

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 dólares estadounidenses - MUSD

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	88	203
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	34.133	21.362
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)	-	-
Otros activos	(14)	-	-
Total activo corriente		<u>34.221</u>	<u>21.565</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>34.221</u>	<u>21.565</u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018
 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		<u>MUSD</u>	<u>MUSD</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)	16	10
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14)	2	40
Total pasivo corriente		<u>18</u>	<u>50</u>
Pasivo no Corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto			
Aportes		37.841	22.790
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(1.275)	-
Resultado del ejercicio		(2.363)	(1.275)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		<u>34.203</u>	<u>21.515</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>34.221</u>	<u>21.565</u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y
del 12 de julio y el 31 de diciembre 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

	Notas	01.01.2019	12.07.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
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		(2)	2
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	(2.188)	(1.078)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
		-	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		<u>(2.190)</u>	<u>(1.076)</u>
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(11)	(9)
Comisión de administración	(26)	(127)	(31)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(35)	(159)
		-	-
Total gastos de operación		<u>(173)</u>	<u>(199)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>(2.363)</u>	<u>(1.275)</u>
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		<u>(2.363)</u>	<u>(1.275)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>(2.363)</u>	<u>(1.275)</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
		-	-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(2.363)</u>	<u>(1.275)</u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y

del 12 de julio y el 31 de diciembre 2018

(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

31.12.2019

	Aportes MUSD	Otras Reservas					Resultados Acumulados MUSD	Resultado del Año MUSD	Dividendos Provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de Flujo de Caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicio	22.790	-	-	-	-	-	(1.275)	-	21.515	
Trasposos	-	-	-	-	-	(1.275)	1.275	-	-	
Subtotal	22.790	-	-	-	-	(1.275)	-	-	21.515	
Aportes	15.051	-	-	-	-	-	-	-	15.051	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.363)	-	(2.363)	
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	37.841	-	-	-	-	(1.275)	(2.363)	-	34.203	

31.12.2018

	Aportes MUSD	Otras Reservas					Resultados Acumulados MUSD	Resultado del Año MUSD	Dividendos Provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de Flujo de Caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes	22.790	-	-	-	-	-	-	-	22.790	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.275)	-	(1.275)	
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	22.790	-	-	-	-	-	(1.275)	-	21.515	

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y
 del 12 de julio y el 31 de diciembre 2018
 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

	Notas	01.01.2019 31.12.2019	12.07.2018 31.12.2018
		<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(14.959)	(22.440)
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		(205)	(149)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(15.164)</u>	<u>(22.589)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		15.051	22.790
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>15.051</u>	<u>22.790</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(113)</u>	<u>201</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		203	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2)	2
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(11)	<u>88</u>	<u>203</u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I, 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 directamente como Limited Partner en Olive Tree Ventures Cayman I, L.P. (en adelante “Olive Tree Fund”). Por su parte, Olive Tree Fund invertirá directa o indirectamente en Olive Tree Ventures Master I, L.P. (en adelante “Olive Tree Master”). A su vez, Olive Tree Master invertirá, directa o indirectamente, en Olive Tree V Limited Partnership (en adelante “Olive Tree Holdings”). Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir también en acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en sociedades o entidades extranjeras que inviertan en Olive Tree Holdings o en sociedades que sean filiales o relacionadas de este último.

Olive Tree Fund es una sociedad constituida en y regida por las leyes de las Islas Caimán, cuyo tipo social es el de Limited Partnership. De acuerdo con la legislación aplicable, un Limited Partnership es una entidad legal con personalidad jurídica, en la cual participa un general partner (quien es el gestor de la sociedad y quien responde ilimitadamente por las obligaciones del Limited Partnership) y otros socios, denominados Limited Partners (quienes sólo responden hasta el monto de sus aportes y tienen prohibición de participar en la administración de la sociedad).

Con Fecha 06 de julio de 2018, se deposita el Reglamento Interno en el Registro de Reglamentos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, este reglamento y sus posteriores modificaciones es el vigente a la fecha de los presentes Estados Financieros. Dicho reglamento cumple con las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Con Fecha 12 de julio de 2018 el Fondo de Inversión inició operaciones.

El Fondo tendrá una duración de 14 años y 6 meses contados desde la fecha del depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 1 día hábil de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga.

Modificación al Reglamento Interno.

Con fecha 06 de julio de 2018 se deposita en los registros de la Comisión para el Mercado Financiero se señala que la modificación efectuada implica que el valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria y no mensual. Para ese efecto, se modificó el artículo 26, número 2, del Reglamento Interno.

La modificación incorporada en el texto del Reglamento Interno entrará en vigencia a partir del día 10 julio de 2018.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 13 de abril de 2020.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010 y su modificación Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 del Fondo de Inversión Larraín Vial Olive Tree Ventures I comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Resultados Integrales, por los periodos comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019 y entre el 12 de julio y 31 de diciembre 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los periodos comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019 y entre el 12 de julio y 31 de diciembre 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por los periodos comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019 y entre el 12 de julio y 31 de diciembre 2018.

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 Dólar de los Estados Unidos de América. La principal actividad del Fondo es invertir en Fondos de Inversión extranjeros de Private Equity, ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólar de los Estados Unidos de América. La administración considera el dólar como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en Dólar, 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 de los Estados 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 los Estados 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 los Estados de Resultados Integrales 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 los Estados 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".

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).

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

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).

(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.

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 actuarían 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 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 valor razonable de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 3.

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión por parte de los Aportantes, de acuerdo a cada Serie de Cuotas:

(a) Las Cuotas Serie A pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 1,19% anual del patrimonio de la Serie A del Fondo (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;

(b) Las Cuotas Serie B pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,714% anual del patrimonio de la Serie B del Fondo (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;

(c) Las Cuotas Serie C pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del patrimonio de la Serie C del Fondo, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

(d) Las Cuotas Serie I pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del patrimonio de la Serie I del Fondo, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde al 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración fija de administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo B del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La comisión fija se provisionará y pagará mensualmente a la Administradora, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

Para mayor detalle ver Nota 26 letra (a)

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

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado como 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 como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en los Estados de Situación Financiera 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.

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 Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

(b) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo designa 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 significativos 3(a) (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable; así como, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los Estados de Resultados Integrales 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.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste, continuación.

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

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

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

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° 20 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 Larraín Vial Olive Tree Ventures I en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los partícipes del Fondo. El Fondo 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 periodo.

Los dividendos distribuidos durante el periodo se detallan en nota a los estados financieros N°24.

(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".

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(g) Otros Activos y pasivos, continuación.

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.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En los Estados 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.

Para efectos de la presentación de los Estados de Flujos de Efectivo se clasificarán los flujos, según norma IFRS 7 como se detalla a continuación:

- Actividades de Financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.
- Actividades de Inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- Actividades de Operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. 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 Comisión y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo podrá realizar disminuciones voluntarias y parciales de capital, por decisión de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea de Aportantes, por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o bien del valor de las Cuotas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican.

Las disminuciones de capital se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, indicando los Aportantes con derecho a ella, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(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.

Los fondos estarán sujetos únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley Única de Fondos N°20.712

(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 los Estados 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.

En la Norma se definen las provisiones como pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- (a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigencia a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

. La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario, continuación.

- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de la Sociedad estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en la última modificación del reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 06 de julio de 2018, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente como limited partner en Olive Tree Ventures Cayman I, L.P. (en adelante “Olive Tree Fund”). Por su parte, Olive Tree Fund invertirá directa o indirectamente en Olive Tree Ventures Master I, L.P. (en adelante “Olive Tree Master”). A su vez, Olive Tree Master invertirá, directa o indirectamente, en Olive Tree V Limited Partnership (en adelante “Olive Tree Holdings”). Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir también en acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en sociedades o entidades extranjeras que inviertan en Olive Tree Holdings o en sociedades que sean filiales o relacionadas de este último.

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 los montos que se mantengan en caja y bancos:

- (a) 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;
- (b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (d) Cuotas de fondos mutuos tipo 1 y tipo 2, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N 1.578 del año 2002 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.
- (e) Cuotas de fondo mutuos extranjeros de money market.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley, y en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título, sin que se contemple un límite adicional.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley.

El Fondo podrá realizar operaciones de forwards sobre monedas, tanto dentro como fuera de Bolsa, de acuerdo a los requisitos que establezca la CMF y a los que se detallan en este Reglamento Interno.

Estos contratos se celebrarán con el único objeto de obtener una adecuada cobertura de riesgo cambiario en las inversiones y endeudamientos del Fondo.

Los contratos de derivados que se celebren, deberán tener como contraparte inversionistas institucionales o intermediarios de valores que se encuentren inscritos en los respectivos mercados formales.

El total de recursos del Fondo comprometido en márgenes, producto de las operaciones en derivados, pasan a formar parte de los activos afectos a gravámenes y prohibiciones; por lo tanto, quedan sujetos al límite establecido en el artículo 12 del Reglamento Interno.

La suma neta total de montos comprometidos en operaciones de derivados, ya sea acreedora o deudora, no podrá exceder el 50% del total de activos del Fondo.

Todos los gastos asociados con la celebración de estos contratos serán de cargo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

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:

- (a) Acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en Olive Tree Ventures I o en sociedades o entidades extranjeras, independientemente de cómo éstas se denominen, que inviertan directa o indirectamente en Olive Tree Fund, Olive Tree Master u Olive Tree Holding o sean filiales o relacionadas a este último; 100%
- (b) Cuotas de fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros para invertir indirectamente en, o coinvertir con, Olive Tree Fund; 100%
- (c) Acciones que tengan transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública, para invertir indirectamente en Olive Tree Fund o coinvertir con éste;
- (d) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF de entidades emisoras nacionales, 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 CMF, para invertir indirectamente en Olive Tree Fund o coinvertir con éste; 100%
- (e) Acciones que tengan transacción bursátil emitidas por sociedades extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en Olive Tree Fund o coinvertir con éste; 100%
- (f) 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 Olive Tree Fund o coinvertir con éste; 100%
- (g) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 20%
- (h) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras. 20%
- (i) Cuotas de fondos mutuos tipo 1 y tipo 2, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace; y, 20%
- (j) Cuotas de fondos de inversión y/o mutuos internacionales de tipo de money market para manejo de liquidez. 20%

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

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (a) Inversión directa en derechos, acciones, instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos los emisores indicados en el Reglamento Interno; Hasta un 100% del activo total del Fondo.
- (b) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor de los indicados en el Reglamento Interno. Hasta un 20% del activo total del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas

Hasta un 100% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en mercados particulares

Hasta un 100% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

La política de inversión 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 en el Reglamento Interno. 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 Comisión para el Mercado Financiero, LarrainVial 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).

El Fondo está comprometido a mantener al menos el 80% de su cartera en acciones, derechos o títulos de deuda emitidos por Olive Tree Ventures Cayman I o por filiales de este último.

La moneda funcional de Fondo corresponde al Dólar.

Moneda	% de la cartera	% de la cartera
	diciembre 2019	diciembre 2018
Dólar de EEUU	100%	100%

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.

Riesgo de Crédito.

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

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

Industria*	diciembre 2019	diciembre 2018
Venture Capital	100%	100%

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 tendrá como política que, a lo menos, un 0,00001% de sus activos serán activos de alta liquidez.

El Fondo no deberá mantener razón financiera alguna entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos.

Resumen del Fondo:

TIPO	Monto MUSD	Monto MUSD
	diciembre – 2019	diciembre – 2018
Total activo	34.221	21.565
Inversión en tránsito	-	-
Patrimonio neto	34.203	21.515
Olive Tree Fund	34.133	21.362
Efectivo y equivalentes al efectivo	88	203
Total Pasivo	18	50

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.

I. Tipo de activos financieros

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	diciembre 2019		diciembre 2018	
	Monto (MUSD)	(%)	Monto (MUSD)	(%)
Olive Tree Fund	34.133	100%	21.362	100%
Inversiones en Tránsito	-		-	-
Total	34.133	100%	21.362	100%

*Porcentaje sobre el total de la cartera.

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valoración son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Activo Financiero	Nivel	Monto Valorizado
Olive Tree Fund	3	100%

I. Concentración de Emisor

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto al patrimonio del Fondo es la siguiente:

Emisor	% exposición diciembre 2019	% exposición diciembre 2018
Olive Tree Fund	100%	100%

Gestión de Riesgo de Capital:

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

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.

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 presente Reglamento Interno, la Administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto plazo, hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo, como asimismo pasivos de mediano y largo plazo consistentes en créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo. El monto conjunto de los pasivos de corto plazo y de los pasivos de mediano y largo plazo, no podrá exceder el 10% del patrimonio del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación).

Los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo indicados en el número siguiente, no podrán exceder del 20% del patrimonio del Fondo. Para estos efectos, se deberán considerar como uno solo y por tanto no podrán sumarse, los pasivos asumidos por el Fondo con terceros y los gravámenes y prohibiciones establecidos como garantía de dichos pasivos.

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 20% del activo total del Fondo.

Estimación del Valor razonable.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo. El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019.

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversiones y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	34.133	34.133
Dep. o Títulos de banco e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagaré de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales activos financieros	-	-	34.133	34.133

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación).

Estimación del Valor razonable, continuación

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos financieros	-	-	-	-

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero Olive Tree Ventures Cayman I, L.P., que ha sido constituido bajo las leyes Islas Caimán, y que es administrado por “Olive Tree Ventures GP I, L.P.”

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por el Fondo Extranjero al 31 de diciembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2019 y 2018, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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 mensualmente 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 dólar estadounidense, como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Dólar Estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Composición de la cartera

<u>Instrumento</u>	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	34.133	34.133	99,7428	99,7428%	21.362	21.362	99,0587%
Subtotal	-	34.133	34.133	99,7428	99,7428%	21.362	21.362	99,0587%
Total	-	34.133	34.133	99,7428	99,7428%	21.362	21.362	99,0587%

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	(2.188)	(1.078)
Total ganancia (pérdidas)	(2.188)	(1.078)

(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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Saldo inicio al 1 de enero:	21.362	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(2.188)	(1.078)
Otros	-	-
Compras	14.959	22.440
Ventas	-	-
Totales	34.133	21.362

El activo financiero corresponde a la inversión mantenida en Olive Tree Ventures Cayman I, L.P. De acuerdo a lo requerido por el oficio circular N°657 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero 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 2019 y 2018 a la consultora independiente Asesorías M31.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
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 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-	-
-	-	-	-
Total:	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	MONEDA	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Cuenta Gestión LV	Dólar	45	45
Banco de Chile	Dólar	42	158
Banco de Chile pesos	Pesos	1	-
Total		88	203

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 12 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Identificador	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	Identificador	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Identificador	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	Identificador	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
-	-	-
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Gastos Aceptados		
<i>Valorizador de cartera</i>	-	1
<i>Auditoria externa</i>	1	1
<i>DCV Registro</i>	-	1
<i>Comité de vigilancia</i>	1	1
<i>Abogados</i>	-	6
<i>Servicios Legales Extran</i>	-	30
Total	2	40

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Las cuotas emitidas vigentes del Fondo ascienden a 100.000.000 de cuotas para la serie A, 100.000.000 de cuotas para la serie B, 100.000.000 para la serie C y 100.000.000 para la serie I al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con un valor cuota de USD 0,7898 y 0,8781 para la serie A, un valor cuota de USD 0,7952 y 0,8800 para la serie B, un valor cuota de USD 0,8025 y 0,8826 para la serie C y un valor cuota de USD 0,8025 y 0,8826 para la serie I, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	15.758.128	15.758.128

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	100.000.000	9.009.243	9.009.243
Colocaciones del año	-	6.748.885	6.748.885
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	15.758.128	15.758.128

Serie B

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	2.826.941	2.826.941

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	100.000.000	1.608.433	1.608.433
Colocaciones del año	-	1.218.508	1.218.508
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	2.826.941	2.826.941

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (continuación)

Serie C

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	625.474	625.474

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	100.000.000	356.865	356.865
Colocaciones del año	-	268.609	268.609
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	625.474	625.474

Serie I

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	23.687.811	23.687.811

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	100.000.000	13.453.799	13.453.799
Colocaciones del año	-	10.234.012	10.234.012
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	23.687.811	23.687.811

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	9.009.243	9.009.243

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (continuación)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	100.000.000	9.009.243	9.009.243
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	9.009.243	9.009.243

Serie B

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	1.608.433	1.608.433

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	100.000.000	1.608.433	1.608.433
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	1.608.433	1.608.433

Serie C

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	356.865	356.865

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	100.000.000	356.865	356.865
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	356.865	356.865

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (continuación)

Serie I

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
02-05-2018	100.000.000	13.453.799	13.453.799

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	100.000.000	13.453.799	13.453.799
Vencimientos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	13.453.799	13.453.799

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

2019

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 información			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2018

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 información			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Movimiento durante el período.

2019

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	No hay información		-	-	-	-	-	-	-

2018

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	No hay información		-	-	-	-	-	-	-

C) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

Nombre Sociedad	2019	2018
-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión (continuación).

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 2019		Año 2018		Año 2019		Año 2018	
					UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales					-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

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

	Según Estados Financieros al 31-12-2019	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del fondo	-	-
N° de cuotas pagadas	-	-
Valor cuota	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	Monto Inversión MUSD	% inversión del emisor
NO HAY	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	Límite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observaciones
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2019

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total del Fondo
Olive Tree Ventures Cayman I, L.P	-	-	-	34.133	100%	99,7428%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	34.133	100%	99,7428%

2018

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total del Fondo
Olive Tree Ventures Cayman I, L.P	-	-	-	21.362	100%	99,0587%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	21.362	100%	99,0587%

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2019

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

2018

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

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

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(10,0558%)	(10,0558%)	-
Real	-	-	-

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(9,6364%)	(9,6364%)	-
Real	-	-	-

Serie C

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(9,0755%)	(9,0755%)	-
Real	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo, Continuación.

Serie I

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(9,0755%)	(9,0755%)	-
Real	-	-	-

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

El fondo inició operaciones con fecha 12 de julio de 2018.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.

A) Remuneración por administración.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión por parte de los Aportantes, de acuerdo a cada Serie de Cuotas:

(a) Las Cuotas Serie A pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 1,19% anual del patrimonio de la Serie A del Fondo (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;

(b) Las Cuotas Serie B pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,714% anual del patrimonio de la Serie B del Fondo (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;

(c) Las Cuotas Serie C pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del patrimonio de la Serie C del Fondo, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

(d) Las Cuotas Serie I pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del patrimonio de la Serie I del Fondo, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde al 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración fija de administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo B del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La comisión fija se provisionará y pagará mensualmente a la Administradora, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	127	31

Adeudándose.

	Al 31 de diciembre de 2019 MUSD	Al 31 de diciembre de 2018 MUSD
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos	16	10

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación).

Serie C

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	-	-	-	-	-	-

Serie I

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	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	259.775	-	259.775	229	1,0619%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	259.775	-	259.775	229	1,0619%

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2019

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2019 al 10-01-2020

2018

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 18-04-2018 al 10-01-2019

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUSD	Monto acumulado ejercicio 2019 MUSD	Monto acumulado ejercicio 2018 MUSD
Auditoría	2	7	4
Valorizador de Cartera	1	4	4
DCV Registro	2	17	9
DCV Valores	-	3	1
Abogados	-	4	34
Asesoría Legales Extranjeros	-	-	106
Gastos CMF	-	-	1
Totales	5	35	159
% sobre el activo del Fondo	0,0146%	0,1023%	0,7373%

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

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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:

2019

Serie A

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	0,8770	-	7.901	136
Febrero	0,8786	-	7.892	136
Marzo	0,8750	-	7.883	137
Abril	0,8739	-	7.873	137
Mayo	0,8237	-	7.421	137
Junio	0,8228	-	7.412	137
Julio	0,8141	-	9.048	137
Agosto	0,8131	-	9.037	137
Septiembre	0,8035	-	8.930	137
Octubre	0,8026	-	8.920	137
Noviembre	0,8017	-	8.910	137
Diciembre	0,7898	-	12.446	137

Serie B

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	0,8793	-	1.414	7
Febrero	0,8786	-	1.413	7
Marzo	0,8779	-	1.412	7
Abril	0,8771	-	1.411	7
Mayo	0,8271	-	1.330	7
Junio	0,8264	-	1.329	7
Julio	0,8180	-	1.627	7
Agosto	0,8174	-	1.626	7
Septiembre	0,8080	-	1.607	7
Octubre	0,8074	-	1.606	7
Noviembre	0,8069	-	1.605	7
Diciembre	0,7952	-	2.248	7

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística, Continuación.

Serie C

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	0,8823	-	315	1
Febrero	0,8820	-	315	1
Marzo	0,8818	-	315	1
Abril	0,8815	-	315	1
Mayo	0,8316	-	297	1
Junio	0,8314	-	297	1
Julio	0,8234	-	363	1
Agosto	0,8232	-	363	1
Septiembre	0,8142	-	359	1
Octubre	0,8140	-	359	1
Noviembre	0,8139	-	359	1
Diciembre	0,8025	-	502	1

Serie I

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	0,8823	-	11.870	20
Febrero	0,8820	-	11.866	20
Marzo	0,8818	-	11.863	20
Abril	0,8815	-	11.860	20
Mayo	0,8316	-	11.188	20
Junio	0,8314	-	11.185	20
Julio	0,8234	-	13.715	21
Agosto	0,8232	-	13.711	21
Septiembre	0,8142	-	13.562	21
Octubre	0,8140	-	13.558	21
Noviembre	0,8139	-	13.567	21
Diciembre	0,8025	-	19.009	21

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística, Continuación.

2018

Serie A

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	0,9970	-	3.837	135
Agosto	0,9936	-	3.824	135
Septiembre	0,9903	-	3.811	135
Octubre	0,9869	-	3.798	135
Noviembre	0,8806	-	3.389	135
Diciembre	0,8781	-	7.911	136

Serie B

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	0,9973	-	686	7
Agosto	0,9943	-	684	7
Septiembre	0,9913	-	682	7
Octubre	0,9883	-	680	7
Noviembre	0,8822	-	607	7
Diciembre	0,8800	-	1.415	7

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística, Continuación.

Serie C

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	0,9976	-	152	1
Agosto	0,9951	-	152	1
Septiembre	0,9926	-	152	1
Octubre	0,9902	-	151	1
Noviembre	0,8843	-	135	1
Diciembre	0,8826	-	315	1

Serie I

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	0,9976	-	5.747	20
Agosto	0,9951	-	5.733	20
Septiembre	0,9926	-	5.718	20
Octubre	0,9902	-	5.704	20
Noviembre	0,8843	-	5.094	20
Diciembre	0,8826	-	11.874	20

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta información de consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

1) Información de subsidiarias o filiales.

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

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

2) Gravámenes y prohibiciones.

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Al 31 de diciembre de 2019, El Fondo de Inversión no presenta operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2019

Código de operación	Fecha de inicio	Fecha de término	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de mercado
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento	
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Total VRC	-	-					

(1) Cifra en miles de Dólares Estadounidenses.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ni la sociedad Administradora, ni sus Directores y Administradores han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador:

31 de diciembre de 2019

Fecha Resolución	-
Nº Resolución	
Organismo fiscalizador	
Fecha de notificación	
Persona (s) sancionada (s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Tribunal	-
Partes	
Nº de Rol	
Fecha de notificación a CMF	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

31 de diciembre de 2018

Fecha Resolución	-
Nº Resolución	
Organismo fiscalizador	
Fecha de notificación	
Persona (s) sancionada (s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Tribunal	-
Partes	
Nº de Rol	
Fecha de notificación a CMF	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUS\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

La Administración de Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.

Con fecha 10 de enero de 2020 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Itau, corresponde a la Boleta N°31615 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2021.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (13 de abril de 2020), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

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 MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
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	-	34.133	34.133	99,7428%
TOTALES	-	34.133	34.133	99,7428%

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2019	31-12-2018
Descripción	MUSD	MUSD
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	(2.188)	(1.078)
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	(2.188)	(1.078)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
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	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(173)	(199)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(127)	(31)
Remuneración del comité de vigilancia	(11)	(9)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(35)	(159)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(2)	2
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(2.363)	(1.275)

FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidense – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2019	31-12-2018
Descripción	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(2.363)	(1.277)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(2.188)	(1.078)
Gastos del ejercicio (menos)	(173)	(199)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(2)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.277)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(199)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(199)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.078)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.078)	-
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	(3.640)	(1.277)