

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

Santiago, Chile

31 de Diciembre de 2014 y 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión Larraín Vial Dover

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Larraín Vial Dover (en adelante “el Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el período de 308 días terminado el 31 de diciembre de 2013, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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

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

Opinión

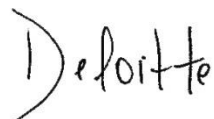
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larraín Vial Dover al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo de 308 días terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en un asunto

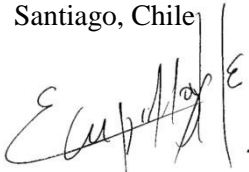
Como se indica en Nota 33 a los estados financieros, y de acuerdo a lo indicado por la Ley 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 22 de enero de 2015, la Administradora del Fondo, depositó el nuevo Reglamento Interno con adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Otros asuntos

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



Febrero 26, 2015
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
Rut: 12.440.157-7

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 INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2014 <u>MUSD</u>	31.12.2013 <u>MUSD</u>
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	3.634	242
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	33.068	12.670
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)	9.005	8.857
Otros activos	(14)	-	-
Total activo corriente		<u>45.707</u>	<u>21.769</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>45.707</u>	<u>21.769</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
		<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)	1	1
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	219	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14)	3	2
Total pasivo corriente		<u>223</u>	<u>3</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		34.115	16.206
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		5.560	-
Resultado del ejercicio		6.028	5.560
Dividendos provisorios		(219)	-
Total patrimonio neto		<u>45.484</u>	<u>21.766</u>
Total pasivo		<u>45.707</u>	<u>21.769</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2014 <u>MUSD</u>	31.12.2013 <u>MUSD</u>
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	-	-
Ingresos por dividendos		1.472	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	5.066	5.889
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		6.538	5.889
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(13)	(8)
Comisión de administración	(26)	(11)	(4)
Honorarios por custodia y administración		(459)	(258)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(27)	(59)
Total gastos de operación		(510)	(329)
Utilidad/(pérdida) de la operación		6.028	5.560
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		6.028	5.560
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		6.028	5.560
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		6.028	5.560

Las Notas adjuntas N°s 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2014 <u>MUSD</u>	31.12.2013 <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	(8)	(16.212)	15.896
Ventas de activos financieros		880	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		206	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(5)	(3)
Otros gastos de operación pagados		-	(65)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(14.517)</u>	<u>(15.964)</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		19.608	18.300
Repartos de patrimonio		(1.699)	(2.094)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>17.909</u>	<u>16.206</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>3.392</u>	<u>242</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		242	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>3.634</u>	<u>242</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUS\$)

NOTA N°1 – Información general

El Fondo de Inversión Larraín Vial Dover, 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 tendrá como objetivo principal invertir, directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “Dover Street VIII L.P.”, o en uno o más fondos de inversión extranjeros de private equity (conjuntamente denominados los “Fondos Dover”) administrados o asesorados directa o indirectamente a través de sociedades controladas por Dover o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante “Dover”). Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con los Fondos Dover en proyectos que estos gestionen o desarrollen, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes. Se deja constancia que Dover es la sociedad administradora de los Fondos Dover. Asimismo, se hace presente que el Fondo Dover Street VIII L.P. es un fondo de fondos de private equity cuyo objetivo principal es la inversión, a través del mercado secundario internacional, en proyectos de capital de riesgo, leverage buyout y en otros activos de private equity”.

El Fondo tendrá una duración de 14 años a contar del día en que la Superintendencia apruebe el presente Reglamento Interno. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 5 días de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga

Con fecha 26 de febrero de 2013 el fondo de inversión inicio operaciones.

Las cuotas del fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 343 de fecha 04 de Abril de 2012.

Con fecha 24 de Febrero de 2012, mediante Res. Ex. N° 52, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Modificación al Reglamento Interno:

Con fecha 28 de Junio de 2013, mediante Res. Ex. N° 212, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba modificaciones al reglamento interno, consistentes fundamentalmente en: i) Modificación del plazo para el pago de la comisión fija de administración e incorporación de un plazo para provisionar dicha comisión (artículo 23°); II) Incorporación de un plazo para provisionar los gastos de cargo del fondo (artículo 28°); y iii) La incorporación de una regulación especial, en materias de asambleas extraordinarias de aportantes, para los casos de cambios de control de la Administradora (artículo 41°).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°1 – Información general, continuación

Con fecha 04 de Junio de 2012, mediante Res. Ex. N° 223, la Superintendencia de Valores y Seguros complementa resolución exenta N° 52 de 24 de Febrero de 2012, aprobando el texto tipo del contrato de promesa de suscripción de cuotas.

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

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 26 de febrero de 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – 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 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

(b) Base de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico 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 Dover comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2014 y 2013.
- Estado de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2014 y para el período de 308 días comprendido entre el 26 de febrero y el 31 de diciembre de 2013.
- Estado de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y para el período de 308 días comprendido entre el 26 de febrero y el 31 de diciembre de 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y para el período de 308 días comprendido entre el 26 de febrero y el 31 de diciembre de 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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 Estadounidense. 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 Estadounidense. 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 del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes (continuación).

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

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

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

Moneda Extranjera	31-12-2014	31-12-2013
Pesos Chilenos	606,75	524,61

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene saldos en monedas distintas al dólar estadounidense que es su moneda funcional.

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

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

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

Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor razonable

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

Valor razonable (continuación)

Se entenderá por valor justo de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen 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 tendrá como política que, a lo menos, un 0,06% de sus activos serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos de aquéllos que invierten el 100% de su activo en instrumentos de deuda, tanto nacionales como extranjeros, que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

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

Para mayor detalle ver Nota 26 letra (a).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;

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

* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

* Las razones para las ventas de activos; y

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

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

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

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

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

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Fondo de Inversión Larraín Vial Dover en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad. La sociedad ha definido como política distribuir anualmente como dividendo a lo menos un 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no distribuyó dividendos a sus aportantes pero ha provisionado contra el beneficio neto del ejercicio un monto de MUSD 219.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

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

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

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

g) Otros Activos y pasivos

Otros Activos:

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

Otros Pasivos:

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

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

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

(i) Aportes (Capital Pagado)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Derecho a Retiro

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

El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan el derecho a retiro, se pagará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo que da origen al derecho de retiro, o bien, dentro del plazo mayor que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el cual no podrá ser superior a 180 días.

(k) Tributación

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

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

(m) Segmentos

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2014 y 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUS\$)

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUS\$)

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUS\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex. Nro. 52, de fecha 24 de Febrero de 2012, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, en el sitio Web www.larrainvial.com y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, directamente o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “Dover Street VIII L.P”, o en uno o más fondos de inversión extranjeros de private equity (conjuntamente denominados los “Fondos Dover”) administradas o asesoradas directa o indirectamente a través de sociedades controladas por HarbourVest o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante “HarbourVest”). Adicionalmente como objetivo principal, el fondo podrá también coinvertir con los Fondos Dover en proyectos que estos gestionen o desarrollen, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se deja en constancia que Dover es la sociedad administradora de los Fondos Dover. Asimismo, se hace presente que el Fondo Dover Street VIII L.P. es un fondo de private equity cuyo objetivo principal la inversión, a través del mercado secundario internacional, en proyectos de capital de riesgo, leverage buyout y en otros activos de private equity.

Para efectos de materialización la inversión en los Fondos Dover, de conformidad con lo señalado en el artículo precedente, los recursos del Fondo se invertirán principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

- (1) Cuotas emitidas por fondos de inversión constituidos en el extranjero, que deban preparar estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditorías externas de reconocido prestigio en el exterior y cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;
- (2) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia;
- (3) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registradas en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditorías externa, de aquellos inscritos en el registro que efecto lleva la Superintendencia;
- (4) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registradas como valor de oferta pública en el extranjero; y
- (5) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Adicionalmente y con el objetivo de mantener la liquidez del fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicios de las cantidades que se mantengan en caja y banco:

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;
- (3) Letras de créditos emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (4) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de deuda.

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

- (1) Cuotas emitidas por fondos de inversión extranjeros cerrados que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio en el exterior y cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; 100%
- (2) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia: 100%
- (3) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia; 100%
- (4) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero; 100%
- (5) 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: 100%
- (6) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 30%
- (7) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas; 30%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(8) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; 30%

(9) Cuotas de fondos mutuos tanto nacionales como extranjeros que tengan por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda: 30%

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

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

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

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

1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 100% del activo total del Fondo;

2) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 30% del activo total del Fondo;

3) Acciones, cuotas o derechos emitidos por fondos de inversión extranjeros cerrados: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;

4) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta, nacional o extranjera: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor; y

5) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima cuyas acciones no hayan sido registradas como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero

Administración de Riesgo

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

Gestión de Riesgo y Control Interno

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

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

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

Riesgo de Mercado:

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

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

La moneda funcional de Fondo corresponde al Dólar Estadounidense.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**Riesgo de Crédito:**

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

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

Industria*	Diciembre-2014	Diciembre-2013
Salud	15%	14%
Otros de consumo	12%	7%
Productos de Consumo	10%	10%
Software	8%	9%
Energía	8%	-
Financieros	8%	8%
Industriales	7%	9%
Servicios de empresas	7%	9%
Telecomunicaciones	7%	15%
Tecnologías limpias	6%	2%
Otros	5%	11%
Servicios técnicos	3%	2%
Transporte	2%	-
Otras tecnología	2%	4%

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

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

Zona Geográfica o País	Diciembre -2014	Diciembre -2013
E.E.U.U.	49%	80%
China	8%	1%
Reino Unido	7%	3%
Sur África	7%	-
Otros Europa	6%	4%
Francia	6%	3%
Australia	4%	1%
Italia	3%	-
España	3%	-
Portugal	3%	-
India	2%	-
Otro mercados emergentes	1%	1%
Otros Asia	-	2%
Alemania	-	1%
Canadá	-	1%
Bermuda	-	1%
Países bajos	-	1%
Suecia	-	1%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**Riesgo de Liquidez:**

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

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

Resumen del Fondo:

TIPO	TOTAL	TOTAL
	MUSD	MUSD
	Diciembre -2014	Diciembre -2013
Total Activo	45.707	21.769
Patrimonio	45.484	21.766
Inv. Tránsito	9.005	8.857
Inv. Dover Street VIII	33.068	12.670
Bancos	3.634	242
Total Pasivo	4	3

Los activos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	Diciembre -2014		Diciembre -2013	
	Monto (MUSD)	(%)	Monto (MUSD)	(%)
Inversiones en Dover Street VIII	33.068	72,35%	12.670	58,20%
Inversión en Tránsito (Private Equity)	9.005	19,70%	8.857	40,69%
Caja – Banco en Dólar	3.634	7,95%	242	1,11%
Total	45.707	100%	21.769	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Gestión de Riesgo de Capital:

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

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

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

Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de aprovechar oportunidades puntuales de inversión de aquellas a que se refiere el Reglamento Interno del Fondo, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto y mediano plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo.

El límite total de pasivos exigibles y de pasivos de mediano plazo será de una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo. Para tales efectos, el endeudamiento de corto plazo se considerará como pasivo exigible.

Sin perjuicio de lo anterior, los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones, no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo. Para estos efectos, se deberá considerar como uno solo y por lo tanto no podrán sumarse, los pasivos asumidos por el Fondo con terceros y los gravámenes y prohibiciones establecidos como garantía de dichos pasivos.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no mantiene deuda financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – 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. Juicios Contables

2.1 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 INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Instrumento	31-12-2014				31-12-2013			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	33.068	33.068	72,3478%	-	12.670	12.670	58,2020%
Subtotal	-	33.068	33.068	72,3478%	-	12.670	12.670	58,2020%
Total	-	33.068	33.068	72,3478%	-	12.670	12.670	58,2020%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2014 MUSD	31-12-2013 MUSD
Resultados realizados	1.472	-
Resultados no realizados	5.066	5.889
Total ganancia (pérdidas)	6.538	5.889

(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	31-12-2014 MUSD	31-12-2013 MUSD
Saldo inicio al 1 de enero:	12.670	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.066	5.889
Compras	16.212	6.781
Ventas	(880)	-
Totales	33.068	12.670

De acuerdo a lo requerido por el Oficio Circular N°657 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 14 de febrero de 2015, el Fondo encargó la valorización de la inversión mantenida en Dover Street VIII L.P., a la consultora Asesorías M31 y a Colliers International, siendo valorizadas al 31 de diciembre 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	NO HAY INFORMACIÓN	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-

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

	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Por ventas cortas	NO HAY INFORMACIÓN	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
-	NO HAY INFORMACIÓN	-	-
-	-	-	-
Total:	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Saldos en cuenta corriente Banco BBH Dólar	Dólar	3.634	242
Total		3.634	242

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Identificador (1)	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Por inversiones en tránsito									
Dover Street VIII Caymand Fund L.P.				No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	9.005	8.857
Total								9.005	8.857

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	Identificador (1)	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Dividendos por pagar								219	
Total de otros documentos por pagar								219	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
NO HAY INFORMACION		
Total		

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Gastos Aceptados		
<i>Valorizador de cartera</i>	1	1
<i>DCV Registro</i>	1	1
<i>Comité de vigilancia</i>	1	-
Total	3	2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2014 MUSD	Al 31 diciembre de 2013 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	NO HAY INFORMACIÓN	NO HAY INFORMACIÓN
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas vigentes del Fondo ascienden a 300.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con un valor cuota de USD 1,9908 y USD 1,6766 respectivamente.

El valor cuota al 31 de diciembre de 2014 excluye los dividendos provisorios por un monto total de MUSD 219 (equivalente a USD 0,0095 por cuota). El valor libro de la cuota incluyendo la provisión de dividendo corresponde a USD 1,9813.

Al 31 de diciembre 2014

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 343 04.04.2012	300.000.000	22.418.312	25.168.305	22.957.081

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	300.000.000	32.393.085	14.179.212	12.982.308
Colocaciones del año	-	(10.989.093)	10.989.093	10.989.093
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	1.014.320	-	(1.014.320)
Saldo al cierre	300.000.000	22.418.312	25.168.305	22.957.081

Al 31 de diciembre 2013

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 343 04.04.2012	300.000.000	40.896.573	14.179.212	12.982.308

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	55.075.785	-	-
Colocaciones del año	300.000.000	(14.179.212)	14.179.212	14.179.212
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	(1.196.904)
Saldo al cierre	300.000.000	40.896.573	14.179.212	12.982.308

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Período actual

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

Período anterior

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

b) movimiento durante el período

Período actual

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

Período anterior

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

C) Plusvalía incluida en el valor de la inversión

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
NO HAY INFORMACION		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión

c) Proyectos en desarrollo:

Nombre del proyecto	Destino	Terceros encargados del proyecto	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Valor total estimado (1)				Monto invertido (1)				
					Año 2014		Año 2013		Año 2014		Año 2013		
					UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	
		NO HAY											
		INFORMACION											
				Totales									

(*) Cifras en miles de Dólares Estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DOVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% total inversión del emisor	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER Monto Inversión MUSD	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION					
TOTAL	-	-	-	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2014, 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 23 - Custodia de valores

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2014

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 de fondo
Depósito Central de Valores	NO HAY INFORMACION					
Otras entidades						
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA						

2013

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 de fondo
Depósito Central de Valores	NO HAY INFORMACIÓN					
Otras entidades						
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA						

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2014

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

2013

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo

Al 31 de diciembre de 2014 el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente:

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses % (**)
Nominal	18,7403	18,7403	-
Real (*)	-	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación)

Al 31 diciembre de 2014

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

Al 31 de diciembre de 2013

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)**NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo****2014**

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

2013

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUSD	Monto acumulado ejercicio 2014 MUSD	Monto acumulado ejercicio 2013 MUSD
Auditoría	1	5	6
Valorizador de Cartera	3	11	9
DCV Registro	2	7	7
Custodia internacional	1	1	-
Asesorías Legales	-	2	4
Otros Gastos Operacionales	-	1	33
Totales	7	27	59
% sobre el activo del fondo	0,0153%	0,0591%	0,2710%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – 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:

2014

Mes	Valor libro cuota USD	(*) Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	1,6764	-	21.764	13
Febrero	1,6762	-	21.761	13
Marzo	1,6760	-	21.758	13
Abril	1,6758	-	26.038	13
Mayo	1,7776	-	30.129	13
Junio	1,7773	-	30.124	13
Julio	1,8040	-	31.935	13
Agosto	1,8037	-	31.931	13
Septiembre	1,8035	-	31.927	13
Octubre	1,9577	-	39.555	13
Noviembre	1,9575	-	39.550	13
Diciembre	1,9908	-	45.703	13

2013

Mes	Valor libro cuota USD	(*) Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	1,0000	-	8.000	13
Marzo	1,0000	-	8.000	13
Abril	0,9999	-	8.000	13
Mayo	0,9945	-	7.956	13
Junio	1,7499	-	14.000	13
Julio	1,7495	-	13.996	13
Agosto	1,7489	-	11.898	13
Septiembre	1,6256	-	12.918	13
Octubre	1,6488	-	14.903	13
Noviembre	1,6484	-	14.899	13
Diciembre	1,6766	-	21.766	13

(*) Durante el periodo 2014 y 2013 no se realizaron transacciones en bolsa, por lo que no se informa valor mercado cuota

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

1) Información de subsidiarias o filiales

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

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

2) Gravámenes y prohibiciones

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 32 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador:

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

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

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, El fondo presenta la siguiente información:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero del 2015 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.4 de la Ley Nro. 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Corpbanca, corresponde a la Boleta Nro. 47487560 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero del 2016.

Con fecha 22 de enero de 2015 se deposita Reglamento Interno con el objeto de modificar y adecuar el reglamento del Fondo a las disposiciones de Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Los cambios comenzarán a regir a partir del 21 de febrero de 2015.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero de 2015), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En miles de Dólares – MUSD)

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	-	33.068	33.068	72,3478%
TOTALES	-	33.068	33.068	72,3478%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2014 MUSD	31-12-2013 MUSD
Descripción		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.472	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	1.472	-
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	(232)	(2.046)
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	(232)	(2.046)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	5.298	7.935
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	5.298	7.935
GASTOS DEL EJERCICIO	(510)	(329)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(11)	(4)
Remuneración del comité de vigilancia	(13)	(8)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(27)	(59)
Otros Gastos	(459)	(258)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6.028	5.560

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Dólares – 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	31-12-2014	31-12-2013
Descripción	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	730	(2.375)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.472	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(232)	(2.046)
Gastos del ejercicio (menos)	(510)	(329)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(219)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2.375)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(329)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(329)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(2.046)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.046)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.864)	(2.375)