**AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Contenido:

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

$ : Peso chileno
M$ : Miles de pesos chilenos
US$ : Dólar estadounidense
UF : Unidades de fomento

**AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

| | Nota N° | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 84.952 | 10.672 | 106.000 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | 8 | 52.363 | 26.574 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | 9 | - | 89.839 | - |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 3.179 | - | - |
| Total activos corrientes | | 140.494 | 127.085 | 106.000 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 12 | 84.264 | 51.317 | - |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 4.367 | 4.257 | - |
| Propiedades, plantas y equipos | 13 | 74.499 | 92.661 | - |
| Activos por impuestos diferidos | 14 | 44.581 | 5.766 | 264 |
| Total activos no corrientes | | 207.711 | 154.001 | 264 |
| TOTAL ACTIVOS | | 348.205 | 281.086 | 106.264 |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

**AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

| | Nota N° | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 13.225 | 3.289 | - |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | | - | - | 1.551 |
| Provisiones | 16 | 22.035 | 3.996 | - |
| Pasivos por Impuestos | 17 | 5.039 | 13.820 | - |
| Otros pasivos no financieros | 18 | 15.007 | 3.294 | - |
| Total pasivos corrientes | | 55.306 | 24.399 | 1.551 |
| PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA: | | | | |
| Capital pagado | | 243.966 | 112.728 | 106.000 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | (151.067) | 12.721 | (1.287) |
| Otras reservas | | 200.000 | 131.238 | - |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 292.899 | 256.687 | 104.713 |
| Participaciones no controladoras | | - | - | - |
| Patrimonio total | | 292.899 | 256.687 | 104.713 |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | | 348.205 | 281.086 | 106.264 |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2011y al 30 de septiembre de 2010

| | Nota N° | 30.09.2011 M$ | 30.09.2010 M$ | Jul - Sep 2011 M$ | Jul - Sep 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Estado de resultados** | | | | | |
| **Ganancia (pérdida)** | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 384.034 | 119.503 | 140.487 | 33.116 |
| Costo de ventas | 21 | (385.887) | (31.680) | (136.817) | (31.680) |
| **Margen Bruto** | | (1.853) | 87.823 | 3.670 | 1.436 |
| Gasto de administración | 22 | (208.035) | (50.210) | (89.647) | (24.715) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 156 | - | - | (3.919) |
| Diferencias de cambio | 23 | 7.142 | (4.225) | 5.329 | (10.802) |
| Resultados por unidades de reajuste | | (12) | (181) | 33 | 119 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (202.602) | 33.207 | (80.615) | (37.881) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 14 | 38.814 | (6.738) | 16.403 | (6.738) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| Ganancia (pérdida) | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| **Ganancia (pérdida), atribuible a** | | | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| Ganancia ( pérdida) | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| **Resultado integral atribuible a** | | | | | |
| Resultado atribuible a los propietarios de la controladora | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladas | | - | - | - | - |
| **Resultado Integral total** | | (163.788) | 26.469 | (64.212) | (44.619) |
| Resultado básico por acción | | (66) | 11 | (26) | (18) |
| Resultado diluido por acción | | (66) | 11 | (26) | (18) |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2011y al 30 de septiembre de 2010

| Estado de flujos de efectivo | 30.09.2011<br>M$ | 30.09.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | |
| Clases de cobro por actividades de la operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios | 400.024 | 149.175 |
| Clases de pagos | | - |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (130.572) | (134.344) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (316.959) | (25.189) |
| Otros pagos por actividades de operación | (166.446) | (17.380) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (2.560) | (101) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | **(216.513)** | **(27.839)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades | - | (86.445) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | **-** | **(86.445)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 131.238 | 4.000 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 159.555 | 3.885 |
| Pagos de préstamos en entidades relacionadas | - | - |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | **290.793** | **7.885** |
| **Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | **74.280** | **(106.399)** |
| **Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo** | | |
| 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 | 74.280 | (106.399) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 10.672 | 106.000 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | **84.952** | **(399)** |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2011y al 30 de septiembre de 2010

| | Número de acciones | Capital emitido M$ | Otras reservas M$ | Ganancias (Pérdidas acumuladas) M$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M$ | Participaciones no controladas M$ | Patrimonio total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial período actual 01.01.2011 | 1.100 | 112.728 | 131.238 | 12.721 | 256.687 | - | 256.687 |
| Ganancia o (pérdida) | - | - | - | (163.788) | (163.788) | - | (163.788) |
| Emisión de patrimonio | 1.380 | 131.238 | - | - | 131.238 | - | 131.238 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | 68.762 | - | 68.762 | - | 68.762 |
| Saldo final al 30.09.2011 | 2.480 | 243.966 | 200.000 | (151.067) | 292.899 | - | 292.899 |
| Saldo inicial período actual 01.01.2010 | 1.060 | 106.000 | - | (1.287) | 104.713 | - | 104.713 |
| Emisión de patrimonio | 40 | 4.000 | | | | | |
| Ganancia o (pérdida) | - | - | - | 26.469 | 26.469 | - | 26.469 |
| Saldo final al 30.09.2010 | 1.100 | 110.000 | - | 25.182 | 131.182 | - | 131.182 |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2011y al 30 de septiembre de 2010

| | 30.09.2011 | 30.09.2010 |
|---|---|---|
| **Estado de flujos de efectivo** | M$ | M$ |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | |
| Clases de cobro por actividades de la operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios | 400.024 | 149.175 |
| Clases de pagos | | - |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (130.572) | (134.344) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (316.959) | (25.189) |
| Otros pagos por actividades de operación | (166.446) | (17.380) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (2.560) | (101) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | **(216.513)** | **(27.839)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades | - | (86.445) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | **-** | **(86.445)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 131.238 | 4.000 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 159.555 | 3.885 |
| Pagos de préstamos en entidades relacionadas | - | - |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | **290.793** | **7.885** |
| **Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | **74.280** | **(106.399)** |
| **Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo** | | |
| 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 | 74.280 | (106.399) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 10.672 | 106.000 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | **84.952** | **(399)** |

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

**AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2011

Índice


| Contenido | | Pág. |
|---|---|---|
| 1. | Entidad que Reporta | 1 |
| 2. | Bases de Preparación | 2 |
| 3. | Principales Políticas Contables | 4 |
| 3.1 | Principales Políticas Contables | 4 |
| 3.2 | Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas | 10 |
| 4. | Transacción y Adopción por primera Vez de las NIIF | 12 |
| 5. | Gestión y Control de Riesgo | 13 |
| 6. | Efectivo y Equivalente de Efectivo | 15 |
| 7. | Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Resultado | 15 |
| 8. | Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 16 |
| 9. | Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas | 16 |
| 10. | Activos por Impuestos Corrientes | 17 |
| 11. | Instrumentos Financieros | 18 |
| 12. | Otros Activos Financieros No Corrientes | 18 |
| 13. | Propiedades, Plantas y Equipos | 19 |
| 14. | Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos | 20 |
| 15. | Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | 21 |
| 16. | Pasivos por Impuestos Corrientes | 21 |
| 17. | P rovisiones | 21 |
| 18. | Otros Pasivos No Financieros Corrientes | 22 |
| 19. | Información a Revelar Sobre el Patrimonio Neto | 22 |
| 20. | Ingresos Ordinarios | 23 |
| 21. | Costo de Ventas | 23 |
| 22. | Gastos de Administración | 23 |
| 23. | Diferencia de Cambio | 24 |
| 24. | Directorio y Alta Administración | 24 |
| 25. | De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales | 25 |
| 26. | Garantías Comprometidas con Terceros, Activos y Pasivos Contingentes | 26 |
| 27. | Hechos Posteriores Ocurridos Después de la Fecha del Balance | 26 |

**AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en miles pesos M$)

---

## 1. Entidad que Reporta

### a. Constitución e inscripción de la sociedad

Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión fue constituida el 14 de enero de 2009, con el nombre de Administradora Aurus Private Equity S.A., posteriormente con fecha 10 de junio de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y el cambio de nombre en la resolución número 324 del 10 de junio de 2011.

La sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de Fondos de Inversión, la que ejercerá a nombre del o los Fondos de Inversión que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la ley N 18.815, su Reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los Reglamentos Internos que, para cada Fondo de Inversión que administre, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros. Podrá también administrar fondos de inversión privados, de aquellos a que se refiere el Título VII de la Ley N°18.815, los que se regirán exclusivamente por las cláusulas de sus Reglamentos Internos y por las normas del Título VII de la citada Ley.

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Nueva Costanera 4091, oficina 501, Vitacura, Santiago.

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

| Accionistas | Participación | Nº Acciones |
|---|---|---|
| Aurus S.A. Gestión de Inversiones | 99,60% | 2.470 |
| Servicios y Consultorías Aurus Ltda. | 0,40% | 10 |

La totalidad de las acciones emitidas de la compañía se encuentran pagadas, perteneciendo todas a la misma serie y mismos derechos, privilegios y/o restricciones sobre la propiedad de la sociedad.

## 1 Entidad que Reporta - Continuación

### b. Fondos administrados

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad administra:

- Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 08 de julio de 2009.

- Aurus Bios Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 08 de julio de 2009.

- Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 3 de septiembre de 2008.

Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado y Aurus Bios Fondo de Inversión Privado, para cumplir con su objetivo de inversión, cuentan con financiamiento CORFO de largo plazo, mediante el programa de Financiamiento de Fondos de Inversión de Capital de Riesgo F3.

## 2. Bases de Preparación

### a. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros presentados al 30 de septiembre de 2011 son:

- Estado intermedio de situación financiera
- Estado intermedio de resultado integral
- Estado intermedio de flujo de efectivo – método indirecto
- Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto
- Notas a los estados financieros intermedios

### b. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión, han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

## 2 Bases de Preparación - Continuación

La Sociedad adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, siendo esta la primera presentación en comparativo con el mismo período anterior. Por lo cual, la fecha de inicio de transición a estas normas, es el 1 de enero de 2010. Anteriormente los estados financieros de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, y normas e instrucciones de la S.V.S.

La información contenida en los estados financieros intermedios, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

Los estados financieros intermedios, se presentan en miles de pesos chilenos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la Sociedad.

### c. Bases de medición

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

- Inversión en cuotas de Fondos de Inversión que son valorizados a valor razonable.

### d. Período cubierto por los estados financieros intermedios

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.

### e. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional y de presentación. 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, han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Dólar estadounidense (US$) | 521,76 | 468,01 | 507,10 |
| Unidad de fomento (UF) | 22.012,69 | 21.455,55 | 20.939,49 |

## 2 Bases de Preparación - Continuación

### f. Estimaciones y juicios contables

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 Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Valor razonable de activos financieros
- Cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- Pérdidas por deterioro en los activos

### g. Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros intermedios, correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 22 de noviembre de 2011.

## 3. Principales Políticas Contables

### 3.1 Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2011.

#### a. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho periodo.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

### b. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles 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.

A la fecha la Sociedad no mantiene inversiones consideradas equivalente de efectivo, por lo que, su efectivo y equivalente de efectivo está conformado por los saldos disponibles en bancos.

### c. deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### d. Otros activos financieros, no corrientes

Los principales activos financieros de la Sociedad son en cuotas de Fondos de Inversión Privados. Estás inversiones están clasificadas como “Activos financieros a valor razonable a través de resultados”.

Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privados están contabilizadas a valor razonable según el valor de la cuota informada por los Fondos al cierre de cada ejercicio y se controlan en moneda extranjera, dólar estadounidense.

Las variaciones en el valor razonable y las diferencias de conversión de las cuotas de fondos de inversión se reconocen en resultados.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

### e. Propiedades, plantas y equipos

#### - Reconocimiento y valorización

La Administradora valoriza los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición.

#### - Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, plantas y equipos, es reconocido en su valor en libro, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable.

Los costos de reparaciones y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

#### - Depreciación

La determinación de la depreciación de las propiedades plantas y equipos, se efectúa en base a las vidas útiles definidas en función de los años que se espera utilizar el activo. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva.

Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

| | Años |
|---|---|
| Instalaciones | 5 |
| Muebles | 5 |

### f. Impuesto a la renta e impuesto diferidos

#### - Impuesto a la renta

La sociedad contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa.

- **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12.

- **Efecto en resultados**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

### g. Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las bases de las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

### h. Reconocimiento de ingresos y gastos

#### - Ingresos

Corresponden a comisiones que la Administradora cobra a los Fondos, la cual se devenga mensualmente.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad.

#### - Gastos

Los gastos de 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.

### i. Conversión de saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

### j. Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

Los accionistas de la Sociedad han acordado no distribuir dividendos en la Junta Ordinaria de Accionistas.

### k. Ganancia por acción

El beneficio básico y diluido por acción de determina dividiendo en resultado neto atribuido a la Sociedad entre el número de las acciones en circulación durante ese período.

El capital de la Sociedad no posee opciones sobre acciones, warrants y deuda conveniente.

### l. Estado de flujo de efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de Flujo de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones.

- **Actividades de operación**: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- **Actividades de inversión**: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiamiento**: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

### 3.2 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas

**Nuevos pronunciamientos contables:**

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| **Normas nuevas** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 10 Estados Financieros Consolidados | Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11 Acuerdos Conjuntos | Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades | Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13 Medición del Valor Razonable | Periodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013 |
| **Enmiendas a NIIFs** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera | Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 |
| NIIF 2, Pagos basados en acciones | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010 |
| NIIF 3 (Revisada), Combinación de negocios | Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 |
| NIC 1 Presentación de estados financieros | 1 de enero de 2010 |
| NIC 27 (Revisada), Estados Financieros Consolidados e Individuales | Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 |
| NIC 39, Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles | Aplicación retrospectiva para Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009 |
| Mejoras a NIIFs Abril 2009 – colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010 |
| **Nuevas Interpretaciones** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| CINIIF 17, Distribución de activos no monetarios a propietarios | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009 |

La adopción de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad

## 3 Principales Políticas Contables - Continuación

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

| **Nuevas NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| **Enmiendas a NIIFs** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011. |
| NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012 |
| NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011 |
| Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011 |
| NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 |
| NIIF 9, Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| **Enmiendas a Interpretaciones** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011 |

Se espera que la aplicación de estas normas no tenga efecto en los estados financieros.

**Aplicación anticipada NIIF 9**: El motivo de la aplicación anticipada de esta norma aplicable a los activos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable con cambios en resultados, es simplificar la clasificación de los mismos y los criterios de reconocimiento del deterioro de valor para las diferentes categorías

## 4. Transacción y Adopción por primera Vez de las NIIF

A continuación se presentan las conciliaciones de patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 y de resultados bajo normativa anterior y NIIF al 31 de diciembre de 2010.

### a. Conciliación de patrimonio

| | 31.12.2010<br>M$ | 01.01.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Patrimonio bajo PCGA anteriores | 280.938 | 107.331 |
| Ajuste resultados del ejercicio | (24.251) | - |
| Total patrimonio neto | 256.687 | 107.331 |

### b. Conciliación de resultados

| | | 31.12.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Resultado bajo PCGA anteriores | | 38.289 |
| Variación valor razonable inversiones a ) | (28.245) | |
| Ajuste corrección monetaria activo fijo b ) | (973) | |
| Ajuste Impuestos diferido c ) | 4.967 | |
| Sub total | (24.251) | |
| Resultado bajo NIIF total | | 14.038 |

- Corresponde a la diferencia de las inversiones en Fondos de Inversión Privados, entre valorizados a valor razonable.

- Ajuste corrección monetaria activo fijo

- Corresponde al impuesto diferido de a) y b)

## 5. Gestión y Control de Riesgo

La Sociedad considera la gestión y control de riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también para garantizar la continuidad de los negocios.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración y aprobadas por el Directorio de la Sociedad. La función de control de riesgo se encuentra en la Gerencia General, con el apoyo del encargado de la gestión de riesgos y control interno.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, los factores de riesgo a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

### a. Riego 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 caja. Las inversiones de cartera propia se limitan a inversiones en cuotas de fondos mutuos de la propia administradora y los saldos de cuentas corrientes en los distintos bancos.

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

### b. Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. Los vencimientos de pasivos financieros son acorde a los vencimientos de los activos financieros, las facturas de ventas se cobran a 30 días.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones.

## 5 Gestión y Control de Riesgo - Continuación

Las políticas de inversión exigen que los instrumentos financieros sean de mediano y corto plazo y renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la Sociedad. Actualmente la Sociedad no mantiene instrumentos de derivado como instrumentos de cobertura.

### c. Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto la sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si éstas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión y desinversión de cada Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente y una vez que todas estas pasan por las instancias de evaluación respectivas, son evaluadas por el Directorio, quien entrega la aprobación final.

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

## 6. Efectivo y Equivalente de Efectivo !

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

| | 30.09.2011<br>M$ | 31.12.2010<br>M$ | 01.01.2010<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Disponible en banco | 84.952 | 10.672 | 106.000 |
| Total | 84.952 | 10.672 | 106.000 |

## 7. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Resultado

La composición del rubro, es la siguiente:

| | | 30.09.2011<br>M$ | 31.12.2010<br>M$ | 01.01.2010<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| **No Corrientes** | **Moneda** | | | |
| Cuotas en Fondos de Inversión | US$ | 84.264 | 51.317 | - |

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado corresponden a inversiones en cuotas de Fondos de Inversión, las cuales se encuentran valorizadas al valor de cierre de sus respectivas cuotas.

El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado.

## 8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del rubro, es la siguiente:

| | Moneda | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Moneda** | | | |
| Deudores por ventas (*) | $ | 50.368 | 24.336 | - |
| Anticipos al personal (**) | $ | 150 | - | - |
| Anticipo a proveedores (**) | $ | 1.845 | 2.238 | - |
| Total | | 52.363 | 26.574 | - |

(*) Corresponde a la remuneración que la administradora cobra a los fondos administrados, expresados en pesos y dólares, pagaderos antes de 30 días.

(**) Corresponden principalmente a fondos por rendir y anticipo a proveedores, todos expresados en pesos, con un tiempo de recuperación del total del saldo en un plazo menor a los 12 meses.

## 9. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

### a) Cuentas por cobrar

La composición del rubro, es la siguiente:

| | | | | | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Entidad** | **Rut** | **País** | **Tipo transacción** | **Moneda** | | | |
| Aurus S.A. Gestión de Inversiones | 76.009.172-3 | Chile | Traspaso de fondos | $ | - | 89.839 | - |
| Total | | | | | - | 89.839 | - |

## 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas - Continuación

### b) Transacciones más significativas con empresas relacionadas:

| Entidad | Rut | País | Tipo transacción | Moneda | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aurus S.A. Gestión de Inversiones | 76.009.172-3 | Chile | Traspaso de fondos | $ | (89.839) | - | - |
| Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión | 76033734-K | Chile | Traspaso de fondos | $ | 5.000 | - | - |
| Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión | 76033734-K | Chile | Traspaso de fondos | $ | (5.000) | - | - |

Las transacciones con empresas relacionadas no han registrado efecto en resultados

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobro o pago de interés, las principales transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre estas.

## 10. Activos por Impuestos Corrientes

El detalle de la cuenta por cobrar por impuestos, es el siguiente:

| | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2011 M$ |
|---|---|---|---|
| Pagos provisionales mensuales | 3.179 | - | - |
| Total | 3.179 | - | - |

## 11. Instrumentos Financieros

### Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

El detalle al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010

| | Mantenidos al vencimiento M$ | Préstamos y cuentas por cobrar M$ | Activos a valor razonable con cambios resultados M$ | Disponible para la venta M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| **30 de septiembre de 2011** | | | | | |
| **Corrientes** | | | | | |
| Deudores comerciales | - | 52.363 | - | - | 52.363 |
| **No corrientes** | | | | | |
| Cuotas Fondos de Inversión | - | - | 84.264 | - | 84.264 |
| Total | - | 52.363 | 84.264 | - | 136.627 |
| **31 de dicimbre de 2010** | | | | | |
| **Corrientes** | | | | | |
| Deudores comerciales | - | 26.574 | - | - | 26.574 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | 89.839 | - | - | 89.839 |
| **No corrientes** | | | | | |
| Cuotas Fondos de Inversión | - | - | 51.317 | - | 51.317 |
| Total | - | 116.413 | 51.317 | - | 167.730 |

Al 1 de enero de 2010, no se registran saldos por instrumentos financieros.

## 12. Otros Activos Financieros No Corrientes

A continuación se presenta información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en cuotas de Fondos de Inversión

| | Cuotas N° | Saldo 01.01.2011 M$ | Adiciones M$ | Bajas M$ | Efecto en resultado M$ | Total 30.09.2011 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Aurus Tecnología FIP | 85.000 | 29.836 | - | - | 17.175 | 47.011 |
| Arus Bios FIP | 85.000 | 21.481 | - | - | 15.772 | 37.253 |
| Total Inversiones | | 51.317 | - | - | 32.947 | 84.264 |

## 13. Propiedades, Plantas y Equipos

La composición del rubro, es la siguiente:

| | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Valores brutos:** | | | |
| Oficina | 100.235 | 100.235 | - |
| Muebles y útiles | 3.165 | 2.527 | - |
| Total | 103.400 | 102.762 | - |
| | | | |
| **Detalle de la depreciación acumulada:** | | | |
| Oficina | (28.283) | (9.938) | - |
| Muebles y útiles | (618) | (163) | - |
| Depreciación acumulada | (28.901) | (10.101) | - |
| | | | |
| **Valores netos:** | | | |
| Oficina | 71.952 | 90.297 | - |
| Muebles y útiles | 2.547 | 2.364 | - |
| Total | 74.499 | 92.661 | - |

El cuadro de movimientos de propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

| | Saldo Inicial Neto M$ | Adiciones M$ | Depreciación del ejercicio M$ | Otros incremento (bajas) M$ | Cambios totales M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **30 de septiembre de 2011** | | | | | | |
| Edificio | 90.297 | - | (18.345) | - | (18.345) | 71.952 |
| Muebles y útiles | 2.364 | 636 | (453) | - | 183 | 2.547 |
| | 92.661 | 636 | (18.798) | - | (18.162) | 74.499 |
| | | | | | | |
| **31 de diciembre 2010** | | | | | | |
| Edificio | - | 100.235 | (9.938) | - | 90.297 | 90.297 |
| Muebles y útiles | - | 2.526 | (162) | - | 2.364 | 2.364 |
| | - | 102.761 | (10.100) | - | 92.661 | 92.661 |

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

## 14. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

### a. Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

| | 30.09.2011<br>M$ | 31.12.2010<br>M$ | 01.01.2010<br>M$ |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Provisión cuentas vacaciones | 4.077 | 799 | - |
| Cuotas fondos de inversión | 820 | 4.802 | - |
| Propiedades plantas y equipos | 48 | 165 | 264 |
| Pérdida tributaria | 39.636 | - | - |
| Total activos por impuestos diferidos | 44.581 | 5.766 | 264 |

### b. Gastos por impuesto a la ganancia

Al 30 de septiembre de 2011, la sociedad presenta pérdida tributaria por lo que no se registra provisión por impuesto a la renta.

| | 30.09.2011<br>M$ | 30.09.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| **Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:** | | |
| Gasto por impuestos corrientes | - | (6.474) |
| Gasto por impuestos corrientes, neto, total | - | (6.474) |
| **Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:** | | |
| Diferencias temporarias | 38.814 | (264) |
| Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total | 38.814 | (264) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 38.814 | (6.738) |

## 15. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|---|
| | | M$ | M$ |
| **Corriente** | | | |
| **Concepto** | **Moneda** | | |
| Proveedores del giro (*) | $ | 8.050 | 1.182 |
| Otras cuentas por pagar (*) | $ | 5.175 | 2.107 |
| Total | | 13.225 | 3.289 |

(*) EI período medio para el pago a proveedores y otras cuentas por pagar es de 30 días y su valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

## 16. Provisiones

La composición del rubro, es la siguiente:

| | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Provisión vacaciones | 22.035 | 3.996 | - |
| Total | 22.035 | 3.996 | - |

## 17. Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

| | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Impuesto a la renta | - | 8.234 | - |
| Pagos provisionales mensuales | - | (2.088) | - |
| Impuesto al valor agregado, débito fiscal | 5.039 | 7.674 | - |
| Total | 5.039 | 13.820 | - |

## 18. Otros Pasivos No Financieros Corrientes

El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes es el siguiente:

| | 30.09.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Otros pasivos no financieros corrientes: | | | |
| PPM por pagar | 483 | 411 | - |
| Cotizaciones previsionales | 9.157 | 917 | - |
| Retenciones de impuestos terceros | 5.367 | 1.966 | - |
| Total | 15.007 | 3.294 | - |

## 19. Información a Revelar Sobre el Patrimonio Neto

- **Capital suscrito y pagado y número de acciones.** Al 30 de septiembre de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M$243.966 y está representado por 2.480 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Capital emitido. Al 30 de septiembre de 2011,** el capital emitido asciende a M$243.966 y está representado por 2.480 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Dividendos definitivos.** Durante el 2011 no se han repartido dividendos definitivos.

- **Dividendos provisorios.** Durante el 2011 no se han repartido dividendos **provisorios**.

- **Resultados retenidos.** El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

| | 30.09.2011 M$ |
|---|---|
| Saldo inicial | 12.721 |
| Pago de dividendos | - |
| Utilidad del año | (163.788) |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - |
| Total | (151.067) |

## 20. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

| | 30.09.2011<br>M$ | 30.09.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Comisiones por administración de Fondos | 356.981 | 145.944 |
| Fluctuación de valores | 27.053 | (26.441) |
| Total | 384.034 | 119.503 |

## 21. Costo de Ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

| | 30.09.2011<br>M$ | 30.09.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones del personal | 385.887 | 31.680 |
| Total | 385.887 | 31.680 |

## 22. Gastos de Administración

El detalle del gasto por gastos de administración es el siguiente:

| | 30.09.2011<br>M$ | 30.06.2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Arriendos y gastos comunes | 62.845 | 13.070 |
| Asesorías contables | 29.869 | 2.189 |
| Asesorías legales | 17.199 | 11.393 |
| Otras asesorías | 13.058 | - |
| Depreciación | 18.179 | 4.979 |
| Otros | 66.885 | 18.579 |
| Total | 208.035 | 50.210 |

## 23. Diferencia de Cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, significaron un abono (cargo) a resultado de M$7.143 y M$(4.225), respectivamente.

## 24. Directorio y Alta Administración

### a) Administración y alta Dirección:

| **Miembros del Directorio** | **Cargo** |
|---|---|
| Antonio Cruz Z. | Presidente Directorio |
| José Miguel Musalem S. | Director |
| Roberto Koiſman G. | Director |
| Alejandro Furman S. | Director |
| Sergio Furman S. | Director |

| **Miembros Alta Administración** | **Cargo** |
|---|---|
| Juan Carlos Délano V. | Gerente General |
| Alexander Seleemberger | Gerente de Inversiones |
| Raimundo Cerda | Gerente de Inversiones |

### b) Remuneración y otras prestaciones:

- Gastos en Asesoría del Directorio – Durante el 2011 se ha cancelado a miembros del Directorio por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M$124.791.

- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores – Durante el 2011 se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M$112.247.

- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones – No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

- Otras transacciones – No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

- Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes – El Directorio y lo altos ejecutivos no perciben incentivos extraordinarios en base a las expectativas y metas previamente definidas.

- Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes – Durante el año 2011 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

## 24 Directorio y Alta Administración - Continuación

- Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía – La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

## 25. De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a la Ley 18.185 artículo 3, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo 3 del DS N°864.

| **Cálculo patrimonio mínimo:** | | 30.09.2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Total activos | | 348.205 |
| Menos: | | |
| Garantías de arriendo | | (4.367) |
| Activos netos | | 343.838 |
| Pasivos netos | | 55.306 |
| Patrimonio depurado | | 288.532 |
| | | |
| Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio | | |
| Propiedad, plantas y equipos | 74.499 | |
| Límite 25% patrimonio depurado | 72.133 | |
| Exceso | | 2.366 |
| Patrimonio mínimo ($) | | 286.166 |
| Patrimonio mínimo (UF) | | 13.000,05 |

## 26. Garantías Comprometidas con Terceros, Activos y Pasivos Contingentes

**a.** **Garantías directas.** En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y 227 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad ha constituido la siguiente garantía:

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión por un monto de UF 10.000, y vigencia desde el 17 de junio de 2011 al 10 de enero de 2012.

**b.** **Garantías indirectas.** No existen garantías indirectas a favor de terceros.

**c.** **Avales y garantías obtenidos de terceros.** No existen avales y garantías obtenidas de terceros.

## 27. Hechos Posteriores Ocurridos Después de la Fecha del Balance

Con fecha 9 de noviembre de 2011, mediante Resolución Exenta N°578 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprueba el aumento de capital de la Sociedad de M$241.238 dividido en 2.480 acciones nominales, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a M$261.238 dividido en 4.680 acciones nominales, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 2.200 acciones de pago, por un monto de M$220.000 las que deberán quedar totalmente suscritas y pagadas dentro de un plazo de tres años contados desde la fecha de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 15 de julio de 2011.

Con fecha 7 de octubre de 2011, se solicita a la Superintendencia de Valores y Seguros la aprobación para la incorporación de Aurus Insigmia Fondo de Inversión Privado.

Con fecha 27 de octubre de 2011, so toma una póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Insignia Fondo de Inversión Privado por un monto de UF 10.000

En el periodo comprendido entre el 30 de septiembre de 2011 y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

* * * * * * * *