

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

Santiago, Chile.

31 de Diciembre de 2015 y 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha 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 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest EX - US al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

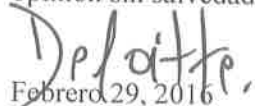
Como se indica en Nota 1 a los estados financieros y de acuerdo a lo indicado por la Ley 20.712 y Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 22 de enero de 2015, la Administradora del Fondo, depositó nuevo Reglamento Interno del Fondo, cuyo inicio de vigencia es el 21 de febrero de 2015.

Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada 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 la Administración 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.

Otros asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014

Los estados financieros de Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest EX - US por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 26 de febrero de 2015.


Febrero 29, 2016
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza

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€

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

| | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| | | <u>M€</u> | <u>M€</u> |
| ACTIVOS | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | (11) | 265 | 1.464 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | (8) | 23.250 | 17.642 |
| 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 | (9) | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | (12) | - | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | (13) | 761 | 1.302 |
| Otros activos | (14) | - | - |
| Total activo corriente | | <u>24.276</u> | <u>20.408</u> |
| 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 | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total activo | | <u>24.276</u> | <u>20.408</u> |

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

| | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------|---------------|---------------|
| | | <u>M€</u> | <u>M€</u> |
| PASIVOS | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (10) | - | - |
| Préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | (12) | - | - |
| Remuneraciones sociedad administradora | (26) | 1 | 1 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | (13) | - | - |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | (14) | 5 | 2 |
| Total pasivo corriente | | 6 | 3 |
| 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 | | - | - |
| Patrimonio neto | | | |
| Aportes | | 16.849 | 17.240 |
| Otras reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | | 3.165 | (554) |
| Resultado del ejercicio | | 4.256 | 3.719 |
| Dividendos provisorios | | - | - |
| Total patrimonio neto | | 24.270 | 20.405 |
| Total pasivo | | 24.276 | 20.408 |

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

| | Nota | 31.12.2015 M€ | 31.12.2014 M€ |
|--|------|------------------|------------------|
| Ingresos / pérdidas de la operación | | | |
| Intereses y reajustes | (15) | - | - |
| 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 | (8) | 4.608 | 4.057 |
| 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 | | 4.608 | 4.057 |
| Gastos | | | |
| Depreciaciones | | - | - |
| Remuneración del comité de vigilancia | | (14) | (7) |
| Comisión de administración | (26) | (8) | (5) |
| Honorarios por custodia y administración | | (305) | (304) |
| Costos de transacción | | - | - |
| Otros gastos de operación | (28) | (25) | (22) |
| Total gastos de operación | | (352) | (338) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación | | 4.256 | 3.719 |
| Costos financieros | | - | - |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto | | 4.256 | 3.719 |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - |
| Resultado del ejercicio | | 4.256 | 3.719 |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos 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 reclasificaran a resultado en periodos posteriores | | - | - |
| Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores | | - | - |
| Total de otros resultados integrales | | - | - |
| Total resultado integral | | 4.256 | 3.719 |

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de Diciembre de 2015 y 2014
(En miles de Euros – M€)

31.12.2015

| | Aportes M€ | Cobertura de Flujo de Caja M€ | Conversión M€ | Otras Reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación M€ | Otras M€ | Total M€ | Resultados Acumulados M€ | Resultado del Año M€ | Dividendos Provisorios M€ | Total M€ |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|--|-------------|-------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|
| Saldo inicio | 17.240 | - | - | - | - | - | (554) | 3.719 | - | 20.405 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | 3.719 | (3.719) | - | - |
| Subtotal | 17.240 | - | - | - | - | - | 3.165 | - | - | 20.405 |
| Aportes | 3.909 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.909 |
| Repartos de patrimonio | (4.300) | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.300) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 4.256 | - | 4.256 |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 16.849 | - | - | - | - | - | 3.165 | 4.256 | - | 24.270 |

31.12.2014

| | Aportes M€ | Cobertura de Flujo de Caja M€ | Conversión M€ | Otras Reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación M€ | Otras M€ | Total M€ | Resultados Acumulados M€ | Resultado del Año M€ | Dividendos Provisorios M€ | Total M€ |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|--|-------------|-------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|
| Saldo inicio | 11.248 | - | - | - | - | - | (718) | 164 | - | 10.694 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | 164 | (164) | - | - |
| Subtotal | 11.248 | - | - | - | - | - | (554) | - | - | 10.694 |
| Aportes | 5.992 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.992 |
| Repartos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 3.719 | - | 3.719 |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 17.240 | - | - | - | - | - | (554) | 3.719 | - | 20.405 |

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL – HARBOURVEST EX - US

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

| | Nota | 31.12.2015 <u>M€</u> | 31.12.2014 <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 | | (761) | (4.587) |
| 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 | | (47) | (41) |
| Otros gastos de operación pagados | | - | - |
| Otros ingresos de operación percibidos | | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (808) | (4.628) |
| 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 | | - | - |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento | | | |
| Obtención de préstamos | | - | - |
| Pago de préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros obtenidos | | - | - |
| Pago de otros pasivos financieros | | - | - |
| Aportes | | 3.909 | 5.992 |
| Repartos de patrimonio | | (4.300) | - |
| Repartos de dividendos | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (391) | 5.992 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | | (1.199) | 1.364 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | | 1.464 | 100 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - | - |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | | 265 | 1.464 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión Larraín Vial HARBOURVEST EX-US en adelante el “Fondo”, 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 contados desde el 7 de Octubre de 2010. 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 28 de Julio de 2011 el Fondo de inversión inicio operaciones.

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 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.

Modificaciones al Reglamento Interno

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 LARRAIN 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° Notaría 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N°1 – Información general, continuación.

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 LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX – US”. En todo lo demás se mantiene vigente la resolución.

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 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 22 de Enero de 2015 se deposita Reglamento Interno con modificaciones al reglamento interno con el objeto de adecuar el Fondo a las disposiciones de Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Dichas modificaciones se detallan a continuación:

1.- En el Título de características de Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest – US, (a) se establece que el Fondo pasará a calificar como un Fondo de inversión no rescatable que estará dirigido a inversionistas calificados.

2.- En el Título Política de inversión y diversificación:

A.- En la sección objeto del Fondo se efectuaron ajustes respecto de los instrumentos a través de los cuales el Fondo podrá invertir directamente o coinvertir en el Fondo de inversión extranjero de Private equity denominado “Harbourvest International Private equity Partners VI – Partnership Fund L.P.”.

B.- En la sección Política de inversiones se efectuaron ajustes respecto a los valores e instrumentos en los cuales el Fondo invertirá, tanto con el objeto de cumplir con su objeto de inversión como también por motivos de liquidez del Fondo. Se indica que el Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de acuerdo a lo dispuesto en el art. 56° de la Ley. Se establece que el Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45 bis del Decreto Ley N°3.500. Se establece que el Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administrador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N°1 – Información general, continuación.

C.- En la Sección Características y diversificación de las inversiones se establecen los límites máximos de inversión por tipo de instrumento y respecto del emisor de cada instrumento. Se establece que el límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas es de hasta un 100% del activo del Fondo. En la Sección operaciones que realizara el Fondo, se establece que no se contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores o retrocompra o de otro tipo.

3.- En el Título política de Liquidez se establece que el Fondo tendrá como política que, a los menos un 0,0001% de sus activos serán de alta liquidez, se establece que el Fondo no deberá mantener una razón financiera entre activos de alta liquidez y pasivos líquidos.

4.- En el Título política de endeudamiento, se establece que la Administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto plazo, hasta una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo, asimismo pasivos de mediano y largo plazo consistente en créditos bancarios. El monto conjunto no podrá exceder el 50% del patrimonio del Fondo. Los pasivos del Fondo, más los gravámenes y prohibiciones que este mantenga, no podrá exceder del 50% del patrimonio del Fondo. Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 45% del activo total del Fondo.

5.- Se agrega el Título Política de Votación, en el cual se especifica que La administradora se guiará por lo dispuesto en el artículo 65 de la Ley y en la Política de asistencia y votación de la administradora, publicada en la página web. No se contemplan prohibiciones o limitaciones para los gerentes o mandatarios especiales designados por el directorio de la Administradora para representar al Fondo en junta de accionistas, asamblea de aportantes o junta de tenedores de las entidades emisoras de los instrumentos adquiridos, no pudiendo sin embargo actuar con poderes distintos a los que la Administradora les confiera.

6.- En el Título Series, Remuneraciones, comisiones y Gastos: (a) Se establece que el Fondo no tiene series de cuotas. (b) Se reemplaza La denominación “Comisión” por “Remuneración”. (c) Se Modifican algunas estructuras de gastos, se incluye un monto máximo fijo para gastos y remuneraciones del comité de vigilancia de US\$ 50.000.

7.- En el Título aportes y Valorización de Cuotas: (a) En la Sección aporte de Cuotas se establece que el Fondo no contempla fracciones de Cuotas, que los aportes se realizarán en Euros, y, para la conversión se utilizara el Valor cuota del último día hábil Inmediatamente anterior a la fecha del aporte. (b) en la sección contratos de promesa se establece que, para efectos de la colocación de cuotas, la Administradora podrá celebrar con cada aportante contratos de promesa de suscripción de cuotas en los términos indicados en el artículo 37° de la Ley y demás normativa vigente, se establece que la suscripción de cuotas prometida en virtud de los contratos de promesa se llevara a cabo mediante la forma que determinen las partes de dicho contrato. (c) En la sección aportes en instrumento, bienes y contratos, se establece que el fondo no contempla la realización de aportes en tales términos. (d) En la sección contabilidad del Fondo, se establece que su contabilidad se llevará en Euros. (e) En la sección Normas de Gobierno corporativo, se establece que no se contemplan quórums de constitución y de acuerdos distintos a los indicados en el artículo 76 de la Ley, con la sola excepción de los acuerdos de división, transformación o fusión con otros fondos o

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N°1 – Información general, continuación.

Series, los que requerirán de la aprobación de $\frac{3}{4}$ de las cuotas emitidas con derecho a voto. (f) en la sección comité de vigilancia, se regula las disposiciones aplicables al comité de vigilancia del Fondo, relativas a sus facultades, obligaciones y remuneración entre otros.

8.- En el Título otra información relevante: (a) se indica el medio mediante el cual se proveerá la información del Fondo requerida por la Ley y la normativa vigente. (b) La duración del fondo. (c) que el fondo no contempla la opción de adquirir cuotas de su propia emisión. (d) se establece un procedimiento de liquidación del Fondo, indicándose además que la Administradora deberá citar a asamblea Extraordinaria de aportantes. (e) se regula el reparto de beneficios del Fondo. (f) se Establece que en caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en excesos deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos. (g) no contempla beneficios tributarios ni garantías.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad LarraínVial 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 29 de Febrero de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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 2015, 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 con excepción de: Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto.

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

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- Estado de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- Estado de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015 y 2014
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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 2015 y 2014

(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,

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

Al 31 de Diciembre de 2015, 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 2015 y 2014

(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 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.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,0001% 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.

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El Fondo determina el fair valué de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 3.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación.

(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 remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

La remuneración 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 26 letra (a).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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.

* 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.

* 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 2015 y 2014

(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 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 2015 y 2014

(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 integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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 integral 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).

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.

(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 partícipes del Fondo se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Fondo de Inversión HARBOURVEST EX-US en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los partícipes del Fondo. La sociedad ha definido como política distribuir anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

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 2015 y 2014

(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.

(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 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación.**Nuevos pronunciamientos contables:**

- a) **Las siguientes nuevas Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.**

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio 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. |

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

- b) **Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 16, Arrendamientos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente. |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28). | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF. | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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.

A.- Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

I.- Cuotas de participación emitidas por Private Equity Partners VI, independientemente de cómo éstas se denominen en el extranjero, a los cuales no se les exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

II.- Cuotas de fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros para invertir indirectamente o coinvertir con Private Equity Partners VI en los proyectos que éste gestione o desarrolle, a los cuales no se les exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

III.- 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.

IV.- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, 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.

V.- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en Private Equity Partners VI o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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

VI.- 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 empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en Private Equity Partners VI o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle.

B.- Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

I.- 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.

II.- 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.

III.- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.

IV.- Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, 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.

V.- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras, nacionales o extranjeras.

VI.- Cuotas de fondos mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace.

VII.- Cuotas de fondos mutuos extranjeros que inviertan principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo (money market).

C.- Para el cumplimiento de su objetivo de inversión indicado en el presente Título, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, tanto chilenas como extranjeras, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por empresas de auditoría externa de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia, en caso de las sociedades chilenas y por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, en el caso de sociedades extranjeras.

D.- El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos fondos indicados en los literales VI y VII de la Letra B. precedente, sin que exista un límite de inversión y de diversificación específico que deban cumplir éstos, salvo las condiciones indicadas en los citados literales.

E. - El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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

Sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Superintendencia.

F.- El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500, esto es: en acciones emitidas por las administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, administradoras de fondos mutuos, administradoras de fondos de inversión, bolsas de valores, sociedades de corredores de bolsa, agentes de valores, sociedades de asesoría financieras, sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales, sociedades deportivas, educacionales y de beneficencia eximidas de proveer información de acuerdo a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo octavo de la Ley N°18.045.

G.- El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

H.- Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en el Reglamento de la Ley:

I.- Cuotas de participación emitidas por Private Equity Partners VI, independientemente de cómo éstas se denominen en el extranjero: 100%

II.- Cuotas de fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros para invertir para invertir indirectamente o coinvertir con Private Equity Partners VI en los proyectos que éste gestione o desarrolle: 100%

III.- Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia, para invertir indirectamente en Private Equity Partners o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%

IV.- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia, para invertir indirectamente en Private Equity Partners o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%

V.- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en Private Equity Partners o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%

VI.- 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 empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en Private Equity Partners o coinvertir con éste en los proyectos que gestione o desarrolle: 100%

VII.- 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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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

VIII.- 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%

IX.- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas: 30%

X.- Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, 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%

XI.- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras nacionales o extranjeras: 30%

XII.- Cuotas de fondos mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace: 30%

XIII.- Cuotas de fondos mutuos extranjeros que inviertan principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo (money market): 30%

I.- Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento.

I.- Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluidos los emisores indicados en los literales VII al XIII de la Letra H precedente: Hasta un 100% del activo total del Fondo y hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor si éste fuera extranjero; y

II.- Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor de los indicados en los literales VII al XIII de La letra H precedente: Hasta un 30% del activo total del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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, Larraín 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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* | dic-15 |
|------------------------|---------------|
| Otros Consumos | 14% |
| Productos de Consumo | 16% |
| Médico / Biotecnología | 11% |
| Industrial | 11% |
| Financiero | 10% |
| Software | 7% |
| Medios / Telecom | 6% |
| Energy | 6% |
| Otros | 4% |
| Servicios a empresas | 4% |
| Transportation | 3% |
| Otros Tecnologías | 3% |
| Servicios Técnicos | 3% |
| 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 | dic-15 |
|-------------------------------|---------------|
| Dinamarca | 2% |
| Suecia | 3% |
| Australia | 4% |
| Holanda | 4% |
| India | 4% |
| Francia | 6% |
| Alemania | 7% |
| Otros países de Asia | 9% |
| Otros mercados emergentes | 10% |
| Estados Unidos | 11% |
| Otros Europa | 11% |
| Reino Unido | 13% |
| China | 16% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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 0,0001% 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 | TOTAL |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | M€ | M€ |
| | Diciembre-2015 | Diciembre-2014 |
| Total Activo | 24.276 | 20.408 |
| Patrimonio | 24.270 | 20.405 |
| Inv. Tránsito | 761 | 1.302 |
| Inv. Hiper VI-Cayman | 23.250 | 17.642 |
| Cuenta gestión Larraín Vial | - | 717 |
| Banco BBH EURO | 265 | 747 |
| Total Pasivo | 6 | 3 |

Los activos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

| Activo Financiero | Diciembre -2015 | | Diciembre -2014 | |
|--|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Monto M€ | (%) | Monto M€ | (%) |
| Inversiones en Hiper VI-Cayman | 23.250 | 99,78% | 17.642 | 86,45% |
| Inversiones en Tránsito (Private Equity) | 761 | 3,13% | 1.302 | 6,38% |
| Inversión por Enterar | - | | - | - |
| Caja - Banco en Dólar | 265 | 1,09% | 1.464 | 7,17% |
| Total | 24.276 | 100% | 20.408 | 100% |

*% Sobre el total de la inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 6 - Riesgo Financiero, continuación.

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.

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 2015 el Fondo no mantiene deuda financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Composición de la cartera.

| Instrumento | 31-12-2015 | | | | 31-12-2014 | | | |
|---|----------------|------------------|-------------|--------------------------|----------------|------------------|-------------|--------------------------|
| | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | 23.250 | 23.250 | 95,7736% | - | 17.642 | 17.642 | 86,4465% |
| Subtotal | - | 23.250 | 23.250 | 95,7736% | - | 17.642 | 17.642 | 86,4465% |
| Total | - | 23.250 | 23.250 | 95,7736% | - | 17.642 | 17.642 | 86,4465% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación.**(b) Efectos en resultados.**

| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 31-12-2015 M€ | 31-12-2014 M€ |
|---|------------------|------------------|
| Resultados realizados | - | - |
| Resultados Devengados | 4.608 | 4.057 |
| Total ganancia (pérdidas) | 4.608 | 4.057 |

(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 | 31-12-2015 M€ | 31-12-2014 M€ |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicio al 1 de enero: | 17.642 | 9.685 |
| Intereses y reajustes | - | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 4.608 | 3.370 |
| Compras | 1.000 | 4.587 |
| Ventas | - | - |
| Totales | 23.250 | 17.642 |

El activo financiero corresponde a la inversión mantenida en HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P. 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, anualmente se deben efectuar valorizaciones independientes con el fin de determinar un valor razonable según IFRS para la referida inversión. El Fondo encargó la valorización de la inversión al 31 de Diciembre de 2015 a la consultora independiente Asesorías M31 y la consultora BDO Auditores & Consultores Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 diciembre de 2014 M€ |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | NO HAY INFORMACIÓN | - |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas | - | - |
| Derivados | - | - |
| Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | - | - |

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Por ventas cortas | NO HAY INFORMACIÓN | - |
| Por instrumentos financieros derivados | - | - |
| Total ganancias/(pérdidas) netas: | - | - |

Detalle por entidad o contraparte:

| Nombre Entidad o Contraparte | % Sobre Activo del Fondo | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 diciembre de 2014 M€ |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| NO HAY INFORMACIÓN | - | - | - |
| Total: | - | - | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

| | MONEDA | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|---|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldos en cuenta corriente Banco BBH Euro | Euro | 265 | 1.464 |
| Total | - | 265 | 1.464 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015 y 2014
(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los 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 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Por inversiones en tránsito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| HarbourVest Partners IX (2) | CIK 0001505822 | Estados Unidos | Dólar Americano | No aplica | No aplica | No aplica | No aplica | 761 | 1.302 |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | 761 | 1.302 |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

| Nombre Acreedor | Identificador (1) | País entidad acreedora | Tipo de moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Análisis del vencimiento | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|---------------------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| NO HAY INFORMACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

(2) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros activos es el siguiente:

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - |
| Total | - | - |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Gastos Aceptados | | |
| <i>Auditoría</i> | - | - |
| <i>DCV Registro</i> | - | 1 |
| <i>Comité de Vigilancia</i> | 4 | - |
| <i>Valorizador de Cartera</i> | 1 | 1 |
| <i>Asesorías Legales</i> | - | - |
| <i>Clasificación de Riesgo</i> | - | - |
| Total | 5 | 2 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | NO HAY | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | INFORMACIÓN | - |
| Activos financieros a costo amortizado | - | - |
| Total | - | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Las cuotas emitidas vigentes del Fondo ascienden a 690.436.548 de cuotas al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, con un valor cuota de € 1,3105 y € 1,0748 respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2015.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|-------------------|--------------------------------|---------------|------------|------------|
| N° 391 09.10.2013 | 690.436.548 | 4.868.614 | 21.922.572 | 18.519.406 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|-----------------------|---------------|------------|-------------|
| Saldo de inicio | 690.436.548 | 4.401.933 | 18.986.087 | 18.986.087 |
| Colocaciones del año | - | (2.936.485) | 2.936.485 | 2.936.485 |
| Vencimientos | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | 3.403.166 | - | (3.403.166) |
| Saldo al cierre | 690.436.548 | 4.868.614 | 21.922.572 | 18.519.406 |

Al 31 de Diciembre de 2014.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|-------------------|--------------------------------|---------------|------------|------------|
| N° 391 09.10.2013 | 690.436.548 | 9.530.846 | 18.986.087 | 18.986.087 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|-----------------------|---------------|------------|------------|
| Saldo de inicio | 1.390.436.548 | 15.954.503 | 12.562.430 | 12.562.430 |
| Colocaciones del año | - | (6.423.657) | 6.423.657 | 6.423.657 |
| Vencimientos | (700.000.000) | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldo al cierre | 690.436.548 | 9.530.846 | 18.986.087 | 18.986.087 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA Nº 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Período actual

| 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 | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Período anterior

| 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 período

Período actual

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

Período anterior

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

C) Plusvalía incluida en el valor de la inversión

| Nombre Sociedad | Período actual | Período anterior |
|---------------------------|----------------|------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015 y 2014
(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión.

c) Proyectos en desarrollo:

| Nombre del proyecto | Destino | Terceros encargados del proyecto | Fecha de inicio | Fecha estimada de finalización | Valor total estimado (1) | | | | Monto invertido (1) | | | |
|---------------------|---------|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-----|----------|-----|---------------------|-----|----------|-----|
| | | | | | Año 2015 | | Año 2014 | | Año 2015 | | Año 2014 | |
| | | | | | UF | (*) | UF | (*) | UF | (*) | UF | (*) |
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | Totales | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Cifras en miles de Euros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 | % total inversión del emisor | FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US Monto Inversión M€ | % inversión del emisor |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|--|------------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | - | - |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 | % del exceso | Limite Excedido | Causa del exceso | Imputable a la sociedad administradora | Observaciones |
|--------------------|--------|------------|------------------|--------------|-----------------|------------------|--|---------------|
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2015

| 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 de Fondo |
| Depósito Central de Valores | NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - |
| Otras entidades | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA | - | - | - | - | - | - |

2014

| 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 de Fondo |
| Depósito Central de Valores | NO HAY INFORMACIÓN | - | - | - | - | - |
| Otras entidades | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA | - | - | - | - | - | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2015

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

2014

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

| Tipo de Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|----------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | Período actual % | Últimos 12 meses % | Últimos 24 meses % |
| Nominal | 21,9297% | 21,9297% | 53,9591% |
| Real | - | - | - |

(*) La moneda funcional del Fondo es Euros, por lo que no informa rentabilidad real.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 26 - 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 mensualmente 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. Comisión fija: 0,0357% Anual (IVA incluido)

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Remuneración por administración del ejercicio | 8 | 5 |

Cuenta por Pagar.

| | Al 31 Diciembre de 2015 M€ | Al 31 Diciembre de 2014 M€ |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A. | 1 | 1 |

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, continuación.

Al 31 Diciembre de 2015.

| 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 | INFORMACIÓN | - | - | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - | - | - |

Al 31 de Diciembre de 2014.

| 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 | INFORMACIÓN | - | - | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - | - | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.**2015**

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | VIGENCIA |
|--------------------|-----------------|---|--------------|-----------------------------------|
| Boleta de Garantía | Banco Corpbanca | Banco Corpbanca | 10.000 UF | Desde el 10-01-2015 al 10-01-2016 |

2014

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | VIGENCIA |
|--------------------|-----------------|---|--------------|-----------------------------------|
| Boleta de Garantía | Banco Corpbanca | Banco Corpbanca | 10.000 UF | Desde el 10-01-2014 al 10-01-2015 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

| Tipo de gasto | Monto del trimestre M€ | Monto acumulado ejercicio 2015 M€ | Monto acumulado ejercicio 2014 M€ |
|------------------------------------|---------------------------|--|--|
| Auditoría | 2 | 8 | 5 |
| Custodia Internacional | - | - | 1 |
| Corretaje de Valores | - | - | - |
| DCV Registro | - | 4 | 7 |
| DCV Valores | - | - | - |
| Valorizador de cartera | - | 5 | 9 |
| Asesorías legales | - | 4 | - |
| Clasificación de Riesgo | - | 2 | - |
| Otros gastos operacionales | - | - | - |
| Valorización 1947 | 2 | 2 | - |
| Totales | 4 | 25 | 22 |
| % sobre el activo del Fondo | 0,0165% | 0,1030% | 0,1078% |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 29 - 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:

2015

| Mes | Valor libro cuota € | (*)Valor mercado cuota € | Patrimonio M€ | N° aportantes |
|------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Enero | 1,0746 | - | 20.402 | 15 |
| Febrero | 1,0744 | - | 20.398 | 15 |
| Marzo | 1,0742 | - | 20.395 | 15 |
| Abril | 1,1318 | - | 21.489 | 15 |
| Mayo | 1,1317 | - | 21.486 | 15 |
| Junio | 1,2935 | - | 23.072 | 15 |
| Julio | 1,2935 | - | 23.072 | 15 |
| Agosto | 1,2931 | - | 23.065 | 15 |
| Septiembre | 1,2929 | - | 23.062 | 15 |
| Octubre | 1,3307 | - | 27.643 | 15 |
| Noviembre | 1,3303 | - | 24.637 | 15 |
| Diciembre | 1,3105 | - | 24.270 | 15 |

2014

| Mes | Valor libro cuota € | (*)Valor mercado cuota € | Patrimonio M€ | N° aportantes |
|------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Enero | 0,8510 | - | 10.691 | 15 |
| Febrero | 0,8508 | - | 10.688 | 15 |
| Marzo | 0,8506 | - | 12.175 | 15 |
| Abril | 0,8504 | - | 12.172 | 15 |
| Mayo | 0,8975 | - | 14.362 | 15 |
| Junio | 0,9205 | - | 14.729 | 15 |
| Julio | 0,9203 | - | 14.726 | 15 |
| Agosto | 0,9202 | - | 14.724 | 15 |
| Septiembre | 1,0014 | - | 17.236 | 15 |
| Octubre | 1,0012 | - | 17.233 | 15 |
| Noviembre | 1,0010 | - | 17.230 | 15 |
| Diciembre | 1,0748 | - | 20.405 | 15 |

(*) Durante el periodo 2015 y 2014 no se realizaron transacciones en bolsa, por lo que no se informa valor mercado cuota.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 |
|--------------------|-----|------|------------------|--|------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------|----------------|--------------|-------------------------|
| NOHAY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |
|--------------------|-----|------|--|---------------------|--|---------------------------------|--|-------------------------|
| NO HAY | - | - | Directa | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | Indirecta | - | - | - | - | - |

3) Juicios y contingencias.**NO HAY INFORMACIÓN****4) Operaciones discontinuadas.****NO HAY INFORMACIÓN****5) Estados financieros anuales auditados de filiales.****NO HAY INFORMACIÓN**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, la sociedad Administradora, 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 | |
| Fecha de notificación a SVS | |
| Estado de tramitación | |
| Otros antecedentes | |

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, la sociedad Administradora, 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 | |
| Fecha de notificación a SVS | |
| Estado de tramitación | |
| Otros antecedentes | |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 08 de Enero de 2016 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondo, ha designado a Banco Corpbanca para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta última con el Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.12 y 13 de la Ley Nro. 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante Boleta N° 51225813 por UF 10.000 con vencimiento 10 de Enero del 2017.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Febrero de 2016), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

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 inversión | - | - | - | - |
| 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 | - | 23.250 | 23.250 | 95,7736% |
| TOTALES | - | 23.250 | 23.250 | 95,7736% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION.

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Descripción | M€ | 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 | (24) | (121) |
| 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 | (24) | (121) |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | 4.632 | 4.178 |
| 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 | 4.632 | 4.178 |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (352) | (338) |
| Gastos financieros | - | - |
| Comisión de la sociedad administradora | (8) | (5) |
| Remuneración del comité de vigilancia | (14) | (7) |
| Gastos operacionales de cargo del Fondo | (25) | (22) |
| Otros Gastos | (305) | (304) |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO | - | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 4.256 | 3.719 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En miles de Euros – M€)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION.

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Descripción | M€ | M€ |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | (376) | (459) |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | - | - |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (24) | (121) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (352) | (338) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | - | - |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | (2.395) | (1.936) |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | (1.491) | (1.153) |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | (1.491) | (1.153) |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | - | - |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - | - |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | - | - |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | (904) | (783) |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | (904) | (783) |
| 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 | (2.771) | (2.395) |