



Estados Financieros

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

Santiago, Chile.

31 de Diciembre de 2013 y 2012

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de Euros - M€

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest Ex-US

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest Ex-US (en adelante “el Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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 del Fondo, 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 del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest Ex-US al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en un asunto

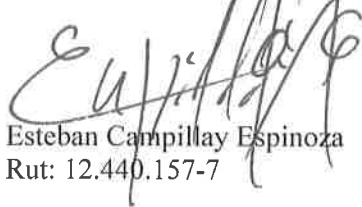
Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 28 de agosto de 2013 la Administradora del Fondo informó adecuaciones y modificaciones efectuadas al reglamento interno del Fondo. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Deloitte.

Marzo 20, 2014
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
Rut: 12.440.157-7

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

Estados de Situación Financiera
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(en miles de Euros - M€)

	Nota	31.12.2013 M€	31.12.2012 M€
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(10)	100	648
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	9.685	5.261
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(12)	920	1.533
Otros activos	(13)	-	-
Total activo corriente		10.705	7.442
Activo no corriente			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
Total activo		10.705	7.442

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

Estados de Situación Financiera, continuación

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Euros - M€)

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
		<u>M€</u>	<u>M€</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(13)	11	16
Total pasivo corriente		<u>11</u>	<u>16</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto			
Aportes		11.248	8.144
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(718)	(529)
Resultado del ejercicio		164	(189)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		<u>10.694</u>	<u>7.426</u>
Total pasivo		<u>10.705</u>	<u>7.442</u>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

**Estados de Resultados Integrales
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(en miles de Euros - M€)**

	Nota	31.12.2013 <u>M€</u>	31.12.2012 <u>M€</u>
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(14)	-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		542	213
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		<u>542</u>	<u>213</u>
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(9)	(8)
Comisión de administración	(25)	(3)	(2)
Honorarios por custodia y administración		(305)	(314)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(27)	(61)	(78)
Total gastos de operación		<u>(378)</u>	<u>(402)</u>
Utilidad / (pérdida) de la operación		<u>164</u>	<u>(189)</u>
Costos financieros		-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		<u>164</u>	<u>(189)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>164</u>	<u>(189)</u>
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificarán a resultado en períodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificarán a resultado en períodos posteriores		<u>-</u>	<u>-</u>
Otros resultados que no se reclasificarán a resultado en períodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>164</u>	<u>(189)</u>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(en miles de Euros - M€)

31.12.2013

	Otras Reservas						Resultados Acumulados M€	Resultado del Año M€	Dividendos Provisorios M€	Total M€
	Aportes M€	Cobertura de Flujo de		Inversiones valorizadas por el método de la		Total M€				
		Caja M€	Conversión M€	participación M€	Otras M€					
Saldo inicio	8.144	-	-	-	-	-	(718)	-	-	7.426
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	8.144	-	-	-	-	-	(718)	-	-	7.426
Aportes	3.104	-	-	-	-	-	-	-	-	3.104
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	164	-	164
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11.248	-	-	-	-	-	(718)	164	-	10.694

31.12.2012

	Otras Reservas						Resultados Acumulados M€	Resultado del período M€	Dividendos Provisorios M€	Total M€
	Aportes M€	Cobertura de Flujo de		Inversiones valorizadas por el método de la		Total M€				
		Caja M€	Conversión M€	participación M€	Otras M€					
Saldo inicio	4.152	-	-	-	-	-	(529)	-	-	3.623
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.152	-	-	-	-	-	(529)	-	-	3.623
Aportes	3.992	-	-	-	-	-	-	-	-	3.992
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(189)	-	(189)
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.144	-	-	-	-	-	(529)	(189)	-	7.426

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US**Estados de Flujos de Efectivo**
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(en miles de Euros - M€)

	Nota	31.12.2013 <u>M€</u>	31.12.2012 <u>M€</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(3.574)	(3.371)
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(78)	(80)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(3.652)</u>	<u>(3.451)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		3.104	3.992
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>3.104</u>	<u>3.992</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(548)</u>	<u>541</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		648	107
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>100</u>	<u>648</u>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°1 – Información General

El Fondo de Inversión Larraín Vial HARBOURVEST EX-US, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, Las condes – Santiago.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P.” (en adelante “Private Equity Partners VI”), administrado por HarbourVest Partners LLC (el “HarbourVest”), o quien lo suceda o reemplace, ya sea directamente o indirectamente a través de los instrumentos que se indican más adelante o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Private Equity Partners VI en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se deja constancia que el objetivo principal de Private Equity Partners VI será invertir en un conjunto de compañías recientemente formadas, enfocado principalmente en la toma de control de pequeñas, medianas y grandes empresas de Europa, así como en la toma de control o en la inversión en proyectos de capital de riesgo de empresas de Asia Pacífico. En menor medida, Private Equity Partners VI pretenderá invertir en capital de riesgo de empresas de Europa y en todo tipo de inversiones en África, Israel, América Latina, Rusia y los Países Bálticos.

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 lo menos con 10 días de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga.

Con fecha 07 de Octubre de 2010, mediante Res. Ex N° 580, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 285 de fecha 07 de Octubre de 2010.

Con fecha 20 de Julio de 2011, mediante Res. Ex N° 434, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al contrato de promesa de suscripción de cuotas, consistente en cambiar el valor de colocación inicial de cada una de las cuotas del fondo en la cláusula segunda.

Con fecha 28 de julio de 2011 el Fondo de inversión inicio operaciones.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°1 – Información General, continuación

Con fecha 16 de Agosto de 2012, mediante Res. Ex N° 327, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al Reglamento Interno relacionadas con la provisión de gastos de cargos del Fondo, provisión de comisión de administración, moneda de pago de reparto de beneficios, información obligatoria a proporcionar a los aportantes y moneda de pago de disminuciones de capital y derecho a retiro, modificando los artículos 23, 28 y 32 e incorporando un nuevo artículo 50 bis en el reglamento interno. Tales modificaciones fueron acordadas en asamblea extraordinaria de aportantes celebrada con fecha 26 de Abril de 2012, ante don Andrés Keller Quitral, Notario Público Suplente del Titular de la 8° Notaria de Santiago, don Andrés Rubio Flores.

Con fecha 03 de Septiembre de 2012, mediante Res. Ex N° 344, la Superintendencia de Valores y Seguros rectifica resolución exenta N° 327 de 16 de Agosto de 2012 que aprobó la modificación al Reglamento Interno, en el sentido de rectificar en la referencia y en el primer párrafo de su parte resolutive, el nombre del fondo de inversión en la cual se señala: "FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST – US", por el siguiente: "FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST EX – US". En todo lo demás se mantiene vigente la resolución.

Con fecha 28 de Agosto de 2013, mediante Res. Ex N° 313, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del "FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL HARBOURVEST EX – US", relacionadas con los gastos de cargo del Fondo y las asambleas de aportantes, modificando los artículos 26° y 41° del citado Reglamento Interno. Tales modificaciones fueron acordadas en asamblea extraordinaria de aportantes, celebrada con fecha 26 de abril de 2013, ante la presencia de don Andrés Rubio Flores, Notario Titular de la 8° Notaria de Santiago. Asimismo las modificaciones introducidas al texto tipo del contrato de suscripción de cuotas y al texto tipo de contrato de promesa de suscripción de cuotas, que recogen las modificaciones al reglamento interno aprobadas en el numeral anterior de la presente Resolución.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos autorizada mediante Resolución Exenta N° 764 de fecha 06 de Noviembre de 2009.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILVHVI-E.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 20 de marzo de 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°2 – Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

(b) Base de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico modificada por la revalorización de activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultado.

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros de HarbourVest EX – US comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Flujos de Efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

(d) Conversión de Moneda Extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes y rescates de cuotas en circulación denominadas en euros. La principal actividad del Fondo es invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P., a través de negociaciones privadas y orientadas a obtener control, con inversiones de capital y en ocasiones con endeudamiento.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Euros. La administración considera el Euro como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional 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 resultados.

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el Estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación**ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes (continuación).**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y,

Moneda Extranjera	31-12-2013	31-12-2012
Pesos Chilenos	724,30	634,45

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantiene saldos en monedas distintas al Euro que es su moneda funcional.

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

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

Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor razonable

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

Valor razonable (continuación)

Se entenderá por valor justo de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor justo de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund LP.” (en adelante “Private Equity Partners VI”), administrado por HarbourVest Partners LLC (el “HarbourVest”), o quien lo suceda o reemplace, ya sea directamente o indirectamente a través de los instrumentos que se indican más adelante o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Private Equity Partners VI en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

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.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora

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.

La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros 5 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.

Para mayor detalle ver Nota 25 letra (a).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

* El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

* Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

* Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;

* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;

* Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;

* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

* Las razones para las ventas de activos; y

* Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio de efectivos contractuales.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(b) Instrumentos de Inversión al Valor Razonable con Cambios en Resultados

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3a. (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), además de los ingresos por dividendos.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen mensualmente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 25 del reglamento interno.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

(d) Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(e) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de Fondo de Inversión HARBOURVEST EX-US en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad. La sociedad ha definido como política distribuir 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.

Al la fecha de los presentes Estados Financieros, el Fondo no distribuyó dividendos a sus aportantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones 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.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(g) Otros Activos y pasivos

Otros Activos:

A la fecha de presentación de estos estados financieros el fondo no tiene otros activos que informar.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros. Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(i) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), en Euros, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas deberán ser pagadas en Euros. El valor cuota del fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

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 Reglamento Interno. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Derecho a Retiro

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno.

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.

(k) Tributación

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

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 18.815, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

(m) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Administradora del Fondo, ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

La aplicación de estas Normas y Enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Enmiendas y Nuevas Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La administración del Fondo estima que la futura adopción de las Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex. Nro. 580, de fecha 07 de Octubre de 2010, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, en el sitio Web www.larrainvial.com y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P.” (en adelante “Private Equity Partners VI”), administrado por HarbourVest Partners LLC (el “HarbourVest”), o quien lo suceda o reemplace, ya sea directamente o indirectamente a través de los instrumentos que se indican más adelante o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Private Equity Partners VI en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se deja constancia que el objetivo principal de Private Equity Partners VI será invertir en un conjunto de compañías recientemente formadas, enfocado principalmente en la toma de control de pequeñas, medianas y grandes empresas de Europa, así como en la toma de control o en la inversión en proyectos de capital de riesgo de empresas de Asia Pacífico. En menor medida, Private Equity Partners VI pretenderá invertir en capital de riesgo de empresas de Europa y en todo tipo de inversiones en África, Israel, América Latina, Rusia y los Países Bálticos.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por Private Equity Partners VI, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos para invertir indirectamente en Private Equity Partners VI 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.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación

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 garantizadas 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.

Finalmente, considerando que los recursos del Fondo se invertirán en Private Equity Partners VI en la medida que éste los vaya solicitando, la Administradora podrá utilizar dichos recursos transitoriamente, en forma previa a su inversión en Private Equity Partners VI, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Invertir en ETF.

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.

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 Private Equity Partners VI, 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 Private Equity Partners VI 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 Private Equity Partners VI 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 Private Equity Partners VI 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 Private Equity Partners VI 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 garantizadas por éstas: 30%

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación

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%

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 Private Equity Partners VI: 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 garantizada 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación

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;

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación

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.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero

Administración de Riesgo

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos. A continuación se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

Gestión de Riesgo y Control Interno

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y de la correlación de los diferentes tipos de activos financieros (precios, tipos de cambio y tasa de interés).

Dada su estructura, este Fondo no mantiene una política de administración de riesgos de mercado activa. El Fondo invierte principalmente en fondos de inversión extranjeros de Private Equity administrados por "HarbourVest Partners LLC" que si bien cuenta con estados financieros trimestrales (auditados anualmente), sus cuotas de participación no están registradas como valores de oferta pública, y por tanto no cuentan con liquidez diaria. Adicionalmente, como objetivo principal, el fondo puede también coinvertir con el Fondo "Private Equity Partners VI" en los proyectos que este último gestione o desarrolle.

La moneda funcional de Fondo corresponde al Euro.

El Fondo no invierte en instrumentos derivados por tanto no está expuesto a los factores de riesgos asociados a este tipo de instrumentos.

Riesgo de Crédito:

El Fondo está expuesto al riesgo crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una entidad contraparte incumpla en sus obligaciones de pago hacia el Fondo.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

El siguiente cuadro entrega un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión:

Industria*	Diciembre-2013
Otros	16%
Productos de Consumo	14%
Industrial	13%
Otros Consumos	13%
Médico / Biotecnología	10%
Medios / Telecom	8%
Financiero	7%
Software	6%
Servicios a empresas	5%
Servicios Técnicos	4%
Otros Técnicos	2%
Cleantech	2%

*(Clasificación de acuerdo a Standard & Poor's)

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

Zona Geográfica o País	Diciembre-2013
Reino Unido	13%
Otros países de Europa	12%
Estados Unidos	11%
Otros mercados emergentes	10%
China	10%
Alemania	8%
Francia	8%
Australia	7%
Otros países de Asia	6%
Suecia	4%
Países Bajos	4%
India	4%
Japón	3%

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

El Fondo mantiene como política un mínimo del 0.06% de sus activos, invertidos en activos líquidos compuestos de: saldos en caja y bancos, instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos de renta fija, nacionales y extranjeros, que permitan rescates dentro de un período de 10 días hábiles. Adicionalmente, el Fondo busca mantener una razón de uno a uno entre los activos líquidos mencionados y los pasivos líquidos compuestos por: cuentas por pagar (excluidos sus compromisos con Private Equity Partners VI), provisiones, comisiones y dividendos por pagar, y otros pasivos circulantes.

Resumen del Fondo:

TIPO	TOTAL MUSD Diciembre-2013	TOTAL MUSD Diciembre-2012
Total Activo	10.705	7.442
Patrimonio	10.694	7.426
Inv. Tránsito	920	1.533
Inv. Hiper VI-Cayman	9.685	5.261
Efectivo	100	648
Total Pasivo	11	16

Los activos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	Diciembre-2013		Diciembre-2012	
	Monto (MUSD)	(%)	Monto (MUSD)	(%)
Inversiones en Hiper VI-Cayman	9.685	90,47%	5.261	70,69%
Inversiones en Tránsito (Private Equity)	920	8,59%	1.533	20,60%
Inversión por Enterar	-	-	-	-
Caja - Banco en Dólar	100	0,94%	648	8,71%
Total	10.705	100%	7.442	100%

Gestión de Riesgo de Capital:

El capital del Fondo, está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir deuda.

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, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no mantiene deuda financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas

1. Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del fondo.

2. Juicios Contables

2.1 Moneda funcional

La administración considera el Euro como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Activos y Pasivos

Instrumento	31-12-2013				31-12-2012			
	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% de total de activos	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% de total de activos
Títulos de Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	9.685	9.685	90,4717%	-	5.261	5.261	70,6934%
Subtotal	-	9.685	9.685	90,4717%	-	5.261	5.261	70,6934%
Total	-	9.685	9.685	90,4717%	-	5.261	5.261	70,6934%

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2013 M€	31-12-2012 M€
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	542	213
Total ganancia (pérdidas)	542	213

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2013 M€	31-12-2012 M€
Saldo inicio al 1 de enero:	5.261	2.390
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	542	213
Compras	3.882	2.658
Ventas	-	-
Totales	9.685	5.261

De acuerdo a lo requerido por el Oficio Circular N°657 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 31 de enero de 2011, el Fondo encargó la valorización de la inversión mantenida en HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P., a la consultora Asesorías M31, siendo valorizadas al 31 de diciembre 2013 y para el periodo 2012 a la clasificadora de riesgo Feller - Rate Ltda. siendo valorizadas al 30 de junio de 2012.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 10 - Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 de diciembre de 2012 M€
Saldos en cuenta corriente Banco BBH Euro	EURO	100	648
Total		100	648

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 11 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 de diciembre de 2012 M€
NO HAY INFORMACION			
Total			

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 de diciembre de 2012 M€
NO HAY INFORMACION			
Total			

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 12 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Identificador (1)	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
Por inversiones en tránsito HarbourVest International Private Equity Partners VI Partnership Fund L.P.	CIK 0001441333	Estados Unidos	Euro	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	920	1.533
Total								920	1.533

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
NO HAY INFORMACION									
Total									

(1) Código CIK correspondiente al "Primary Issuer Central Index Key" que se encuentra registrado en U.S. Securities and Exchange Commission.

Nota: Las inversiones en tránsito corresponden a llamados de capital realizados por el Fondo, las cuales serán invertidas en proyectos, siendo valorizadas al valor de transacción.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 13 - Otros activos y otros pasivos

Al 31 diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
NO HAY INFORMACION		
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
Gastos Aceptados		
<i>DCV Registro</i>	1	1
<i>Comité de Vigilancia</i>	1	1
<i>Gastos Varios</i>	-	-
<i>Auditoría</i>	-	-
<i>Custodia Internacional</i>	-	-
<i>Otros gastos operacionales</i>	-	10
<i>Gastos de apertura del fondo</i>	-	-
<i>Clasificación de Riesgo</i>	-	-
<i>Valorizador de Cartera</i>	1	2
<i>Asesorías Legales</i>	1	2
<i>Valorizacion 1947</i>	7	-
Total	11	16

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 14 - Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
Efectivo y efectivo equivalente	NO HAY	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	INFORMACION	
Activos financieros a costo amortizado		
Total	-	-

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 15 - Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 700.000.000 de cuotas al 31 de Diciembre de 2013, 700.000.000 al 31 de diciembre de 2012, con un valor cuota de €0,8512 y €0,8407 respectivamente.

Al 31 de Diciembre 2013

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 285 07.10.2010	700.000.000	23.445.559	12.562.430	12.562.430

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	700.000.000	27.174.994	8.832.995	8.832.995
Emissiones del año	-	(3.729.435)	3.729.435	3.729.435
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	700.000.000	23.445.559	12.562.430	12.562.430

Al 31 de Diciembre 2012

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 285 07.10.2010	700.000.000	27.624.719	8.832.995	8.832.995

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	700.000.000	32.305.973	4.151.741	4.151.741
Emissiones del año	-	(4.681.254)	4.681.254	4.681.254
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	700.000.000	27.624.719	8.832.995	8.832.995

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 (En miles de Euros - M€)

NOTA N° 16 - Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Año 2013

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	NO HAY INFORMACION															

Año 2012

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	NO HAY INFORMACION															

b) Movimiento durante el periodo

Año 2013

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION								

Año 2012

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION								

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión

Nombre Sociedad	Año 2013	Año 2012
NO HAY INFORMACION		

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 18 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
NO HAY INFORMACION				
Totales				

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del Fondo		
N° de cuotas pagadas		
Valor cuota		

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 19 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido M€	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US Monto Inversión	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION				
TOTAL		-	-	-

Nota: Cifra en miles de Euros y porcentajes con cuatro decimales

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 20 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso M€	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observaciones
NO HAY								
INFORMACION								
Totales								

Nota: Cifra en miles de Euros y porcentajes con cuatro decimales

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 21 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del Activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
NO HAY INFORMACION				
Totales	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de Euros y porcentajes con cuatro decimales

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 22 - Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta custodia de valores.

2013

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M€	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M€	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	NO HAY INFORMACION					
Otras Entidades						
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA						

2012

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M€	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M€	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	NO HAY INFORMACION					
Otras Entidades						
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA						

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 23 - Reparto de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2013

Fecha de distribución	Monto por cuota €	Monto total distribuido M€	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACION			
Totales	-	-	-

2012

Fecha de distribución	Monto por cuota €	Monto total distribuido M€	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACION			
Totales	-	-	-

Nota: Cifra en miles de Euros y porcentajes con cuatro decimales

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 24 - Rentabilidad del fondo

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de la rentabilidad del Fondo es la siguiente:

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses % (1)
Nominal	1,2490	1,2490	(2,4413)
(2) Real	-	-	-

(1) El Fondo inicio operaciones el 28 julio 2011, por lo que, para la rentabilidad ultimos 24 meses se considera el valor cuota inicial.

(2) La moneda funcional del fondo es el Euro, por lo que no informa rentabilidad real.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 25 - Partes relacionadas

A) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

La sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del patrimonio del fondo porcentaje que incluye el IVA.

La comisión fija se deducirá y provisionará diariamente y 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. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se provisionará diariamente.

Serie única 0,0357% (IVA incluido)

	Al 31 diciembre de 2013 M€	Al 31 diciembre de 2012 M€
Remuneración por administración del ejercicio	3	2

adeudandose:

	Al 31 diciembre de 2013 M€	Al 31 de diciembre de 2012 M€
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A.	-	-

B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	NO HAY					
Personas relacionadas	INFORMACION					
Accionistas de la sociedad administradora						
Empleados						
Totales		-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	NO HAY					
Personas relacionadas	INFORMACION					
Accionistas de la sociedad administradora						
Empleados						
Totales		-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 26 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2013

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boletas de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2013 al 10-01-2014

2012

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boletas de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2012 al 10-01-2013

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 27 - Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M€	Monto acumulado ejercicio 2013 M€	Monto acumulado ejercicio 2012 M€
Auditoría	1	4	4
Custodia Internacional	-	-	-
Clasificación de Riesgo	1	4	4
Corretaje de Valores	-	-	-
DCV Registro	2	8	8
DCV Valores	-	-	-
Valorizador de cartera	3	11	5
Gastos de apertura del fondo	-	-	-
Asesorías legales	1	2	5
Otros gastos operacionales	-	16	16
Gastos varios	-	1	36
Valorización 1947	7	7	-
Aprovación SVS	8	8	-
Totales	23	61	78
% sobre el activo del fondo	0,2149%	0,5698%	1,0481%

Nota: Cifra en miles de Euros y porcentajes con cuatro decimales

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 28- Información estadística

A continuación se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

2013

Mes	Valor libro cuota €	(*)Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
Enero	0,8401	-	7.421	15
Febrero	0,8392	-	7.413	15
Marzo	0,8389	-	8.023	15
Abril	0,8293	-	7.931	15
Mayo	0,8289	-	7.927	15
Junio	0,8463	-	9.277	15
Julio	0,8457	-	9.271	15
Agosto	0,8454	-	9.703	15
Septiembre	0,8288	-	9.512	15
Octubre	0,8284	-	9.508	15
Noviembre	0,8275	-	9.498	15
Diciembre	0,8512	-	10.694	15

2012

Mes	Valor libro cuota €	(*)Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
Enero	0,8712	-	3.617	15
Febrero	0,8699	-	3.611	15
Marzo	0,8685	-	4.065	15
Abril	0,8674	-	4.060	15
Mayo	0,8632	-	4.041	15
Junio	0,8596	-	5.023	15
Julio	0,8381	-	4.897	15
Agosto	0,8376	-	5.894	15
Septiembre	0,8542	-	6.011	15
Octubre	0,8538	-	6.927	15
Noviembre	0,8534	-	6.924	15
Diciembre	0,8407	-	7.426	15

(*) Durante el periodo 2013 y 2012 no se realizaron transacciones en bolsa, por lo que no se informa valor de mercado.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 29 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

1) Información de subsidiarias o filiales

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
NO HAY INFORMACION																	
						Totales											

Nota: La información correspondiente a las subsidiarias o filiales que se exponga deberá corresponder a información de estados financieros consolidados (no individuales) preparados bajo IFRS.

2) Gravámenes y prohibiciones

Sociedad	Rut	País	Naturaleza de la relación con el fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
			Directa					
			Indirecta					

3) Juicios y contingencias

NO HAY INFORMACION

4) Operaciones discontinuadas

NO HAY INFORMACION

5) Estados financieros anuales auditados de filiales

NO HAY INFORMACION

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 30 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, el Fondo presenta la siguiente informacion:

Fecha Resolución	29 de octubre de 2013
N° Resolución	Nro. 396
Organismo fiscalizador	Superintendencia de Valores y Seguros
Fecha de notificación	19 de agosto de 2011
Persona (s) sancionada (s)	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	200
Causa de la sanción	Infracción a la regulación aplicable en materia de reparto de dividendos, entrega de información al mercado y sustitución de la administradora. Artículos 65 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores; 73 y 78 inciso 1° de la Ley N°18.046 de Sociedad Anónimas, y Circular N°1.947, de 2009, sección II literal D.2, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tribunal	NO HAY INFORMACION
Partes	
N° de Rol	
Fecha de notificación a SVS	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Adminstradora, sus directores y administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Fecha Resolución	NO HAY INFORMACION
N° Resolución	
Organismo fiscalizador	
Fecha de notificación	
Persona (s) sancionada (s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Tribunal	NO HAY INFORMACION
Partes	
N° de Rol	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012
(En miles de Euros - M€)

NOTA N° 31 - Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero del 2014 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, renovó la boleta de garantía por el Fondo de Inversión Larraín Vial – Harbourvest EX US, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Corpbanca, corresponde a la Boleta N° 43824473 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero del 2015.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de marzo de 2014), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M€	EXTRANJERO M€	TOTAL M€	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversion	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	9.685	9.685	90,4717%
TOTALES	-	9.685	9.685	90,4717%

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	31-12-2013 M€	31-12-2012 M€
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(295)	(332)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(295)	(332)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	837	545
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	837	545
GASTOS DEL EJERCICIO	(378)	(402)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(3)	(2)
Remuneración del comité de vigilancia	(9)	(8)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(305)	(78)
Otros Gastos	(61)	(314)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	164	(189)

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HARBOURVEST EX-US

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2013	31-12-2012
Descripción	M€	M€
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(673)	(734)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(295)	(332)
Gastos del ejercicio (menos)	(378)	(402)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.263)	(529)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(775)	(373)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(775)	(373)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(488)	(156)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(488)	(156)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.936)	(1.263)