AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informes de los Auditores Independientes)

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
US$: Cifras expresadas en dólar estadounidense
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financiero

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

Responsabilidad del auditor

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

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

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Joaquín Lira H.

KPMG Ltda.

Santiago, 22 de marzo de 2013

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos	**Nota**	**2012 M$**	**2011 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	131.194	65.649
Otros activos no financieros, corrientes		3.126	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	111.984	63.462
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8(a)	19.475	8.533
Activos por impuestos corrientes	12(a)	13.766	11.961
Total de activos corrientes		279.545	149.605
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6 y 10	57.523	82.527
Otros activos no financieros, no corrientes		4.531	5.538
Propiedades, plantas y equipos	11	61.297	72.692
Activos por impuestos diferidos	12(c)	147.664	56.328
Total activos no corrientes		271.015	217.085
Total de activos		550.560	366.690

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Patrimonio y pasivos	**Nota**	**2012 M$**	**2011 M$**
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	35.731	26.865
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8(b)	44.126	-
Provisiones	14	41.900	35.207
Otros pasivos no financieros	15	37.775	25.992
Total pasivos corrientes		159.532	88.064
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora:			
Capital pagado		971.966	508.966
Pérdidas acumuladas		(580.938)	(230.340)
Otras reservas		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		391.028	278.626
Participación no controladora		-	-
Patrimonio, total		391.028	278.626
Total pasivos y patrimonio		550.560	366.690

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados de resultados	**Nota**	**01-01-2012 31-12-2012 M$**	**01-01-2011 31-12-2011 M$**
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	907.472	512.454
Costo de ventas	18	(781.755)	(504.498)
Margen bruto		125.717	7.956
Gastos de administración	19	(543.131)	(341.351)
Otras ganancias (pérdidas)		(23.479)	26.028
Diferencias de cambio	20	(1.177)	6.694
Resultados por unidades de reajuste		136	84
Pérdida, antes de impuestos		(441.934)	(300.589)
Beneficio por impuesto a las ganancias	12(d)	91.336	57.528
Pérdida		(350.598)	(243.061)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		(350.598)	(243.061)
Pérdida atribuible a:			
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(350.598)	(243.061)
Pérdida, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Pérdida		(350.598)	(243.061)
Resultado básico por acción		(38)	(52)
Resultado diluido por acción		(38)	(52)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados de flujos de efectivo	**Nota**	**2012 M$**	**2011 M$**
Flujo 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		1.070.679	573.028
Clases de pago por actividades de la operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(439.445)	(178.525)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(650.396)	(455.396)
Otros pagos por actividades de operación		(375.845)	(227.238)
Otras entradas (salidas) en efectivo		-	(2.562)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		(395.007)	(290.693)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras propiedades, plantas y equipos	11	(10.500)	(636)
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	8	(59.295)	(13.533)
Recaudación de préstamos otorgados a entidades relacionadas	8	67.513	94.839
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(2.282)	80.670
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	463.000	265.000
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		463.000	265.000
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		65.711	54.977
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(166)	-
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		65.545	54.977
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		65.649	10.672
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		131.194	65.649

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	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 controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2012	4.680	508.966	-	(230.340)	278.626	-	278.626
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(350.598)	(350.598)	-	(350.598)
Emisión de patrimonio	4.630	463.000	-	-	463.000	-	463.000
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	9.310	971.966	-	(580.938)	391.028	-	391.028
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2011	1.100	112.728	131.238	12.721	256.687	-	256.687
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(243.061)	(243.061)	-	(243.061)
Emisión de patrimonio	3.580	396.238	(131.238)	-	265.000	-	265.000
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	4.680	508.966	-	(230.340)	278.626	-	278.626

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Índice

Contenido		Pág.
(1)	Entidad que reporta	9
(2)	Bases de preparación	10
(2)	Bases de preparación, continuación	11
(3)	Principales políticas contables	12
(4)	Administración de riesgo	21
(5)	Efectivo y equivalente de efectivo	25
(6)	Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado	26
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	26
(8)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	27
(9)	Instrumentos financieros	29
(10)	Otros activos financieros no corrientes	30
(11)	Propiedades, plantas y equipos	30
(12)	Impuestos corrientes, impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	31
(13)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	33
(14)	Provisiones	33
(15)	Otros pasivos no financieros corrientes	33
(16)	Información a revelar sobre el patrimonio neto	34
(17)	Ingresos ordinarios	35
(18)	Costo de ventas	35
(19)	Gastos de administración	35
(20)	Diferencia de cambio	36
(21)	Directorio y alta administración	36
(22)	De las sociedades sujetas a normas especiales	37
(23)	Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	37
(24)	Hechos relevantes	38
(25)	Hechos posteriores ocurridos después de la fecha del balance	38

(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 (SVS), 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 su Reglamento Interno y por las normas del Título VII de la citada Ley.

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

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

Accionistas	**Participación**	**Nº Acciones**
Aurus Gestión de Inversiones SpA	99,89%	9.300
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,11%	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.

(b) Fondos administrados

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad administra:

- Aurus Insignia Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 7 de julio de 2008. Según Resolución Exenta N°241, del 13 de junio de 2012, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, este fondo pasa a tener el carácter de público
- Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 3 de septiembre de 2008.
- Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 8 de julio de 2009.
- Aurus Bios Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 8 de julio de 2009.

(1) Entidad que reporta, continuación

(b) Fondos administrados, continuación

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) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros 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).

(b) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

- Estados de situación financiera.
- Estados de resultados integrales.
- Estados de flujos de efectivo – método directo
- Estados de cambios en el patrimonio neto.
- Notas a los estados financieros.

(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 con efecto en resultados.

(d) Período cubierto por los estados financieros

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas.

(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$).

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del estado de situación son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera o unidades de reajuste que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera o unidad de reajuste se convierten a la tasa de cambio de dicha moneda o unidad de reajuste a la fecha de la transacción.

Los tipos de cambio y vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	2012 **$**	**2011** **$**
Dólar estadounidense (US$)	479,96	519,20
Unidad de fomento (UF)	22.840,75	22.294,03

(g) Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros, en conformidad con NIIF, 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.

(2) Bases de preparación, continuación

(h) Fecha de aprobación de los estados financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 19 de marzo de 2013.

(3) 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 31 de diciembre de 2012.

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente la Sociedad reconoce préstamos, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

La Sociedad evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

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

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Como evalúa la Administración el rendimiento de la cartera,
- Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos, y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

La Sociedad ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo. La Nota 9 establece el monto de cada clase de activo financiero que ha sido designada a valor razonable con cambios en resultados. La Nota relacionada con la clase de activo correspondiente establece la descripción de la base para cada designación.

(iii) Baja

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

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporara todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, los equivalentes al efectivo consideran 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 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. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de mobiliario y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros del mobiliario y el equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Costos posteriores

El costo de remplazar 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.

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se constituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

	Años
Instalaciones	5
Muebles	5

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a la diferencia temporaria cuando son reversadas basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley Nº20.630, en la que se aumenta la tasa de Primera Categoría. La tasa vigente para el año calendario 2012 se fijó transitoriamente en un 18,5% (Ley de financiamiento de la construcción), por lo que con la vigencia de la nueva ley, esta última tasa no se aplicará, rigiendo para este año y los siguientes un 20% como tasa permanente, a igual que el año 2011.

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Beneficios al personal

Beneficios corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o contractual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(h) 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.

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable.

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

Los ingresos de la Sociedad corresponden a comisiones de administración cobrada a los Fondos que se administran, la cual se devenga mensualmente.

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Gastos

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

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

Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

(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.

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 por presentar pérdidas acumuladas.

(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 convertible.

(3) Principales políticas contables, continuación

(l) Nueva norma e interpretaciones aún no adoptadas en el 2012

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La administración estima que ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los estados financieros de la Sociedad:

Norma	**Título**	**Materia**	**Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:**
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	La enmienda clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	1 de julio de 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Esta enmienda aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos Financieros (2010)	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)	Esta nueva norma revisada, modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Esta norma establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición a Valor Razonable	Esta norma establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	1 de enero de 2013
Modificación a las NIIF 10, 11, 12; Guía de transición (Publicada en junio de 2012)		La modificación establece que la fecha inicial de aplicación será el inicio del período en el cual la NIIF 10 se aplica por primera vez, y clarifica cual es el enfoque en las cifras comparativas.	1 de enero de 2013

(4) Administración de riesgo

Las actividades de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión, por su naturaleza se ven enfrentadas permanentemente a riesgos de diferentes tipos. La Administradora considera la gestión y control de estos 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 que sustentan la continuidad de los negocios, la rentabilidad esperada y la solvencia de la empresa.

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 es de su responsabilidad, con el apoyo del encargado de la gestión de riesgos y control interno (ECCI).

La Sociedad Administradora cuenta con las instancias de apoyo a la gestión de riesgos que se mencionan a continuación:

Comité de inversiones: Este comité tiene por objeto aprobar o rechazar inversiones y asesorar al Directorio en materia de la administración de las inversiones de los Fondos.

Comité de riesgo: La misión de este Comité, es apoyar la administración de los riesgos de crédito, financiero y de liquidez presente en las distintas actividades requeridas para llevar a cabo las inversiones y financiamientos asociados a la Administradora y los Fondos, y monitorear su evolución en el tiempo.

Comité de operaciones: la misión de este Comité es coordinar y supervisar las distintas funciones operativas requeridas para la operación de la Administradora y los Fondos. Estas funciones incluyen el ciclo de inversión de los Fondos y las actividades relativas a los ciclos de aportes y rescates y de contabilidad y tesorería, además de todos los aspectos operativos y tecnológicos y de control interno requeridos para el funcionamiento de los Fondos.

(4) Administración de riesgo, continuación

Comités de vigilancia de los fondos: estos Comités son nombrados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes. Está conformado por tres personas, distintas de la administración, y tiene como principal misión velar por el cumplimiento del Reglamento de los Fondos y de todas las políticas de administración de riesgo señaladas en ese documento o que hayan sido emitidas en este marco.

Encargado de cumplimiento y control interno: principal instancia de control de riesgo interno, sus principales funciones se apoyan en la definición contenida en la Circular N°1869 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en términos de monitorear en forma permanente el cumplimiento de las políticas y procedimientos de la gestión de riesgos y control interno. Nombrado por el Directorio, instancia a la que reporta, es independiente de las unidades operativas de la Administración.

A partir del año 2011 la Administradora cuenta un Manual de Administración y Control de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tienen como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la administradora en las distintas áreas de su quehacer, de acuerdo a las instrucciones de la circular mencionada.

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 la administración de su caja y a los respectivos instrumentos en que pudiera invertirla. A la fecha no se han efectuado dichas inversiones.

Respecto al riesgo de crédito, este se remite a las cuentas por cobrar correspondientes a las remuneraciones y comisiones cobradas a los fondos que administra.

En estas condiciones el riesgo de crédito se minimiza puesto que se encuentran bajo la administración de riesgo que la misma Administradora fija a sus fondos, las cuales provisionan mensualmente y son cancelados dentro de los treinta días siguientes a la fecha del devengo de la obligación.

(4) Administración de riesgo, continuación

(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. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y 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.

La razón circulante al 31 de diciembre de 2012 es de 1,75.

Activos corrientes 2012 M$	Pasivos corrientes 2012 M$	Razón circulante 2012
279.545	159.532	1,75

(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, principalmente en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación.

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.

La Administradora, de acuerdo a su política de riesgo operacional, ha desarrollado y puesto en práctica un proceso de autoevaluación de control de riesgo de procesos el cual ha permitido realizar desde el año 2011 una evaluación a la ejecución de los controles identificados para cada proceso previamente levantados en la Administradora.

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.

(4) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgo operacional, continuación

Este proceso está en una constante evolución, derivando en la actualidad en la autoevaluación de controles claves, para los procesos cuyos riesgos inherentes han sido evaluados como de alto impacto.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora, Comité de Inversiones y Gerente de Inversiones de cada Fondo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si estas 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.

Para mitigar la posibilidad de error en la confección y/o envío de reportes regulatorios, que pueden derivar en sanciones del mismo y daño a la imagen de la Sociedad Administradora en el mercado, esta revisa periódicamente las nuevas normativas emitidas por la entidad reguladora, las cuales se informan al comité de riesgo y al Directorio haciendo referencia a la competencia con la Administradora y si es el caso se toman medidas para cumplir con la información requerida.

Derivado del proceso de control, ECCI emite reportes mensuales al Directorio, los que contemplan los incumplimientos y las medidas paliativas y el seguimiento respectivo.

También se elabora un Informe Anual del Proceso de Administración de Riesgos el que posteriormente reporta el resultado del proceso de evaluación al Directorio.

A la fecha, los resultados de este proceso, han sido satisfactorios, permitiendo establecer que la Administradora, en términos de riesgo operacional, opera bajo un ambiente de control razonable.

(4) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgo operacional, continuación

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 18 controles de evaluación, los que a la fecha se han aplicado logrando un cumplimiento satisfactorio. Los procesos con cumplimiento parcial han sido rectificados y sometidos a seguimiento.

Los principales procesos y áreas evaluadas son Contabilidad, Operaciones Fondos de Inversión, Tesorería, Cobranza, Contratos de Servicios externalizados, etc.

Circular N°1869

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de un Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tienen como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

En la sesión de Directorio de la Administradora del 10 de enero de 2013, este fue informado del funcionamiento satisfactorio del sistema, luego de lo cual procedió a avalar la certificación firmada por el gerente de la Administradora, y que fue enviada a la SVS en el mes de enero de 2013.

(5) Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Moneda	2012 M$	2011 M$
Disponible en banco	$	131.194	65.649

(6) Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado

El detalle de estos activos es el siguiente:

No corrientes	**Moneda**	**2012 M$**	**2011 M$**
Cuotas en fondos de inversión	US$	57.523	82.527

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.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición del rubro, es la siguiente:

Concepto	**Moneda**	**2012 M$**	**2011 M$**
Deudores por ventas (1)	$	110.303	62.550
Cuentas del personal (2)	$	-	162
Fondos por rendir (2)	$	313	750
Anticipo a proveedores (2)	$	1.368	-
Totales		111.984	63.462

(1) Corresponde a facturas por cobrar por concepto de remuneración que la Administradora cobra a los fondos administrados, expresados en pesos y dólares, pagaderos antes de 30 días.

(2) Corresponden principalmente a cuentas corrientes del personal, 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.

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	2012 M$	2011 M$
Arauco Express S.A.	76.187.012-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	$	-	8.533
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	Comisiones por cobrar	$	4.802	-
			Gastos por reembolsar		388	-
FIP Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por cobrar	$	11.748	-
			Gastos por reembolsar		2.537	-
Totales					19.475	8.533

(b) Cuentas por pagar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	2012 M$	2011 M$
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	Comisiones por reintegrar	$	24.265	-
FIP Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por reintegrar	$	19.861	-
Totales					44.126	-

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones más significativas con empresas relacionadas

El detalle de las transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	2012 Monto transacción M$	2012 Efecto en resultados	2011 Monto transacción M$	2011 Efecto en resultados
Arauco Express S.A.	76.187.012-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	$	9.364	-	8.533	-
			Cobro cuenta corriente		(17.897)	-	-	-
Aurus Gestión Inmobiliaria SpA	76.009.172-3	Chile	Cuenta corriente mercantil	$	48.202	-	-	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		(48.202)	-	(89.839)	-
Fondo de Inversión Privado Aurus Bios	76.889.617-9	Chile	Comisiones por Administración	$	231.613	194.633	153.494	127.987
			Comisiones por facturar	$	4.764	4.764	-	-
			Comisiones por reintegrar	$	(24.625)	(24.625)	-	-
			Cuenta corriente mercantil		1.550	-	-	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		(1.235)	-	-	-
Fondo de Inversión Privado Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por Administración	$	193.518	162.620	143.672	120.733
			Comisiones por facturar	$	11.652	11.652	-	-
			Comisiones por reintegrar	$	(19.822)	(19.822)	-	-
			Cuenta corriente mercantil		179	-	-	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		(179)	-	-	-
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	76.033.734-K	Chile	Comisiones por Administración	$	524.418	440.687	280.322	235.565
			Cobro cuenta corriente mercantil	$	-	-	5.000	-
			Cuenta corriente mercantil	$	-	-	(5.000)	-
Aurus Insignia Fondo de Inversión	53.309.055-9	Chile	Comisiones por Administración	$	163.670	137.563	33.521	28.169

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobro o pago de interés.

(9) 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 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Activos a valor razonable con cambios resultados M$	Disponible para la venta M$	Total M$
31 de diciembre de 2012				
Corrientes				
Deudores comerciales	111.984	-	-	111.984
Cuentas por cobrar relacionadas	19.475	-	-	19.475
No corrientes				
Cuotas fondos de inversión	-	57.523	-	57.523
Totales	131.459	57.523	-	188.982
31 de diciembre de 2011				
Corrientes				
Deudores comerciales	63.462	-	-	63.462
Cuentas por cobrar relacionadas	8.533	-	-	8.533
No corrientes				
Cuotas fondos de inversión	-	82.527	-	82.527
Totales	71.995	82.527	-	154.522

(10) 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 inicial M$	Adiciones M$	Efecto en resultado M$	Total M$
31 de diciembre de 2012					
FIP Aurus Tecnología	85.000	45.015	-	(16.049)	28.966
FIP Aurus Bios	85.000	37.512	-	(8.955)	28.557
Total inversiones		82.527	-	(25.004)	57.523
31 de diciembre de 2011					
FIP Aurus Tecnología	85.000	29.836	-	15.179	45.015
FIP Aurus Bios	85.000	21.481	-	16.031	37.512
Total inversiones		51.317	-	31.210	82.527

(11) Propiedades, plantas y equipos

La composición del rubro, es la siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Valores brutos:		
Oficina	107.024	100.235
Muebles y útiles	6.873	3.163
Totales	113.897	103.398
Detalle de la depreciación acumulada:		
Oficina	(50.776)	(29.984)
Muebles y útiles	(1.824)	(722)
Depreciación acumulada	(52.600)	(30.706)
Valores netos:		
Oficina	56.248	70.251
Muebles y útiles	5.049	2.441
Totales	61.297	72.692

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

	Saldo inicial neto M$	Adiciones M$	Depreciación del ejercicio M$	Otros incrementos (bajas) M$	Cambios totales M$	Total M$
31 de diciembre de 2012						
Edificio	70.251	6.789	(20.792)	-	(14.003)	56.248
Muebles y útiles	2.441	3.711	(1.103)	-	2.608	5.049
Totales	72.692	10.500	(21.895)	-	(11.395)	61.297
31 de diciembre de 2011						
Edificio	90.297	-	(20.046)	-	(20.046)	70.251
Muebles y útiles	2.364	636	(559)	-	77	2.441
Totales	92.661	636	(20.605)	-	(19.969)	72.692

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.

(12) Impuestos corrientes, impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

	2012 M$	2011 M$
Gasto tributario corriente	-	-
Pago provisional por utilidades absorbidas	6.966	6.966
Pagos provisionales mensuales	6.800	4.995
Activo por impuesto	13.766	11.961

(b) Impuestos a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M$640.958. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M$300.495, la cual absorbió la totalidad de las utilidades tributarias acumuladas a esa fecha, registrando por este motivo un pago provisional por utilidades absorbidas por M$6.966.

(12) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(c) Saldos de impuestos diferidos

El activo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Activos	**2012 M$**	**2011 M$**
Vacaciones del personal	8.380	6.594
Cuotas fondos de inversión	4.814	1.061
Propiedades plantas y equipos	763	667
Provisiones menor ingreso	5.515	-
Pérdida tributaria	128.192	48.006
Totales	147.664	56.328

(d) Efecto en resultados por impuesto a las ganancias

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias se detalla a continuación:

	2012 M$	**2011 M$**
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Beneficio por impuestos corrientes	-	6.966
Beneficio por impuestos corrientes, neto, total	-	6.966
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	91.336	50.562
Ingreso por impuestos diferidos, neto, total	91.336	50.562
Beneficio por impuesto a las ganancias	91.336	57.528

(e) Conciliación de la tasa efectiva

	2012 M$	**2011 M$**
Pérdida financiera antes de impuesto a las ganancias	(441.934)	(300.589)
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	(88.387)	60.118
Efectos de:		
Diferencia de tasas por impuestos diferidos		(8.163)
Otros incrementos (decrementos)	(2.949)	5.573
Ajustes a tasa impositiva estatutaria	(2.949)	(2.590)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(91.336)	57.528
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	20,94%	19,14%

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Concepto	Moneda	2012 M$	2011 M$
Corriente:			
Proveedores del giro (*)	$	14.003	7.448
Otras cuentas por pagar (*)	$	21.728	19.417
Totales		35.731	26.865

(*) 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.

(14) Provisiones

La composición del rubro, es la siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Provisión vacaciones	41.900	35.207

El movimiento de la provisión durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Saldo inicial	35.207	3.996
Provisión usada en el período	(20.577)	(3.996)
Nueva provisión del período	27.270	35.207
Saldo provisiones	41.900	35.207

(15) Otros pasivos no financieros corrientes

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

	2012 M$	2011 M$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	599
Cotizaciones previsionales	9.043	10.907
Retenciones de impuestos terceros	13.291	6.456
Impuesto al valor agregado, debito fiscal	15.441	8.030
Totales	37.775	25.992

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto

- **Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital**. Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la Ley N°18.815.

- **Capital suscrito y pagado y número de acciones.** Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado asciende a M$971.966 y está representado por 9.310 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Capital suscrito y pagado y número de acciones.** Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado asciende a M$971.966 y está representado por 9.310 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

  Con fecha 30 de abril de 2012, se celebró la Quinta Junta extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó por la unanimidad de los accionistas aumentar el capital en M$1.000.000 mediante la emisión de 10.000 acciones de pago, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las que serán suscritas y pagadas en dinero efectivo, en el plazo máximo de tres años. De esta emisión se han cancelado 4.630 acciones por un total de M$463.000

  Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M$508.966 y está representado por 4.680 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Capital emitido.** Al 31 de diciembre de 2012, el capital emitido asciende a M$971.966 y está representado por 9.310 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Capital emitido.** Al 31 de diciembre de 2012, el capital emitido asciende a M$971.966 y está representado por 9.310 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

  Al 31 de diciembre de 2011, el capital emitido asciende a M$508.966 y está representado por 4.680 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- **Dividendos definitivos.** Durante el período 2012 y 2011 no se han repartido dividendos definitivos.

- **Dividendos provisorios.** Durante el período 2012 y 2011 no se han repartido dividendos provisorios.

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

- Movimiento de acciones del período 2012 y 2011:

	2012 N° acciones	2011 N° acciones
Saldo inicial	4.680	1.100
Emisión y pago de acciones	4.630	3.580
Totales	9.310	4.680

(17) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

Comisiones por Administración:

	2012 M$	2011 M$
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	440.687	235.565
Aurus Insignia Fondo de Inversión	137.563	28.169
Fondo de Inversión Privado Bios	174.772	127.987
Fondo de Inversión Privado Tecnología	154.450	120.733
Totales	907.472	512.454

(18) Costo de ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	2012 M$	2011 M$
Remuneraciones del personal	489.546	433.903
Comisiones	127.559	559
Otros costos	164.650	70.036
Totales	781.755	504.498

(19) Gastos de administración

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

	2012 M$	2011 M$
Remuneraciones	297.950	119.544
Arriendos y gastos comunes	86.201	83.468
Depreciación	21.895	20.605
Asesorías	20.838	34.031
Otros	116.247	83.703
Totales	543.131	341.351

(20) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, significaron un (cargo) abono a resultados de M$(1.177) y M$6.694, respectivamente, y corresponden principalmente al cobro de facturas de ventas e inversiones en cuotas de fondos de inversión expresadas en dólares estadounidenses.

(21) Directorio y alta administración

(a) Administración y alta dirección

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 Seelenberger F.	Gerente de Inversiones
Raimundo Cerda L.	Gerente de Inversiones
Mauricio Peña M.	Gerente de Inversiones
Raquel Maetschl A.	Gerente de Operaciones
César Barros S.	Gerente Fondo ARI
Cristian Monje R.	Gerente Gestión Inmobiliaria

(b) Remuneración y otras prestaciones

- Gastos en Asesoría del Directorio: Durante el ejercicio 2012, se ha cancelado a miembros del Directorio por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M$106.753 (M$161.943 en 2011).
- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores: Durante el ejercicio 2012, se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M$485.336 (M$204.564 en 2011).
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones: No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.
- Otras transacciones: No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes 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 ejercicio 2012, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía: La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerentes.

(22) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°18.185 Artículo N°3, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone el Artículo N°3 del Decreto Supremo N°864.

	2012 M$
Total activos	550.560
Menos:	
Garantías de arriendo	(4.532)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(19.475)
Activos netos	526.553
Pasivos netos	(159.532)
Patrimonio depurado	367.021
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio	
Propiedad, plantas y equipos	61.297
Límite 25% patrimonio depurado	96.624
Exceso	-
Patrimonio mínimo (M$)	367.021
Patrimonio mínimo (UF)	16.068,93

(23) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

(a) Garantías directas: En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos Nos.226 y 227 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF 25.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2013 al 10 de enero de 2014.

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Insignia Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF10.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2013 al 10 de enero de 2014.

(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.

(24) Hechos relevantes

Con fecha 13 de junio de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) mediante Resolución Exenta N°241aprobó el Reglamento Interno del fondo de inversiones denominado "Aurus Insignia Fondo de Inversión", constituido inicialmente como un fondo de inversión privado denominado "Aurus Insignia Fondo de Inversión Privado", cuyos textos fueron adecuados en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebradas el 7 de septiembre de 2011. Por lo tanto, desde esa fecha pasa a ser un fondo de inversión público.

(25) Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013, y la presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.