

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio 2011

Contenido:

Estado Intermedio de Situación Financiera
Estado Intermedio de Resultados Integrales
Estado Intermedio de Cambio en el Patrimonio Neto
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo Intermedio
Notas a los Estados Financieros Intermedios
\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de Pesos Chilenos
US\$: Dólar estadounidense
UF : Unidades de Fomento

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo		83.432	10.672	106.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	7	51.153	26.574	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	-	89.839	-
Activos por impuestos corrientes	9	1.768	-	-
Total activos corrientes en operación		<u>136.353</u>	<u>127.085</u>	<u>106.000</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otros activos financieros no corrientes	11	60.883	51.317	-
Otros activos no financieros no corrientes		4.343	4.257	-
Propiedades, plantas y equipos	12	80.143	92.661	-
Activos por impuestos diferidos	13	28.177	5.766	264
Total activos no corrientes		<u>173.546</u>	<u>154.001</u>	<u>264</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>309.899</u></u>	<u><u>281.086</u></u>	<u><u>106.264</u></u>

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

	Nota N°	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES EN OPERACIÓN:				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	27.897	7.285	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		-	-	1.551
Pasivos por Impuestos, corrientes	15	5.781	13.820	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	14.110	3.294	-
Total pasivos corrientes en operación		<u>47.788</u>	<u>24.399</u>	<u>1.551</u>
Total pasivos, no corrientes		<u>47.788</u>	<u>24.399</u>	<u>1.551</u>
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		(86.855)	12.721	(1.287)
Otras reservas		105.000	131.238	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>262.111</u>	<u>256.687</u>	<u>104.713</u>
Patrimonio total		<u>262.111</u>	<u>256.687</u>	<u>104.713</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>309.899</u></u>	<u><u>281.086</u></u>	<u><u>106.264</u></u>

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.06.2011 M\$	30.06.2010 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	243.547	86.387
Costo de ventas	19	<u>(249.070)</u>	<u>-</u>
		(5.523)	86.387
Margen Bruto			
Gasto de administración	20	(118.388)	(25.495)
Otras ganancias (pérdidas)		156	3.919
Diferencias de cambio	21	1.813	6.577
Resultados por unidades de reajuste		<u>(45)</u>	<u>(300)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(121.987)	71.088
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>22.411</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>(99.576)</u>	<u>71.088</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(99.576)</u>	<u>71.088</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(99.576)	71.088
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(99.576)</u>	<u>71.088</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(99.576)</u>	<u>71.088</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		(99.576)	71.088
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral total		<u>(99.576)</u>	<u>71.088</u>
Resultado básico por acción		<u>(40)</u>	<u>65</u>
Resultado diluido por acción		<u>(40)</u>	<u>65</u>

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Número de acciones M\$	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	257.787	-	257.787
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(99.576)	(99.576)	-	(99.576)
Emisión de patrimonio	1.380	131.238	-	-	132.618	-	132.618
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(26.238)	-	(26.238)	-	(26.238)
Saldo final al 30.06.2011	<u>2.480</u>	<u>243.966</u>	<u>105.000</u>	<u>(86.855)</u>	<u>264.591</u>	<u>-</u>	<u>264.591</u>

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	30.06.2011 M\$	30.06.2010 M\$
Estado de flujos de efectivo		
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	257.053	-
Clases de pagos	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(71.896)	(16.949)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(201.804)	-
Otros pagos por actividades de operación	(105.084)	(3.668)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	135
	(121.731)	(20.482)
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)
	-	(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	-	(1.615)
Pagos de préstamos en entidades relacionadas	63.252	-
	194.490	2.385
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	72.759	(104.542)
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	72.759	(104.542)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	10.673	106.000
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	83.432	1.458

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 JUNIO DE 2011
ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	1
2. BASES DE PREPARACIÓN	2
3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	4
3.1 Principales Políticas Contables	4
3.2 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas	9
4. TRANSICIÓN Y ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	11
5. GESTIÓN Y CONTROL DEL RIESGO	12
6. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL RESULTADO	15
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15
8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	16
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	18
11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	19
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	19
13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO	20
14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	22
17. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	22
18. INGRESOS ORDINARIOS	23
19. COSTO DE VENTAS	24
20. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	24
21. DIFERENCIAS DE CAMBIO	24
22. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	25
23. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	25
24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	26
25. MEDIO AMBIENTE	26

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

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

(Cifras en miles pesos M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

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.

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.

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad administra:

- Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 08 de julio de 2009.
- Arus 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 Arus 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 junio de 2011 son:

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

b. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF. 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.

Los estados financieros por el semestre terminado el 30 de junio de 2011 han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 30 de junio de 2011.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2011 aplicadas de manera uniforme.

c. Período cubierto por los Estados Financieros Intermedios

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

d. Fecha de aprobación de los estados financieros Intermedios

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros intermedios, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 29 de agosto de 2011.

e. Moneda Funcional

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que se desenvuelve la empresa. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional y de presentación.

f. Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2011	31.12.2010
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	468,15	468,01
Unidad de fomento (UF)	21.889,89	21.455,55

g. Estimaciones y Juicios contables

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

- El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2011.

a. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

b. Normas de consolidación de estados financieros

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presume mantienen el control de los mismos, se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

La Administradora no posee el control ni ejerce influencia significativa sobre las inversiones que posee en los Fondos administrados.

c. Información financiera por segmentos

El negocio básico de la Sociedad es la administración de fondos de terceros. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. La Sociedad mantiene sólo un segmento que también es considerado como una unidad generadora de efectivo para efecto de aplicar el test de deterioro señalado por NIC 36.

Dado la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los estados financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

d. Activos financieros

Los principales activos financieros de la Sociedad Administradora son en cuotas de los Fondos administrados. Estas inversiones están clasificadas como “Activos financieros a valor razonable a través de resultados”.

Las inversiones en cuotas de los Fondos administrados 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.

e. Propiedades, Plantas y Equipos

La Administradora registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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.

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

f. Impuesto a la renta e impuesto diferidos

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.

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 imposables 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.

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.

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. Conversión de saldos en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambios vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros.

Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

h. Dividendos

Los dividendos son reconocidos de acuerdo con la política de distribución de dividendos de la sociedad.

i. Instrumentos financieros

i.1. Activos financieros. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados.
- b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- c) Activos financieros disponibles para la venta.
- d) Préstamos y cuentas a cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

i.1.2 Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados. Incluye las inversiones en cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión se reconocen en esta categoría.

i.1.3 Mantenedos hasta su vencimiento. Las inversiones **mantenidas** hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

i.1.4 Inversiones disponibles para la venta. En esta categoría se registran todos aquellos activos financieros que no se han clasificado en las otras tres categorías, incluyendo las inversiones en capital social en empresas emisoras que representen menos del 20% de participación y que no sean destinadas con propósitos especulativos. Estos activos financieros se valorizan a valor razonable y las variaciones del mismo se registran en reservas de patrimonio.

i.1.5 Préstamos y cuentas a cobrar. Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar.

j. Estado de flujo de efectivo.

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

- El efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.
- 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.

k. 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.

l. Reconocimiento de 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.

m. 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.

n. Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

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

- b) 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.

4. TRANSICIÓN Y ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los Estados Financieros de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por la administración, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. La Sociedad adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la determinación de los estados de situación de apertura al 01 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF. Con base en lo anteriormente indicado, la compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2010 definiendo como periodo para la medición de los efectos de primera aplicación al primero de enero de 2010. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los presentes Estados Financieros se presentan en cumplimiento de los requerimientos de reporte a la SVS, cuyo objeto es informar en forma provisoria los estados financieros del ejercicio de transición a las NIIF. Los presentes estados financieros no incluyen información comparativa del periodo inmediatamente precedente, como lo exigen las NIIF, haciendo uso de lo permitido por el regulador local.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas IFRS al 01 de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre los PCGA chilenos reportados y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

En la letra a) y b) de esta nota se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 01 de enero de 2010, como resultado de aplicar estas normativas.

La preparación de los presentes estados financieros bajo NIIF implicó modificaciones en la presentación y valorización de ciertas partidas bajo las normas aplicadas con anterioridad (31 de diciembre de 2009), dado que ciertos principios y revelaciones requeridos por NIIF son sustancialmente diferentes a los principios contables locales.

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 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio bajo PCGA anteriores	280.938	107.331
Ajuste resultados del ejercicio	<u>(24.251)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto	<u><u>256.687</u></u>	<u><u>107.331</u></u>

b) Conciliación de resultados

	31.12.2010 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)	<u>4.967</u>
Sub total	<u>(24.251)</u>
Resultado bajo NIIF total	<u><u>14.038</u></u>

- a) Corresponde a la diferencia de las inversiones en Fondos de Inversión Privados, entre valorizados a valor razonable.
- b) Ajuste corrección monetaria activo fijo
- c) Corresponde al impuesto diferido de a) y b)

5. GESTIÓN Y CONTROL DEL 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. Riesgo de inflación

Los flujos operacionales recibidos por la Sociedad son manejados en pesos. Los costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento. Se incluye además, la administración de fondos de inversión expresados en dólares estadounidenses.

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.

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. **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL RESULTADO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2011, es la siguiente:

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
No Corrientes			
Cuotas en Fondos de Inversión	<u>60.883</u>	<u>51.317</u>	<u>-</u>

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.

7. **DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 30 de junio de 2011, es la siguiente:

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Clientes del giro	47.536	24.336	-
Anticipos al personal	240	-	-
Anticipo a proveedores	3.377	2.238	-
Total	<u>51.153</u>	<u>26.574</u>	<u>-</u>

Los valores razonables de los deudores comerciales corresponden a los mismos valores comerciales, dado que las facturas son pagadas a 30 días.

8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

- a) **Accionistas.** La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2011 es la siguiente:

Nombre Accionista	Participación %
Aurus S.A Gestión de Inversiones	99,60
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,40
Total	<u>100,00</u>

- b) **Saldos y transacciones con entidades relacionadas:**

b.1 Saldos por cobrar a empresas relacionadas:

Al 30 de junio de 2011, no se registran saldos en este rubro. Al 31 de diciembre de 2010 se registra un saldo por cobrar a Aurus S.A. Gestión de Inversiones por un monto ascendente a M\$89.839.

b.2 Transacciones más significativas con empresas relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Montos transados M\$
Aurus S.A. Gestión de Inversiones	Accionista	Pago préstamo	(89.839)
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	Fondo Administrado	Préstamo otorgado	5.000
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	Fondo Administrado	Pago préstamo	(5.000)

Las transacciones entre empresas relacionadas no han registrado efecto en resultados.

No existen garantías, dadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

- c) **Administración y alta Dirección.** La alta administración y Directorio de la Sociedad se compone según el siguiente detalle:

Miembros del Directorio	Cargo
Antonio Cruz Z.	Presidente Directorio
José Miguel Musalem S.	Director
Roberto Koifman 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

- d) **Remuneración y otras prestaciones.** Durante 2011 se han realizado los siguientes pagos:

- d.1 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.
- d.2 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.
- d.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.** No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- d.4 Otras transacciones.** No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.
- d.5 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.
- d.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes.** Durante el año 2011 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- d.7 Clausulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía.** La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	1.768	-	-
Total	<u>1.768</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10. 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 junio 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 junio de 2011					
Corrientes					
Deudores comerciales	-	51.153	-	-	51.153
No corrientes	-	-	-	-	-
Cuotas Fondos de Inversión	-	-	60.883	-	60.883
Total	<u>-</u>	<u>51.153</u>	<u>60.883</u>	<u>-</u>	<u>112.036</u>
31 de diciembre 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	<u>-</u>	<u>116.413</u>	<u>51.317</u>	<u>-</u>	<u>167.730</u>

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

11. 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 30.06.2011 M\$
Aurus Tecnología FIP	85.000	29.836	-	-	406	30.242
Arus Bios FIP	85.000	21.481	-	-	9.160	30.641
Total Inversiones		<u>51.317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.566</u>	<u>60.883</u>

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Valores brutos:			
Oficina	100.235	100.235	-
Muebles y útiles	<u>2.527</u>	<u>2.527</u>	<u>-</u>
Total	<u>102.762</u>	<u>102.762</u>	<u>-</u>
Detalle de la depreciación acumulada:			
Oficina	(22.167)	(9.938)	-
Muebles y útiles	<u>(452)</u>	<u>(163)</u>	<u>-</u>
Depreciación acumulada	<u>(22.619)</u>	<u>(10.101)</u>	<u>-</u>
Valores netos:			
Oficina	78.068	90.297	-
Muebles y útiles	<u>2.075</u>	<u>2.364</u>	<u>-</u>
Total	<u>80.143</u>	<u>92.661</u>	<u>-</u>

Cuadro de movimientos activo fijo

	Saldo Inicial Neto M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Otros incremento (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
30 de junio de 2011						
Edificio	90.297	-	(12.230)	-	(12.230)	78.067
Muebles y útiles	2.364	-	(288)	-	(288)	2.076
	<u>92.661</u>	<u>-</u>	<u>(12.518)</u>	<u>-</u>	<u>(12.518)</u>	<u>80.143</u>
31 de diciembre 2010						
Edificio	-	100.235	(9.938)	-	90.297	90.297
Muebles y útiles	-	2.526	(162)	-	2.364	2.364
	<u>-</u>	<u>102.761</u>	<u>(10.100)</u>	<u>-</u>	<u>92.661</u>	<u>92.661</u>

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.

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos			
Provisión cuentas vacaciones	3.053	799	-
Cuotas fondos de inversión	3.460	4.802	-
Propiedades plantas y equipos	861	165	-
Pérdida tributaria	20.803	-	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>28.177</u>	<u>5.766</u>	<u>-</u>

b) Gastos por impuesto a la ganancia

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

	30.06.2011	30.06.2010
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	<u>22.411</u>	<u>-</u>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	<u>22.411</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>22.411</u></u>	<u><u>-</u></u>

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Corriente			
Proveedores del giro	3.699	1.182	-
Otras cuentas por pagar	7.697	2.107	-
Provisión de vacaciones	16.501	3.996	-
Total	<u><u>27.897</u></u>	<u><u>7.285</u></u>	<u><u>-</u></u>

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días y su valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

	30.06.2011	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	5.781	7.674	-
Total	<u>5.781</u>	<u>13.820</u>	<u>-</u>

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:			
PPM por pagar	440	411	-
Cotizaciones previsionales	8.833	917	-
Retenciones de impuestos terceros	4.837	1.966	-
Total	<u>14.110</u>	<u>3.294</u>	<u>-</u>

17. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a) **Capital suscrito y pagado y número de acciones.** Al 30 de junio de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M\$241.238 y está representado por 2.480 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 20 de enero de 2011 en la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital de la Sociedad emitiendo 1.380 acciones de pago todas nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

- b) **Capital emitido.** Al 30 de junio de 2011, el capital emitido asciende a M\$241.238 y está representado por 2.480 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- c) **Dividendos definitivos.** Durante el 2011 no se han repartido dividendos definitivos.
- d) **Dividendos provisorios.** Durante el 2011 no se han repartido dividendos provisorios.
- e) **Resultados retenidos.** El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

	30.06.2011 M\$
Saldo inicial	12.721
Pago de dividendos	-
Utilidad del año	(99.576)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-
Total	<u><u>(86.855)</u></u>

18. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	30.06.2011 M\$	30.06.2010 M\$
Comisiones por administración de Fondos	233.997	86.387
Fluctuación de valores	9.550	-
Total	<u><u>243.547</u></u>	<u><u>86.387</u></u>

19. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	30.06.2011	30.06.2010
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	249.070	-
Total	<u>249.070</u>	<u>-</u>

20. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización es el siguiente:

	30.06.2011	30.06.2010
	M\$	M\$
Arriendos	(33.811)	(4.165)
Asesorías contables	(22.387)	(2.184)
Asesorías legales	(12.083)	(10.961)
Depreciación	(12.518)	-
Otros	(37.589)	(8.185)
Total	<u>(118.388)</u>	<u>(25.495)</u>

21. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, significaron un abono a resultado de M\$1.813.

22. 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.

23. 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:	30.06.2011	
	M\$	
Total activos	309.899	
Menos:		
Garantías de arriendo	(4.343)	
Activos netos	<u>305.556</u>	
Pasivos netos	47.788	
Patrimonio depurado	<u>257.768</u>	
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio		
Propiedad, plantas y equipos	80.143	
Límite 25% patrimonio depurado	<u>64.442</u>	
Exceso		15.701
Patrimonio mínimo (\$)		<u>242.067</u>
Patrimonio mínimo (UF)		11.058,39

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

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

25. MEDIO AMBIENTE

Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

* * * * *