

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Estados Financieros Intermedios
por el período terminado
al 30 Junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

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

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF: Unidades de fomento

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Activos	Nota	30/062012 M\$	31/12/2011 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.542	456
Otros activos financieros	6	195.346	193.988
Otros activos no financieros		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7(a)	-	212
Activos por impuestos	8	-	117
Activos corrientes totales		<u>202.888</u>	<u>194.773</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros		510	510
Derechos por cobrar			-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	33.892	34.134
Propiedades y equipos			-
Activos por impuestos diferidos			-
Activos intangibles distintos de la plusvalía			-
Plusvalía			-
Total de activos no corrientes		<u>34.402</u>	<u>34.644</u>
Total de activos		<u>237.290</u>	<u>229.417</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Pasivos y Patrimonio	Nota	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes		50	50
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2.787	2.787
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7(b)	924	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos por impuestos	8	109	5
Ingresos diferidos		-	-
Pasivos corrientes totales		<u>3.870</u>	<u>2.842</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros			-
Pasivos no corrientes			-
Pasivos por impuestos diferidos			-
Otras provisiones			-
Otros pasivos no financieros			-
Total de pasivos no corrientes			<u>-</u>
Total pasivos		<u>3.870</u>	<u>2.842</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	11	290.000	280.355
Ganancias acumuladas		(56.580)	(53.780)
Primas de emisión			-
Otras participaciones en el patrimonio			-
Otras reservas			-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>233.420</u>	<u>226.575</u>
Participaciones no controladoras			<u>-</u>
Total patrimonio		<u>233.420</u>	<u>226.575</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>237.290</u>	<u>229.417</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Estados Intermedios de Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

	Nota	30/06/2012 M\$	30/06/2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	12	405	-
Costo de ventas			-
Ganancia bruta		405	-
Gastos de administración	13	(9.019)	-
Ingresos financieros		6.119	5.943
Costos financieros		(142)	(48)
Utilidad (Pérdida) Inversión en Empresas Relacionadas		(243)	-
Otros ingresos, por función		-	-
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(3.285)	5.895
Gasto por impuestos a las ganancias			-
Ganancia (Pérdida)		(2.800)	5.895
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		(2.800)	5.895
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		(2.800)	5.895
Ganancia por acción			-
Ganancia (Pérdida) por acción básica		(2.800)	5.895
(Perdida) ganancia		(2.800)	5.895
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		-	-
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		(2.800)	5.895
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Resultado integral total		(2.800)	5.895

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Estados Intermedios de Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

	N° de acciones	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Cambios en patrimonio neto, total M\$
Saldo inicial período actual 1/1/2012	280.355	280.355		(53.780)	226.575	-	226.575
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	9.645	9.645	-	-	9.645	-	9.645
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(2.800)	(2.800)	-	(2.800)
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	9.645	9.645	-	-	-	-	-
Saldo final período 30/06/2012	290.000	290.000	-	(56.580)	233.420	-	233.420

	N° de acciones	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Cambios en patrimonio neto, total M\$
Saldo inicial período actual 1/1/2011	230.000	230.000	-	4.892	234.892	-	234.892
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.895	5.895	-	5.895
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período 30/06/2011	230.000	230.000	-	10.787	240.787	-	240.787

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

	30/06/2012 M\$	30/06/2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	735	-
Otros cobros por actividades de operación	-	(1.647)
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.131)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(610)	-
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de operaciones, total	(8.006)	(1.647)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	4.840	21.043
Compras de activos financieros	-	-
Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	5.252	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(19.300)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	10.092	1.743)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	5.000	-
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Intereses pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	5.000	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7.086	96
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.086	96
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período	456	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	7.542	96

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(1) Entidad que reporta

(a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la sociedad

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. es una sociedad anónima autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley N°18.815 y su reglamento, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Su domicilio se encuentra en General del Canto N° 421 – Oficina 501, Providencia, Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2012, la sociedad administra el fondo de inversión denominado “Renovarum Energía Fondo de Inversión”.

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación %
Transamérica Asesorías y Servicios Financieros S.A.	75,53
Sociedad de Asesorías e Inversiones C3 Limitada	20,72
Inversiones Transamérica Chile S.A.	3,75
Total	100,00

Los auditores de la sociedad corresponden a KPMG Consultores Auditores Limitada.

(b) Inscripción en el registro de valores

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. es una sociedad anónima constituida por escritura pública con fecha 21 de diciembre de 2009, autorizada por Resolución Exenta N°599 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 22 de octubre del 2010.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A. al 31 de marzo de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de los estados Financieros, la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 30 de junio 2012, fueron aprobados por el Directorio con fecha 25 de julio de 2012.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros para negociación son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2012 y comparados con los del 31 de diciembre 2011 y los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011.

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
	(\$ pesos chilenos)		
Dólar estadounidense (US\$)	501,84	510,20	468,15
Unidad de Fomento (UF)	22.627,36	22.294,03	21.889,89

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.

(f) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

Nuevas normas

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero 2013

Mejoras y modificaciones a las normas:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2015
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de julio 2012
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2014

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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.

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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, Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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 efectivo 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 la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad 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.

(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.

La Sociedad 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.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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. La Sociedad 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 Sociedad 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) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, el equivalente al efectivo considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertible en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

(c) Transacciones con empresas relacionadas

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A. revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(e) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Deterioro de activos no financieros, continuación

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(f) Pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota 12 de estos estados financieros.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Reconocimiento de ingresos y gastos, continuación

Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas Nos.13 y 14 de estos estados financieros.

(4) Administración del riesgo financiero

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A. se enmarca en las políticas de riesgo definidas por la Sociedad. La función estratégica del control de riesgo radica en el Directorio y la administración se basa en las áreas funcionales.

La función estratégica tiene la misión fundamental de definir y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar los controles específicos establecidos en la política de gestión de riesgos.

La Administradora actualmente administra un solo fondo, con una operación mínima, el cual tiene activos totales por cuarenta y cinco millones de pesos, administrados en depósitos a plazo o instrumentos del estado. Una vez que alcance su umbral de compromisos de capital, completando US\$50 millones, lo que corresponde a su operación a régimen, tiene previsto implementar un Comité de Riesgo y una unidad de contraloría, Mientras tanto la gestión de riesgo está en manos del comité de gerencia, compuesto por el gerente general, el gerente de inversiones y el gerente de finanzas.

Renovarum en condiciones de operación a régimen, tiene previsto instaurar el área funcional de Contraloría cuyo rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos y que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(4) Administración del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito y mercado

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros, sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados y se limitan a los instrumentos en que invierte su patrimonio. Las inversiones de cartera propia se limitan a inversiones en depósitos a plazo, además del saldo en su cuenta corriente bancaria.

En cuanto al riesgo de crédito, este se centra en las cuentas por cobrar. Estas corresponden principalmente a la remuneración y comisiones del fondo administrado, por lo tanto el riesgo de contraparte es mínimo puesto que estos cobros son provisionados en cada fondo.

(b) Riesgo operacional

Es la probabilidad de que ocurra un evento no deseado y que impacte significativamente a la compañía, en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación, se destacan los siguientes:

Una de las principales fuentes de ocurrencia de eventos de riesgo operacional, es la inadecuada o la falta de identificación de todos los procesos que las distintas instancias de la organización tienen a cargo, así como también, la identificación de los riesgos inherentes de cada proceso.

Uno o más procesos mal definidos, puede derivar en que sus riesgos inherentes no puedan ser identificados adecuadamente y como consecuencia, no puedan ser medidos adecuadamente, dando pie, a la probabilidad de ocurrencia de un evento de riesgo operacional.

Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A., considera limitados los riesgos actuales, debido a su mínima operación, por estar en etapa de implementación, sin embargo de acuerdo a su política de riesgo operacional, una vez que esté operando a régimen, tiene planificado la puesta en práctica de un proceso de auto evaluación de control de riesgo de los procesos previamente levantados, los cuales tendrán una supervisión continua del comité de riesgo con reportes trimestrales al directorio.

El control de este riesgo está en una constante evolución, necesitándose en situación de operación a régimen de controles claves, para aquellos procesos cuyos riesgos inherentes han sido evaluados como de alto impacto.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo	-	456
Cta. Cte. Bancaria (Corpbanca)	7.542	-
Total	<u>7.542</u>	<u>456</u>

(6) Otros activos financieros corrientes

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

Otros activos financieros	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Depósito a plazo Santander	Pesos chilenos	-	185.564
Depósito a plazo BCI	Pesos chilenos	-	8.423
Depósito a plazo Estado	Pesos chilenos	195.346	-
Totales		<u>195.346</u>	<u>193.988</u>

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2012 y 2011, Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S.A. presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Renovarum Energía Fondos de Inversión (*)	Chile	Administración	Pesos chilenos	-	212

(*) Este saldo corresponde a comisiones por cobrar por la administración de “Renovarum Energía Fondos de Inversión”

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste de acuerdo a la variación de la UF, las transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes entre éstas. Por tratarse de cuentas corrientes, no se han establecido fechas de vencimiento.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, no se han otorgado garantías para estas cuentas por cobrar.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(7) Saldos y Transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2012 y 2011, Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A. presenta las siguientes cuentas por Pagar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Transamérica Asesorías y Servicios Financieros S. A.	96.820.070-4	Chile	Cuenta corriente	Pesos chilenos	924	-
Totales					924	-

(8) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2012 y 2011, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 20% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Con fecha 31 de julio de 2010 se promulgó Ley N° 20.455 en la cual se fijan las tasas de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 (20%) y 2012 (18,5%), volviendo al 17% en 2013.

El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	2012 M\$	2011 M\$
Impuesto a la renta:		
Pagos provisionales mensuales	-	-
Créditos por donaciones	-	-
Créditos capacitación Sence	-	-
Créditos activo fijo	-	-
Remanente IVA crédito fiscal	-	117
Retenciones por Honorarios	(109)	(5)
Gastos rechazados	-	-
Impuesto renta por pagar	-	-
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(109)	112

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(9) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Renovarum Energía Fondo de Inversión 34.000 cuotas	33.392	34.134

(10) Cuentas por pagar comerciales

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Provisión Honorarios por Pagar	Pesos chilenos	2.787	2.787

(11) Capital emitido

Capital	30/06/2012 M\$	30/06/2011 M\$
Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A.	290.000	230.000

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2012 y 2011 corresponde a 290.000 y 230.000 acciones respectivamente sin valor nominal.

Las acciones suscritas son de serie única. No existen acciones con derechos preferentes.

(12) Ingresos por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2012 y 2011.

Ingresos de actividades ordinarias	2012 M\$	2011 M\$
Ingresos por remuneración de administración fondos de inversión	405	0

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(13) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Honorarios	333	-
Asesorías Legales	7.727	-
Arriendos y Gastos Comunes	384	-
Organización y Puesta en Marcha	317	-
Otros gastos	258	-
Totales	9.019	-

(14) Directorio de la sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 personas. El Sr. Mario Valcarce renunció a su cargo de director en el mes de marzo de 2012 y a la fecha no ha sido remplazado, razón por la cual el directorio a la fecha de los estados financieros está compuesto por las personas que se detallan a continuación.

Directorio de la Sociedad

Nombre	Cargo	2012 M\$	2011 M\$
Felipe Ribbeck Hormaeche	Presidente		-
Pedro Mattar Porcile	Director		-
Pablo Ribbeck Hormaeche	Director		-
José Pedro Undurraga Izquierdo	Director		-
Claudio Valdés González	Director		-
Totales			-

El Directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta, hasta que el fondo administrado alcance un nivel de compromisos de capital por US\$ 50 millones. Sin perjuicio de lo anterior la Sociedad ha efectuado pagos por concepto de asesorías legales a ESAL Ltda., Sociedad de la que es socio mayoritario el señor Pedro Mattar Porcile.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(15) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a lo indicado en el Artículo N° 225 de la Ley N° 18.045 las Administradoras Generales de Fondos para obtener su existencia deberán comprobar ante la Superintendencia un capital pagado, no inferior a 10.000 U.F. En todo momento, estas sociedades deberán mantener un patrimonio, a lo menos equivalente al anterior.

De acuerdo a los Artículos N° 226 y 227 de la Ley N° 18.045 las administradoras deben tener constituida una garantía por los fondos que administre. Esta garantía, el 10 de enero de cada año deberá ser actualizada, de manera tal que no sea inferior a UF 10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al año calendario a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

Fondo	30/06/2012		30/06/2011	
	Patrimonio fondo		Patrimonio fondo	
	M\$	UF	M\$	UF
Renovarum Energía Fondo de Inversión	44.856	1.982,38	-	-
Patrimonio exigido	226.274	10.000	-	-
Patrimonio contable administradora	233.420		-	
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-		-	
Patrimonio depurado administradora	233.420		-	

Adicionalmente la Administradora tiene tomada una póliza de garantía por UF 10.000 con la Compañía de Seguros CESCE Chile.

(16) Contingencias y Restricciones

Al 30 de junio de 2012, Renovarum Administradora de Fondos de Inversión S. A. no tiene contingencias ni restricciones que informar.

(17) Sanciones y Multas

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

(b) De otras Autoridades Administrativas:

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

RENOVARUM ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 31 de marzo de 2011

(18) Hechos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.