

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

Santiago, Chile

Al 31 de Diciembre de 2015

Contenido:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de dólares Estadounidenses - MUSD

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Aportantes
Fondo de Inversión Nueva Energía I

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nueva Energía I, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y las correspondientes notas explicativas 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Excepto por las bases para la opinión con salvedades, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

Base para la opinión con salvedades

Según se indica en Nota 8 b) la inversión que mantiene el Fondo, cuyo valor razonable fue realizado por un perito independiente. Debido a que dicho reporte del perito nos fue proporcionado por la Administración del Fondo el 26 de febrero de 2016, aún no hemos concluido nuestra revisión respecto de la razonabilidad de esa valorización independiente.



Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos si los hubiere, del asunto mencionado en el párrafo anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Nueva Energía I al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

Como se desprende de la lectura de los estados financieros, no existen efectos en resultado por el reconocimiento del valor razonable de la inversión, tal como se indica en Nota 8b). Adicionalmente, como se indica en Nota 1 de los presentes estados financieros, la inversión del Fondo en Inversiones Nueva Energía SpA se encuentra garantizada.

Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la Cartera de Inversiones, el estado de variación patrimonial y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, tomados como un todo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Heraldo Hetz Vorpahl'.

Heraldo Hetz Vorpahl

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 29 de febrero de 2016

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2015 <u>MUSD</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	17
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	7.450
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)	1.800
Otros activos	(14)	-
Total activo corriente		<u>9.267</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>
Total activo		<u>9.267</u>

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	31.12.2015
		<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)	-
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos	(14)	13
Total pasivo corriente		<u>13</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>
Patrimonio neto		
Aportes		9.267
Otras reservas		-
Resultados acumulados		-
Resultado del ejercicio	(13)	-
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio neto		<u>9.254</u>
Total pasivo		<u>9.267</u>

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	10.04.2015 31.12.2015 <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	(9)	-
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)	-
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>-</u>
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración del comité de vigilancia		(1)
Comisión de administración	(26)	-
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación	(28)	(12)
Total gastos de operación		<u>(13)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>(13)</u>
Costos financieros		-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		<u>(13)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		<u>(13)</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>
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(13)</u>

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

31.12.2015

	Aportes MUSD	Cobertura de Flujo de Caja MUSD	Conversion MUSD	Otras Reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD	Resultados Acumulados MUSD	Resultado del Año 2015 MUSD	Dividendos Provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	9.267	-	-	-	-	-	-	-	-	9.267
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.267	-	-	-	-	-	-	(13)	-	9.254

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

	Nota	10.04.2015 31.12.2015 <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		(9.250)
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		-
Otros gastos de operación pagados		-
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(9.250)</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>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pago de otros pasivos financieros		-
Aportes		9.267
Repartos de patrimonio		-
Repartos de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>9.267</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>17</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>17</u>

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión Nueva Energía 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 tendrá como objetivo principal invertir en acciones o títulos de deuda emitidos por la sociedad Inversiones Nueva Energía SpA.

El Fondo tendrá una participación minoritaria en Inversiones Nueva Energía SpA e invertirá en una serie preferente de acciones la que no tendrá derechos políticos pero si derecho a recibir dividendos y distribuciones de capital en los términos regulados es sus estatutos.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en los instrumentos indicados anteriormente.

De acuerdo al acta de constitución de la sociedad Inversiones Nueva Energía SpA, una vez vendido el total de acciones de Enesa, el Fondo tendrá derecho a un dividendo eventual adicional el cual será pagado después del pago de la totalidad del capital aportado por el Fondo, es decir, en caso de venta se garantiza al Fondo la devolución del total del capital emitido.

El Fondo tendrá una duración de 6 años a contar del día en que la Superintendencia apruebe el Reglamento Interno del fondo. Dicho plazo será 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

Con fecha 12 de Enero de 2015 el Fondo de inversión inicio operaciones.

Con fecha 07 de Noviembre de 2014 se encuentra depositado el reglamento interno de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la ley N° 20.712 y norma de Carácter General N° 365, de 07 de Mayo de 2014.

Modificaciones al Reglamento Interno

Se depositó reglamento interno el 11 de Junio del 2015 en el cual se modificó el nombre de la Sociedad en la cual el Fondo Invierte por “Inversiones Nueva Energía SpA.”

Los cambios entran en vigencia el 22-06-2015.

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 CFINENGI.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 29 de Febrero del 2016.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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 de 2015, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de Abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

(b) Base de Medición.

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto.

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Nueva Energía I comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2015.
- Estado de Resultado Integral, para el periodo de 353 días comprendidos entre el 12 de Enero y el 31 de Diciembre 2015.
- Estado de Flujo de Efectivo para el periodo de 353 días comprendidos entre el 12 de Enero y el 31 de Diciembre 2015.
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto para el periodo de 353 días comprendidos entre el 12 de Enero y el 31 de Diciembre 2015.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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. El Fondo tendrá como objetivo principal invertir en acciones o títulos de deuda emitidos por la sociedad Inversiones Nueva Energía SpA.

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".

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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).

Al 31 de Diciembre de 2015, 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.

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: Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3: Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de hasta un 0,2975% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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

Para mayor detalle ver Nota 26 letra (a).

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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.

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

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

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

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

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

* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera.

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

* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas.

* Las razones para las ventas de activos.

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

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 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.

El Fondo ha definido como política distribuir anualmente como dividendo a lo menos un 70% 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 2015 el Fondo no distribuyó dividendos a sus aportantes.

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

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

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

g) Otros Activos y pasivos.

Otros Activos:

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

Otros Pasivos:

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

El Fondo se formará con una primera emisión de Cuotas acordada por la Administradora, que podrá complementarse con nuevas emisiones de Cuotas que acuerde la Asamblea Extraordinaria de aportantes. Para estos efectos deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas, por un plazo de 31 días corridos. Para dichos efectos, se deberá enviar una comunicación a todos los aportantes del Fondo informando sobre el proceso y en particular el día a partir del cual empezará el referido periodo de 30 días. El derecho de opción preferente aquí establecido es esencialmente renunciabile y transferible.

(j) Derecho a Retiro (disminuciones de capital).

El Fondo podrá efectuar 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.

Las disminuciones de capital se podrán materializar en cualquier tiempo, en la medida que, ya sea en una o más oportunidades, la Administradora determine que existen los recursos necesarios para ello.

El pago de cada disminución de capital efectuada deberá efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo y se pagará en efectivo, cheque o transferencia electrónica.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUS\$)

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, el fondo 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 2015.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Nuevos pronunciamientos contables.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).	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.
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

5.1 La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 11 de Junio de 2015 cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, Las Condes – Santiago y en nuestro sitio Web www.larrainvial.com.

a) El Fondo tendrá como objetivo principal invertir sus recursos principalmente en acciones o títulos de deuda emitidos por la sociedad Nueva Energía SpA.

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

b.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;

b.2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.

b.3) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.

b.4) Cuotas de fondos mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace.

c) El Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que los estados financieros anuales serán dictaminados por empresas de auditoría externa de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia.

d) El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos Fondos indicados en el literal/b.4) que sean administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61 de la Ley, en la medida que se de cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Se deja expresa constancia que no exige para la inversión en dicho fondos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo.

e) 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.

f) Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en moneda dólar de los Estados Unidos de América y en dicha moneda estarán denominado principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominado en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el reglamento interno del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

2.7 g) El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con norma de contabilidad basada en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y en norma de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de inversión impartidas por la Superintendencia.

5.2 Limite General.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en los instrumentos indicados en el numeral 5.1.a) La inversión en los instrumentos indicados en los números b.1 al b.2 ambos inclusive, del numeral 5.1.b) se materializarán con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja.

5.3 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 y títulos de deuda emitidos por Inversiones Nueva Energía SpA: 100%
- b) 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%
- c) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por estas; 30%
- d) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: 30%
- e) Cuotas de fondos mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace: 30%

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.

5.4 Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

- a) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido los emisores indicados en los literales /a/ al /e/ del números 5.3: Hasta un 100% del activo total del Fondo;
- b) Inversión en instrumento emitidos por un mismo emisor de los indicados en los literales /b/ al /e/ del número 5.3 precedente: hasta un 30% del activo total del Fondo.

5.5 Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: salvo los casos del literal /b/ del número 5.4 hasta un 100% del activo del Fondo.

5.6 Límite máximo de inversión en mercados particulares: hasta un 100% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

5.7 Excepción general: los límites indicados en el presente no se aplicaran (i) durante los 6 meses contado desde el depósito del presente reglamento interno; (ii) por un periodo de 12 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 5% de su patrimonio; (iii) por un periodo de 12 meses luego de haberse recibido por el fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de reparto desde la Inversiones Nueva Energía SpA, que representen más de 1% del patrimonio del Fondo (iv) por un periodo de 12 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 10% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión, efectuados al Fondo: y (v) durante su liquidación, desde la fecha en la cual se designe al liquidador del Fondo.

5.8 Exceso de Inversión: en caso de producirse exceso de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, estos deberán ser regularizados en los plazos establecidos en el artículo 60 de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

En caso de no regularizarse los excesos en los plazos establecidos en el artículo 60 de la Ley, la Administradora deberá citar a Asamblea de Aportantes, a celebrarse dentro de los 30 días siguientes al vencimiento del plazo en que debieron regularizarse los respectivos excesos, la cual, con los informes escritos de la Administradora y el Comité de Vigilancia, resolverá sobre dichos excesos.

Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – 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 Superintendencia de Valores y Seguros, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

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

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

Riesgo de Mercado.

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

Dada la naturaleza de las inversiones en instrumentos de deuda y renta variable, el valor de éstos está sujeto a los cambios en las tasas de interés, como asimismo a las expectativas de mercado sobre el precio al cual las compañías venden sus bienes y servicios, al crecimiento de sus utilidades y de la generación de flujo de caja, así como también a las expectativas macroeconómicas de los países en los cuales las distintas compañías operan.

De acuerdo al Reglamento Interno del Fondo, que define el objetivo principal de inversión es invertir en acciones o títulos de deuda emitidos por la Sociedad Inversiones Nueva Energía SpA. Tendrá una participación minoritaria en Sociedad Inversiones Nueva Energía SpA. e invertirá en una serie preferente de acciones de Sociedad Inversiones Nueva Energía SpA., la que no tendrá derechos políticos pero si el derecho a recibir dividendos y distribuciones de capital en los términos regulados en sus estatutos.

De acuerdo al acta de constitución de la sociedad Inversiones Nueva Energía SpA, una vez vendido el total de acciones de Enesa, el Fondo tendrá derecho a un dividendo eventual adicional el cual será pagado después del pago de la totalidad del capital aportado por el Fondo, es decir, en caso de venta se garantiza al Fondo la devolución del total del capital emitido.

Adicionalmente o alternativamente, el fondo podrá invertir en títulos de deuda emitidos por la Sociedad Inversiones Nueva Energía SpA.

Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo con el objeto de mantener la liquidez, podrá mantener invertido sus recursos en títulos emitidos por la tesorería general de la república, depósitos a plazo, letras de créditos y cuotas de Fondos mutuos tipo 1.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

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.

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 2015
NO HAY INFORMACION	-

Riesgo de Liquidez.

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

El Fondo mantiene como política a lo menos, un 0,0001% de sus activos serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimiento inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos.

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

Resumen del fondo.

TIPO	TOTAL
	MUSD Diciembre – 2015
Total Activo	9.267
Patrimonio	9.254
Caja	17
Total Pasivo	13

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

Los activos financieros que componen el fondo son los siguientes:

Activo Financiero	Diciembre - 2015	
	Monto (MUSD)	(%)
Acciones	7.450	80,39%
Inversiones en Transito	1.800	19,42%
Total	9.250	99,81%

*Porcentajes sobre el total de la cartera del fondo.

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 20% del patrimonio del Fondo.

El límite total de pasivos exigibles más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el fondo no podrá exceder del 20% del patrimonio del Fondo. Para tales efectos, se deberá 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. El endeudamiento de corto plazo se considerará como pasivo exigible. El endeudamiento de corto plazo indicado corresponde a pasivo exigible y el endeudamiento de mediano y largo plazo corresponde a pasivos de mediano y largo plazo, respectivamente.

Sin perjuicio de lo anterior, los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones, no podrán exceder del 15% del activo total del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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 INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

Instrumento	31-12-2015			
	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	7.450	-	7.450	80,3928%
Subtotal	-	-	-	-
Total	7.450	-	7.450	80,3928%

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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	31-12-2015 MUSD
Resultados realizados	-
Resultados no realizados	-
Total ganancia (pérdidas)	-

Según informe de valor razonable de la inversión, le corresponde al Fondo proporcionalmente MUSD 6.861, observándose un menor valor de MUSD 2.389 que no se registra por lo indicado en Nota 1.

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2015 MUSD
Saldo inicio al 1 de enero:	-
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-
Compras	7.450
Ventas	-
Totales	7.450

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

Composición de la cartera en miles de Dólares.

Instrumento	31-12-2015			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos
Títulos de Deuda	NO HAY	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	INFORMACION	-	-	-
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 NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

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

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 Diciembre de 2015 MUSD
NO HAY INFORMACION	-	-
Total:	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

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

	MONEDA	Al 31 Diciembre de 2015 MUSD
Saldos en Cuenta Gestión Larraín Vial USD	Dólar	17
Total	-	17

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 diciembre de 2015, 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 Diciembre de 2015 MUSD
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015, 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 Diciembre de 2015 MUSD
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 diciembre de 2015, 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 Diciembre de 2015 MUSD
*Por Inversiones en Tránsito	-	-	Dólar Estadounidense	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1.800
Total	-	-	-	-	-	-	-	1.800

Al 31 diciembre de 2015, 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 Diciembre de 2015 MUSD
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

*Las inversiones en tránsito corresponden a llamados de capital realizados por INESPA, las cuales serán invertidas en proyectos. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no se han recibido los títulos accionarios de la inversión, por dicha razón, se muestra como un activo en tránsito siendo valorizado al valor de transacción.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

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

	Al 31 de Diciembre de 2015 MUSD
NO HAY INFORMACION	-
Total	-

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

	Al 31 de Diciembre de 2015 MUSD
Gastos Aceptados	
<i>Otros Gastos operacionales</i>	1
<i>Asesorías Legales</i>	5
<i>DCV Registro</i>	5
<i>Comité de vigilancia</i>	2
Total	13

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

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

	Al 31 Diciembre de 2015 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	NO HAY INFORMACION
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	
Activos financieros a costo amortizado	
Total	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Las cuotas emitidas vigentes del Fondo ascienden a 20.000.000 al 31 de Diciembre de 2015 con un valor cuota de USD 0,9986

Al 31 de Diciembre de 2015.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
-	20.000.000	6.477.520	9.266.522	9.266.522

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del año	20.000.000	6.477.520	9.266.522	9.266.522
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	20.000.000	6.477.520	9.266.522	9.266.522

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2015, 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				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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			-	-	-	-	-	-	-

c) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
NO HAY INFORMACION	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 18 – Propiedades de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no tiene inversiones en Propiedades de Inversión.

a) Inversiones en Bienes Raíces nacionales y/o extranjeros.

Tipo de Bien Raíz (*)	País	Destino	Tipo de renta	Prohibiciones o garantías (**)	Año 2015	
					Valorización al cierre	% del total de Activos
-		-	-	-	-	-
-	NO HAY	-	-	-	-	-
-	INFORMACION	-	-	-	-	-
-				TOTAL	-	-

(*) Tipo de bien raíz: Indicar el tipo de bien raíz, de acuerdo a la siguiente codificación: Terrenos sin edificación (T), Casa ©, Departamentos (D), Locales (L), Galpones o edificios industriales (G), Complejo inmobiliario (CI), Proyecto en desarrollo (PD) y Otros no especificados (N).

(**) Prohibiciones o garantías: Indicar si el bien raíz registrado tiene o no alguna prohibición, gravamen o hipoteca, además de identificar si el bien raíz está comprometido para la venta u otro tipo de restricción.

b) El movimiento de las inversiones en bienes raíces, se resume como sigue.

Tipo de Bien Raíz (*)	Saldo Inicial	Incrementos por valor Razonable	Adiciones	Bajas	Depreciación	Deterioro	Cambio Neto de moneda extranjera	Transferencias	Otros movimientos	Saldo de Cierre
-			-	-	-	-	-	-	-	-
-	NO HAY INFORMACIÓN		-	-	-	-	-	-	-	-
-			-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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 2015		Año 2015	
					UF	(*)	UF	(*)
-	-		-	-	-	-	-	-
-	-	NO HAY	-	-	-	-	-	-
-	-	INFORMACION	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	-	-	-
				Totales	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% total inversión del emisor	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL NUEVA ENERGÍA I 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 NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	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 NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2015

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
Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.	7.450	100,00%	80,3928%	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	7450	100,00%	80,3928%	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

2015

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.

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

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

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses % (**)
Nominal	(0,1400)	-	-
Real (*)	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.

A) Remuneración por administración.

El Fondo es administrado por Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del patrimonio del fondo porcentaje que incluye el IVA. La comisión fija se provisionará y pagará mensualmente del Fondo, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de hasta un 0,2975% anual sobre el patrimonio del Fondo (IVA incluido).

Durante el ejercicio 2015, el fondo no ha cobrado remuneración por administración.

	Al 31 Diciembre de 2015 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	NO HAY INFORMACIÓN

Adeudándose.

	Al 31 Diciembre de 2015 MUSD
Remuneración por pagar a Larrain Vial Activos S.A.	NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación).

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

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

Al 31 Diciembre de 2015.

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	607.114	-	607.114	606	6,549%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	607.114	-	607.114	606	6,549%

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

2015

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

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

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUSD	Monto acumulado ejercicio 2015 MUSD	Monto acumulado ejercicio 2014 MUSD
Auditoría	-	-	-
Valorizador de Cartera	-	-	-
DCV Registro	5	5	-
Custodia internacional	-	-	-
Asesorías Legales	6	6	-
Otros Gastos Operacionales	1	1	-
Totales	12	12	-
% sobre el activo del Fondo	0,1295%	0,1295%	-

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(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:

2015

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	1,0000	-	667	35
Febrero	1,0000	-	667	35
Marzo	1,0000	-	667	35
Abril	1,0000	-	667	35
Mayo	1,0000	-	3.867	35
Junio	1,0000	-	3.867	35
Julio	1,0000	-	3.867	35
Agosto	1,0000	-	5.768	36
Septiembre	1,0000	-	5.768	36
Octubre	1,0000	-	7.467	36
Noviembre	1,0000	-	7.519	35
Diciembre	0,9986	-	9.254	35

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre de 2015
(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

1) Información de subsidiarias o filiales

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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 NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador:

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 10 de Enero de 2016 Larraín 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. 51225910 por UF 10.000 con vencimiento 10 de Enero de 2017.

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

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores, continuación

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	7.450	-	7.450	80,3928%
TOTALES	7.450	-	7.450	80,3928%

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores, continuación

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2015 MUSD
Descripción	
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	-
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	-
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	(13)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	-
Remuneración del comité de vigilancia	(1)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(12)
Otros Gastos	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(13)

FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2015

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores, continuación

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2015
Descripción	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(13)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(13)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
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	(13)