemplazante el cual durará en sus funciones hasta la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes en que se designen sus integrantes.

**ARTÍCULO 43°** El Comité de Vigilancia podrá requerir información pública y otros antecedentes específicos relativos a otros fondos administrados por la Administradora, en la medida que dicha información sea necesaria, a juicio de la mayoría de sus miembros, para comprobar que la Administradora cumple con lo establecido en el presente Reglamento Interno, en el Reglamento General de Fondos o en los procedimientos internos que la propia Administradora haya establecido, respecto de algunas situaciones tales como la asignación de activos entre los fondos administrados y la resolución de conflictos de interés.

En este sentido, el Comité de Vigilancia podrá requerir información sobre proyectos de inversión asumidos por otros fondos administrados por la Administradora, siempre que dichos proyectos cumplan con las condiciones para ser elegibles como objeto de inversión del Fondo, de conformidad con lo establecido en el presente Reglamento Interno.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 11° de la Ley N°18.815, el Comité de Vigilancia deberá ser informado por el Gerente General de la Administradora, trimestralmente y mediante la entrega de información financiera suficiente, sobre el desarrollo, gestión y comportamiento de las inversiones del Fondo en acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia y en acciones de aquellas sociedades indicadas en los literales (i) y (ii) del inciso primero del artículo 9° del presente Reglamento Interno, siempre que producto de dichas inversiones, el Fondo pase a ser controlador del respectivo emisor.

**ARTÍCULO 44°** Cada miembro del Comité de Vigilancia tiene derecho a ser informado plena y documentadamente y en cualquier tiempo por el Gerente General de la Administradora de todo lo relacionado con la marcha del Fondo.

Además, el Comité de Vigilancia tendrá las siguientes atribuciones:

- 1) Comprobar que la Administradora cumpla con lo dispuesto en el presente Reglamento Interno;
- 2) Verificar que la información para los Aportantes sea suficiente, veraz y oportuna;
- 3) Constatar que las inversiones, variaciones de capital u operaciones del Fondo se realicen de acuerdo con la Ley, su reglamento y el presente Reglamento Interno;
- 4) Contratar los servicios necesarios para el cumplimiento de sus funciones;
- 5) Proponer a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes la sustitución de la Administradora; y
- 6) Proponer a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes la designación de auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia, para que dictaminen sobre el Fondo.

**ARTÍCULO 45°** Para el cumplimiento de sus funciones, el Comité de Vigilancia deberá sesionar en las oficinas de la Administradora, o en el lugar en que sus integrantes unánimemente determinen, a lo menos una vez cada 3 meses, en las fechas predeterminadas por el propio Comité. Sin perjuicio de lo anterior, el Comité de Vigilancia podrá sesionar extraordinariamente cada vez que sus miembros lo estimen necesario. A las sesiones del Comité de Vigilancia podrá asistir el Gerente General de la Administradora, salvo que los miembros del Comité acuerden sesionar sin la presencia de éste. Para que el Comité de Vigilancia pueda sesionar válidamente, tanto en forma ordinaria como extraordinaria, se requerirá que asistan a lo menos 2 de los 3 miembros integrantes del Comité y los acuerdos se adoptarán con el voto conforme de la mayoría absoluta de los asistentes.

Las deliberaciones y acuerdos del Comité de Vigilancia se escriturarán en un libro de actas, el cual deberá ser llevado de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 1.791.

**ARTÍCULO 46°** En la primera sesión que celebren los integrantes del Comité de Vigilancia con posterioridad a la asamblea de aportantes en que sean nombrados, deberán designar a uno de sus miembros para que actúe como representante del Comité ante la Superintendencia, ante cualquier requerimiento de los Aportantes, de la Administradora u otros.

La Administradora deberá mantener en todo momento en sus oficinas, a disposición de la Superintendencia, la información de contacto que permita ubicar e identificar a dicho representante.

Los miembros del Comité de Vigilancia estarán obligados a guardar reserva respecto de los negocios y de la información del Fondo a que tengan acceso en razón de su cargo y que no haya sido divulgada por la Administradora.

**ARTÍCULO 47°** El Comité de Vigilancia deberá presentar a la Asamblea Ordinaria de Aportantes, anualmente y por escrito, un informe en el cual efectuará una rendición de cuentas de su gestión debidamente documentada.

En este informe, el Comité de Vigilancia deberá pronunciarse al menos sobre el incumplimiento por parte de la Administradora de lo establecido en los literales a), b) y c) del artículo 28 de la Ley. El Comité de Vigilancia deberá mantener a disposición de la Superintendencia, copia del referido informe.

Los miembros del Comité contarán con un plazo de 15 días hábiles, después del cuatrimestre siguiente a la fecha de cierre de cada ejercicio, para informar mediante carta a los Aportantes y a la Administradora (i) si los miembros del Comité de Vigilancia integran comités de vigilancia de otros fondos de inversión, y si son directores de otra sociedad administradora de fondos, en igual período y (ii) si los miembros del Comité de Vigilancia han sido objeto de sanciones por parte la Superintendencia.

## **XVII. DISMINUCIÓN DE CAPITAL Y DERECHO A RETIRO DE LOS APORTANTES**

**ARTÍCULO 48°** El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital correspondiente a aportes, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el presente Reglamento Interno, el artículo 36 del Reglamento sobre Fondos de Inversión y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia.

**ARTÍCULO 49°** La única materia que dará derecho a retiro a los Aportantes del Fondo será su prórroga, así como la modificación o supresión de dicho derecho.

En el caso de operar la prórroga del plazo de vigencia del Fondo, según lo establecido en el artículo 7° del presente Reglamento Interno o se acuerde modificar o suprimir dicho derecho, los Aportantes disidentes podrán ejercer el derecho a retiro consignado en el artículo 36 letra b) del Reglamento sobre Fondos de Inversión. Ejercido este derecho a retiro, el Fondo efectuará una disminución de capital para los efectos de restituirles a estos aportantes el valor de sus cuotas.

Este derecho a retiro se efectuará en conformidad a lo dispuesto en las normas de la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N°18.046 y su Reglamento, D.S. N°587, en todo

lo que no se oponga a las disposiciones legales y reglamentarias que rigen a los Fondos de Inversión y salvo también en lo que respecta a las siguientes materias:

- 1) El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan el derecho a retiro, se pagará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo que da origen al derecho de retiro, o bien, dentro del plazo mayor que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el cual no podrá ser superior a 180 días. En este último caso, el valor de la cuota devengará un interés corriente para operaciones reajustables a partir del día 60 contado desde la celebración de la Asamblea.
- 2) El valor de la cuota para los efectos de lo señalado en este artículo, se determinará tomando el valor del día inmediatamente anterior a la fecha de pago, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 28 del D.S. N°864, por el número total de cuotas pagadas a esa fecha.

**ARTÍCULO 50°** La Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá acordar disminuciones de capital para restituir a los Aportantes que opten por concurrir a la devolución de capital, durante la vigencia del Fondo, la proporción que les corresponda en la citada disminución de capital, en la forma, condiciones y plazos que la misma asamblea determine a proposición de la Administradora.

En caso alguno podrá acordarse una disminución de capital que impida al Fondo cumplir con sus compromisos contractuales para con terceros y, en particular, con las promesas de suscripción y aporte de cuotas de participación en HarbourVest Partners IX.

**ARTÍCULO 50° BIS** En el caso de las disminuciones de capital a que se refiere el presente Título, el valor resultante de la disminución se pagará en dólares de los Estados Unidos de América, pudiendo dicho pago, en caso que así lo solicite el Aportante, efectuarse también en pesos moneda nacional. En caso que el Aportante solicite recibir el pago del producto de la disminución en pesos moneda nacional, la Administradora convertirá el monto en dólares que corresponda pagar por concepto de la disminución en pesos moneda nacional, de acuerdo al precio spot para transacciones de venta de dólares el día en que se realice el pago en pesos moneda nacional.

## **XVIII. DEL ARBITRAJE**

**ARTÍCULO 51°** Cualquier duda o dificultad que surja entre los Aportantes en su calidad de tales, o entre éstos y la Administradora o sus administradores, sea durante la vigencia del Fondo o durante su liquidación, se resolverá mediante arbitraje, conforme al Reglamento del Centro de Arbitrajes de la Cámara de Comercio de Santiago A.G., cuyas disposiciones constan en la escritura pública de fecha 10 de Diciembre de 1992 otorgada en la Notaría de Santiago de don Sergio Rodríguez Garcés, las cuales forman parte integrante de este artículo.

Las partes confieren mandato especial irrevocable a la Cámara de Comercio de Santiago A.G. para que, a solicitud escrita de cualquiera de los Aportantes o de la Administradora, designe el árbitro arbitrador de entre los integrantes del cuerpo arbitral del Centro de Arbitrajes de esa Cámara.

En contra de las resoluciones del arbitrador no procederá recurso alguno, por lo cual las partes renuncian expresamente a ellos. El árbitro queda especialmente facultado para resolver todo asunto relacionado con su competencia y/o jurisdicción.

En el evento que el Centro de Arbitrajes de la Cámara de Comercio de Santiago deje de funcionar o no exista a la época en que deba designarse al árbitro, éste será designado, en calidad de árbitro mixto, por la Justicia Ordinaria, debiendo recaer este nombramiento en un abogado que sea o haya sido Decano o Director de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales de la Universidad de Chile o Universidad Católica de Chile, ambas de Santiago, o Profesor Titular, ordinario o extraordinario, de Derecho Civil, Comercial o Procesal, que haya desempeñado dichos cargos o cátedras en las referidas Universidades, a lo menos, durante cinco años.

El Arbitraje tendrá lugar en Santiago de Chile.

Anexo A.

Reglamento Interno Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest - US

Tabla de Cálculo Comisión Fija Anual de Administración.

Tasa de IVA	Comisión Fija
10%	0,0330%
11%	0,0333%
12%	0,0336%
13%	0,0339%
14%	0,0342%
15%	0,0345%
16%	0,0348%
17%	0,0351%
18%	0,0354%
19%	0,0357%
20%	0,0360%
21%	0,0363%
22%	0,0366%
23%	0,0369%
24%	0,0372%
25%	0,0375%



## Anexo B.

### Reglamento Interno Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest - US

#### **I Estructura de Comisiones y Gastos de HarbourVest Partners IX-Buyout Fund L.P, HarbourVest Partners IX-Venture L. y, HarbourVest Partners IX-Credit Opportunities L.P.**

##### **a) Comisión por Administración de Activos**

Las comisiones que percibirán los respectivos General Partner serán las siguientes:

Para compromisos de capital por hasta USD 50 millones:

Año 1: 0.25%

Año 2: 0.50%

Año 3: 0.75%

Año 4 – Año 11: 1.00%

Después del año 11 irá bajando en razón de un 10% anual.

Para compromisos de capital por sobre los USD 50 millones (incremental)

Año 1: 0.20%

Año 2: 0.40%

Año 3: 0.65%

Año 4 – Año 11: 0.75%

Después del año 11 irá bajando en razón de un 10% anual.

##### **b) Gastos**

Cada administrador se hará cargo de los gastos administrativos y gastos relacionados con las operaciones de los fondos señalados precedentemente. Los gastos de organización y los gastos en efectivo (“out-of-pocket expenses”) (incluyendo gastos de viaje) en relación con la ejecución, tenencia o venta de las inversiones, impuestos, tasas, cargos gubernamentales, honorarios de consultores, agentes, custodios, abogados externos, etc. serán pagados por cada uno de los respectivos fondos.

Los gastos organizacionales serán limitados al máximo entre: (i) HarbourVest Partners IX-Buyout Fund L.P.: (a) el monto equivalente al 0,5% de capital comprometido y (b) USD 2.250.000; (ii) HarbourVest Partners IX-Venture L.P.: (a) el monto equivalente al 0,5% de capital comprometido y (b) USD 1.500.000; y (iii) HarbourVest Partners IX-Credit Opportunities L.P.: (a) el monto equivalente al 0,5% de capital comprometido y (b) USD 750.000.

## **II Estructura de Comisiones y Gastos de Dover Street VII L.P.**

### **a) Comisiones de administración de Activos**

Las comisiones por administración serán los porcentajes que se señalan a continuación, los que serán calculados sobre la base de capital comprometido.

Año 1: 0.5%

Año 2: 1.0%

Desde el año 3 en adelante la comisión será de 1.25%.

### **b) Gastos**

Los gastos organizacionales, de adquisición de inversiones, legales, de contabilidad y otros gastos, serán de cargo de “Dover Street VII” asignados de acuerdo con los compromisos de capital. Los gastos organizacionales que provengan del fondo, estarán limitados a no más de un 0,5% del capital comprometido o US\$ 2,000,000, lo que sea menor.

En caso de que los gastos organizacionales excedan el monto precedentemente señalado, dicho exceso será de cargo del General Partner.

Los gastos de colocación serán pagados por “Dover Street VII”, siendo estos compensados en un 100% contra las comisiones por administración.

## **III Estructura de Comisiones y Gastos de los demás fondos que sean objeto de inversión de Fondo de Inversión Larraín Vial HarbourVest-US**

Las comisiones por administración y los gastos de los demás fondos en que invierta el Fondo, serán debidamente informadas a los aportantes con anterioridad a la materialización de las inversiones respectivas.

## Anexo C

### Requisitos y Declaraciones Aportantes del Fondo

Cada Aportante del Fondo deberá cumplir con los requisitos que se indican a continuación y declarar lo siguiente:

1. Que (a) es una entidad que posee inversiones e invierte discrecionalmente, a lo menos, \$25 millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en Valores, según dicho término se define más adelante, actuando por cuenta propia o por cuenta de entidades que posean o inviertan en Valores por el monto indicado; y que adicionalmente, (i) no se ha constituido con el objeto de adquirir las Cuotas del Fondo; y (ii) el monto de las Cuotas del Fondo adquiridas no exceden el 40% del total de sus activos al momento de la adquisición de cualquiera de las Cuotas del Fondo (en forma consolidada, considerando sus sociedades relacionadas); o (b) es una sociedad o un fondo en que cada uno de sus accionistas, socios y aportantes es una entidad que cumple con los requisitos indicados en la letra (a) anterior.

Por Valores se entiende (i) valores que no son emitidos por su matriz, sus filiales o entidades que tengan su mismo controlador, (ii) activos líquidos, (iii) efectivo y (iv) inmuebles mantenidos exclusivamente como inversión, menos el monto de cualquier deuda incurrida por el inversionista para adquirir esos Valores.

2. Que (a) es un cliente del banco que el Aportante utilizará para realizar todos los pagos y los aportes al Fondo y hacia el cual se le realizarán todos los pagos y distribuciones al Aportante desde el Fondo (el “*Banco de Transferencia*”), (b) el Banco de Transferencia está situado en Chile o en un país miembro del Grupo de Acción Financiera en Contra del Lavado de Dinero (*Financial Action Task Force on Money Laundering* (“FATF”)), (c) el Banco de Transferencia no es un “banco pantalla”, esto es, un banco que no tenga presencia física en alguna jurisdicción, (d) no está involucrado en lavado de dinero, en financiamiento de terrorismo o en otras actividades ilícitas, y (e) ni el Aportante ni ninguna persona o entidad que, directa o indirectamente, lo controle o que esté bajo su control o que tenga un controlador común, está sujeto a sanciones y programas del gobierno de los Estados Unidos de América como el mantenido y administrado por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América “*U.S. Treasury Department’s Office of Foreign Assets Control.*”

## **CERTIFICADO**

El Reglamento Interno de Fondo de Inversión Larraín Vial HarbourVest-US fue aprobado mediante Resolución Exenta N° 581 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 7 de Octubre del año 2010. Dicho Reglamento Interno fue modificado mediante: (i) Resolución Exenta N° 282 de fecha 20 de Mayo de 2011; (ii) Resolución Exenta N° 388 de fecha 5 de Octubre de 2012; y (iii) Resolución Exenta N° 269 de fecha 17 de julio de 2013; todas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Se certifica que el texto del presente documento corresponde al texto vigente del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Larraín Vial HarbourVest-US.

---

Andrea Larraín Soza  
**Presidente**

---

Ignacio Montané Yunge  
**Gerente General**

**LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**