

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013
y por los años terminados en esas fechas

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

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólar estadounidense

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Activos	Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	76.659	77.642
Otros activos no financieros, corrientes		8.120	9.059
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	154.201	142.984
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7(a)	33.947	23.125
Activos por impuestos corrientes	11(a)	<u>1.846</u>	<u>1.846</u>
Total de activos corrientes		<u>274.773</u>	<u>254.656</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	9	30.453	30.768
Otros activos no financieros, no corrientes		6.053	5.977
Propiedades, planta y equipos	10	47.702	54.232
Activos por impuestos diferidos	12(c)	<u>168.636</u>	<u>164.444</u>
Total activos no corrientes		<u>252.844</u>	<u>255.421</u>
Total de activos		<u>527.617</u>	<u>510.077</u>

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Patrimonio y pasivos	Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	24.007	28.924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8(b)	-	-
Provisiones	14	44.390	46.439
Otros pasivos no financieros	15	<u>73.484</u>	<u>42.369</u>
Total pasivos corrientes		<u>141.881</u>	<u>117.732</u>
Patrimonio:			
Capital pagado		1.016.968	1.016.968
Pérdidas acumuladas		(631.232)	(624.623)
Otras reservas			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía		<u>385.736</u>	<u>392.345</u>
Participación no controladoras			
Total patrimonio		<u>385.736</u>	<u>392.345</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>527.617</u>	<u>510.077</u>

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 marzo de 2014 y al 31 de marzo de 2013

Estados de resultados	Nota	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	374.022	296.167
Costo de ventas	18	<u>(202.391)</u>	<u>(259.376)</u>
Margen bruto		<u>171.631</u>	<u>36.791</u>
Gastos de administración	19	(184.036)	(137.037)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.843)	
Diferencias de cambio	20	3.452	22.296
Resultados por unidades de reajuste			
Pérdida, antes de impuestos		(10.796)	(77.950)
Beneficio por impuesto a las ganancias	12(d)	<u>4.187</u>	<u>38.446</u>
Pérdida		<u>(6.609)</u>	<u>(39.504)</u>
Otros resultados integrales			-
Total resultados integrales		<u>(6.609)</u>	<u>(39.504)</u>
Pérdida atribuible a:			
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(6.609)	(39.504)
Pérdida, atribuible a participaciones no controladoras			-
Pérdida		<u>(6.609)</u>	<u>(39.504)</u>
Resultado básico por acción		<u>(0,68)</u>	<u>(4)</u>
Resultado diluido por acción		<u>(0,68)</u>	<u>(4)</u>

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 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		436.128	209.621
Clases de pago por actividades de la operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(110.994)	(121.227)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(252.267)	(135.613)
Otros pagos por actividades de operación		(64.961)	(72.760)
Otras entradas (salidas) en efectivo		1.252	40.828
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		9.158	(79.151)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras propiedades, planta y equipos	11		
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	8	(13.628)	(517)
Recaudación de préstamos otorgados a entidades relacionadas	8	3.487	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(10.141)	(517)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		-	-
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-	-
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		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(983)	(79.668)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		77.642	131.193
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	76.659	51.525

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 marzo de 2014 y 2013

	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 2014	9.760	1.016.968	-	(624.623)	392.345	-	392.345
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(6.609)	(6.609)	-	(6.609)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2014	<u>9.760</u>	1.016.968	-	(631.232)	385.736	-	385.736
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2013	9.310	971.966	-	(580.938)	391.028	-	391.028
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(39.504)	(39.504)	-	(39.504)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de 31 de marzo de 2013	<u>9.310</u>	971.966	-	(620.442)	351.524	-	351.524

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(1) Entidad que reporta

(a) Constitución e inscripción de la Sociedad

Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión (“la Sociedad”) 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 registrarán 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.

Al 31 de Marzo de 2014 los accionistas de la sociedad son los siguientes:

Accionistas	Participación	N° Acciones
Aurus Gestión de Inversiones SpA	99,90%	9.750
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,10%	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 marzo de 2014 y 2013, 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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 marzo de 2014 y 2013 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 marzo de 2014 y 2013, 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\$).

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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 marzo de 2014 y 2013, son los siguientes:

	2014	2013
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	551,18	472,03
Unidad de fomento (UF)	23.606,97	22.869,38

(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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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 marzo de 2014, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 6 de mayo de 2014.

(3) Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2014 y 2013.

(a) Activos y pasivos financieros no derivados

(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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Activos y pasivos financieros no derivados, 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.

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Activos y pasivos financieros no derivados, 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 incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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, menos pérdidas de deterioro, cuando corresponda.

(d) Otros activos financieros, no corrientes

Los principales activos financieros de la Sociedad son en cuotas de Fondos de Inversión Privados. Estas 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

La Administradora valoriza los elementos de propiedades, planta 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, planta 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 propiedades, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de propiedades, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta 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.

(iii) 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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

(g) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos, continuación

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 N°20.630, 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 el año 2012 y los siguientes un 20% como tasa permanente.

(h) 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.

(i) 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(j) 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.

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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(k) 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.

(l) Ganancia por acción

El beneficio básico y diluido por acción se 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.

(m) Nueva norma e interpretaciones adoptadas en el 2013

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

Nuevas NIIF e IFRIC	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(m) Nueva norma e interpretaciones aún no adoptadas en el 2013, continuación

(ii) 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	Se remueve al 1 de enero de 2015 como fecha de adopción.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) – Significado de “NIIF efectiva”.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Adopción anticipada está permitida.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones – Definición de Condición de Irrevocabilidad	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después.
NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio</i> – Consideración Contingente	Aplicable para combinaciones de negocio para las que la fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o después.
NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio</i> – Alcance de excepción para Negocios Conjuntos	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después.
NIIF 8, Segmentos Operativos – Agregación de segmentos operativos y reconciliación de activos de los segmentos reportables con el total de activos de la entidad.	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada.
NIIF 13, <i>Medición de Valor Razonable</i> – Clarificación del alcance de la excepción de portfolio del párrafo 52 de NIIF 13.	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> – Método de revaluación. Re-expresión proporcional de la depreciación acumulada	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a <u>Entidades de Inversión</u> , estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la adopción anticipada.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida).
NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i> – Clarificación de la interrelación de NIIF 3 y NIC 40 cuando se clasifica la Propiedad como Propiedad de Inversión o como Propiedad ocupada por el dueño.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de julio de 2014.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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 la 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 Cumplimiento 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. Actualmente la Administradora posee un comité de riesgo que constituye la instancia superior en la que el Directorio delega la gestión consolidada de los riesgos de la administradora y sus fondos, fiscalizados y privados. Adicionalmente, existe un comité de riesgo por cada uno de los Fondos públicos que administra.

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.

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 por parte de la Administradora y verificar que las inversiones de los Fondos se realicen de acuerdo con la legislación vigente.

Encargado de Cumplimiento y Control Interno (ECCI): 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(4) Administración de riesgo, continuación

A partir del año 2011 la Administradora cuenta con 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) Riesgo de crédito y mercado

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros, sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados, y se limitan a la administración de su caja y a los respectivos instrumentos en que pudiera invertirla.

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.

(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 marzo de 2014 es de 1,94 (2,13 al 31 de diciembre de 2013).

Activos corrientes Al 31-03-2014 M\$	Pasivos corrientes Al 31-03-2014 M\$	Razón circulante Al 31-03-2014
<u>274.773</u>	<u>141.881</u>	<u>1.94</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(4) Administración de riesgo, continuación

(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 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, los cuales son autorizados por el Comité de Riesgo de la Administradora Periódicamente el Encargado de Cumplimiento y Control Interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Periódicamente, se llevan a cabo autoevaluaciones del ambiente de control interno de la Administradora y de las principales funciones de administración de fondos de inversión, es decir, el ciclo de inversión, el ciclo de aportes y rescates, el ciclo de contabilidad y tesorería. Asimismo, el Encargado de Cumplimiento y Control Interno lleva a cabo una evaluación de la aplicación y cumplimiento de las políticas y procedimientos desarrollados internamente por la Administradora.

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, si corresponde, 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 respecto del cumplimiento del Reglamento Interno y de la legislación vigente, pudiendo solicitar a la Administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(4) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgo operacional, continuación

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. Al mismo tiempo, el Comité de Riesgo autoriza los procedimientos formales establecidos para dar estricto cumplimiento de todas las obligaciones de informar a los entes reguladores establecidos en la legislación y normativa vigente.

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 Semestral que da cuenta del funcionamiento del Sistema de Control Interno en el período, 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.

Controles de autoevaluación

La Administradora se somete periódicamente a evaluaciones del sistema de control interno, las que consideran aspectos tales como estructura organizacional, existencia de manuales de procedimientos, calidad de los sistemas de información, administración del personal, control de gestión, aplicación de la normativa vigente, entre otras materias. En el caso de los Fondos administrados se evalúa el ambiente de control en las funciones de mayor relevancia en la administración de fondos, esto es, el ciclo de inversión, el ciclo de aportes y rescates, el ciclo de contabilidad y tesorería. Al mismo tiempo, el Encargado de Cumplimiento y Control realiza una evaluación del grado de aplicación y cumplimiento de las políticas y procedimientos internos. Los resultados de dichas evaluación son informados al Comité de Riesgo y al Directorio.

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(4) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgo operacional, continuación

Circular N°1869

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de un Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, el cual contiene los elementos fundamentales que sustentan el sistema de gestión de riesgo y control interno de la entidad, 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 7 de enero de 2014, 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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Disponible en banco	\$	76.659	77.642

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

La composición del rubro, es la siguiente:

Concepto	Moneda	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores por ventas (1)		151.495	142.234
Fondos por rendir (2)		420	271
Anticipo a proveedores (2)		2.286	479
Totales		154.201	142.984

(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 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(7) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	RUT	País	Tipo de transacción	Moneda	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Aurus Bios FIP	76.089.617-9	Chile	Comisiones por cobrar		-	-
			Gastos por reembolsar		458	-
Aurus Tecnología FIP	76.089.614-4	Chile	Comisiones por cobrar		-	-
			Gastos por reembolsar		480	143
Aurus Insignia	53.309.055-9	Chile	Gastos por reembolsar		-	1.540
Aurus Renta Inmobiliaria	76.033.734-k	Chile	Gastos por reembolsar		2.402	1.910
Aurus Gestión de Inversiones SpA	76.009.172-3	Chile	Préstamo		15.000	10.000
Proyecto Fondo minero			Gastos por reembolsar		15.607	9.532
Totales					<u>33.947</u>	<u>23.125</u>

(b) Cuentas por pagar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	RUT	País	Tipo de transacción	Moneda	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Aurus Bios FIP	76.089.617-9	Chile	Comisiones por reintegrar		-	-
Aurus Tecnología FIP	76.089.614-4	Chile	Comisiones por reintegrar		-	-
Totales					<u>-</u>	<u>-</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

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	31-03-2014		31-03-2013		
				Moneda transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Moneda transacción	Monto M\$
Aurus Bios Fondo de Inversión Privado	76.889.617-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	75.912	65.663	55.139	-
			Comisiones por facturar	\$	-	-	-	-
			Comisiones por reintegrar	\$	-	-	-	-
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	517	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil					
Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado	76.089.614-4	Chile	Comisiones por Administración	\$	78.139	63.792	52.780	-
			Comisiones por facturar	\$	-	-	-	-
			Comisiones por reintegrar	\$	-	-	-	-
			Cuenta corriente mercantil		-	-	-	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil					
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	76.033.734-K	Chile	Comisiones por Administración	\$	202.113	169.843	156.133	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	-	-
Aurus Insignia Fondo de Inversión	53.309.055-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	88.923	74.725	48.733	-
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	-	-

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(8) 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 marzo de 2014 y 2013:

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Activos a valor razonable con cambios resultados M\$	Total M\$
31 de marzo de 2014			
Corrientes:			
Deudores comerciales	154.201	-	154.201
Cuentas por cobrar relacionadas	33.947	-	33.947
No corrientes:			
Cuotas fondos de inversión	-	30.453	30.453
Totales	188.148	30.453	218.601
31 de diciembre de 2013			
Corrientes:			
Deudores comerciales	142.984	-	142.984
Cuentas por cobrar relacionadas	23.125	-	23.125
No corrientes:			
Cuotas fondos de inversión	-	30.768	30.768
Totales	166.109	30.768	196.877

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(9) Otros activos financieros no corrientes

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

31 de marzo de 2014	Cuotas N°	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
FIP Aurus Tecnología	85.000	10.256	-	(417)	9.839
FIP Aurus Bios	85.000	20.512	-	102	20.614
Total inversiones		30.768	-	(315)	30.453
31 de diciembre de 2013					
FIP Aurus Tecnología	85.000	28.966	-	(18.710)	10.256
FIP Aurus Bios	85.000	28.557	-	(8.045)	20.512
Total inversiones		57.523	-	(26.755)	30.768

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.

(10) Propiedades, planta y equipos

La composición del rubro, es la siguiente:

	31-03-2013 M\$	31-12-2013 M\$
Valores brutos:		
Oficina	110.498	110.498
Muebles y útiles	10.539	10.219
Equipos computacionales	10.581	10.581
Totales	131.618	131.298
Detalle de la depreciación acumulada:		
Oficina	(78.017)	(72.492)
Muebles y útiles	(4.047)	(3.526)
Equipos computacionales.	(1.852)	(1.048)
Depreciación acumulada	(83.916)	(77.066)
Valores netos:		
Oficina	32.481	38.006
Muebles y útiles	6.492	6.693
Equipos computacionales.	8.729	9.533
Totales	47.702	54.232

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(10) Propiedades, planta y equipos, continuación

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

31 de marzo de 2014	Saldo inicial neto M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Otros incrementos (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
Edificio	38.006	-	(5.525)	-	(5.525)	32.481
Muebles y útiles	6.693	320	(521)	-	(201)	6.492
Equipos de computacionales	9.533	-	(804)	-	(804)	8.729
Totales	<u>54.232</u>	<u>320</u>	<u>(6.850)</u>	<u>-</u>	<u>(6.530)</u>	<u>47.702</u>
31 de diciembre de 2013	56.248	3.474	(21.716)	-	(18.242)	38.006
Edificio	5.049	3.346	(1.702)	-	1.644	6.693
Muebles y útiles	-	10.581	(1.048)	-	9.533	9.533
Totales	<u>61.297</u>	<u>17.401</u>	<u>(24.466)</u>	<u>-</u>	<u>(7.065)</u>	<u>54.232</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.

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

(a) Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Impuesto adicional	-	-
Pago provisional por utilidades absorbidas	-	-
Pagos provisionales mensuales	<u>1.846</u>	<u>1.846</u>
Activo por impuesto	<u>1.846</u>	<u>1.846</u>

(b) Impuestos a las ganancias

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$736.344. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$715.921.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	8.878	9.288
Cuotas fondos de inversión privado	13.321	13.009
Propiedades, planta y equipos	792	775
Provisiones menor ingreso	-	-
Pérdida tributaria	<u>147.269</u>	<u>143.184</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>170.260</u>	<u>166.256</u>
Pasivos	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Gastos anticipados	<u>(1.624)</u>	<u>(1.812)</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(1.624)</u>	<u>(1.812)</u>
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos	<u>168.636</u>	<u>164.444</u>

(d) Efecto en resultados por impuesto a las ganancias

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

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Beneficio por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	<u>4.187</u>	<u>38.446</u>
Ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>4.187</u>	<u>38.446</u>
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>4.187</u>	<u>38.446</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

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

(e) Conciliación de la tasa efectiva

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Pérdida financiera antes de impuesto a las ganancias	(10.795)	(77.950)
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	(2.159)	(15.590)
Efectos de:		
Diferencia de tasas por impuestos diferidos	-	-
Otros incrementos (decrementos)	<u>(2.028)</u>	<u>(22.856)</u>
Ajustes a tasa impositiva estatutaria	(2.028)	
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>(4.187)</u>	<u>(38.446)</u>
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	<u>(38,79 %)</u>	<u>(49,32%)</u>

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Concepto	Moneda	31-03-2014	31-012-2014
		M\$	M\$
Corriente:			
Proveedores del giro (*)		11.963	19.664
Otras cuentas por pagar (*)		<u>12.044</u>	<u>9.260</u>
Totales		<u>24.007</u>	<u>28.924</u>

(*) El 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:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	<u>44.390</u>	<u>46.439</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(14) Provisiones, continuación

El movimiento de la provisión durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial	46.439	41.900
Provisión usada en el período	(12.076)	(29.730)
Nueva provisión del período	10.027	34.269
Saldo provisiones	44.390	46.439

(15) Otros pasivos no financieros corrientes

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

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Cotizaciones previsionales	9.641	9.538
Retenciones de impuestos terceros	-	11.437
Asesoría por pagar	27.129	-
Impuesto al valor agregado, debito fiscal	36.714	21.394
Totales	73.484	42.369

(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 marzo de 2014, el capital suscrito y pagado asciende a M\$1.016.968 y está representado por 9.760 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Capital emitido. Al 31 de marzo de 2014, el capital emitido asciende a M\$1.016.968 y está representado por 9.760 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado asciende a M\$1.016.968 y está representado por 9.760 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 plazo máximo de tres años.

De esta emisión se han cancelado 450 acciones durante el ejercicio 2013 (4.630 acciones en 2012) por un total de M\$45.000 (M\$463.000 en 2012).

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

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

Dividendos definitivos. Durante el período 2014 y 2013 no se han repartido dividendos definitivos.

Dividendos provisorios. Durante el período 2014 y 2013 no se han repartido dividendos provisorios.

Movimiento de acciones del período 2014 y 2013:

	31-03-2014	31-03-2013
	N° acciones	N° acciones
Saldo inicial	9.760	9.310
Emisión y pago de acciones	-	-
Totales	<u>9.760</u>	<u>9.310</u>

(17) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

Comisiones por administración	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	169.843	154.240
Fondo de Inversión Privado Bios	65.663	47.219
Fondo de Inversión Privado Tecnología	63.791	44.379
Aurus Insignia Fondo de Inversión	74.725	50.329
Totales	<u>374.022</u>	<u>296.167</u>

(18) Costo de ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(139.966)	(233.697)
Comisiones	(7.940)	-
Otros costos	(54.485)	(25.678)
Totales	<u>(202.391)</u>	<u>(259.376)</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(19) Gastos de administración

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

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Remuneraciones, reclutamiento y honorarios	(104.836)	-
Arriendos y gastos comunes	(28.327)	(18.107)
Depreciación	(6.850)	(5.697)
Asesorías y Servicios Externos	(31.528)	(52.220)
Otros	<u>(12.495)</u>	<u>(61.013)</u>
Totales	<u>(184.036)</u>	<u>(137.037)</u>

(20) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 31 de marzo de 2014 y 2013, significaron un abono (cargo) a resultados de M\$3.452 y M\$22.296, respectivamente, y corresponde principalmente al cobro de facturas de ventas e inversiones en cuotas de fondos de inversión privado expresadas en dólares estadounidenses.

(21) Directorio y alta administración

(a) Administración y Alta Dirección

Miembros del Directorio

Antonio Cruz Z.
José Miguel Musalem S.
Mauricio Peña Merino
Alejandro Furman S.
Sergio Furman S.

Cargo

Presidente Directorio
Director
Director
Director
Director

Miembros Alta Administración

Juan Carlos Délano V.
Alexander Seelenberger F.
Raimundo Cerda L.
Mauricio Peña M.
Raquel Maetschl A.
César Barros S.
Cristian Monje R.

Cargo

Gerente General Gerente de
Inversiones Gerente de
Inversiones Gerente de
Inversiones Gerente de
Operaciones Gerente de
Inversiones Gerente Gestión
Inmobiliaria

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(21) Directorio y alta administración, continuación

(b) Remuneración y otras prestaciones

Gastos en Asesoría del Directorio: Durante el ejercicio 2014, se ha cancelado a miembros del Directorio por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$0 (M\$0 en 2013).

Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores: Durante el ejercicio 2014, se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$122.149 (M\$131.065 para el mismo período en el año 2013).

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: No existen indemnizaciones pagadas a los Directores de la Sociedad en el ejercicio 2014.

Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía: La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerentes.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(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.

	31-03-2014
	M\$
Total activos	527.617
Menos:	
Garantías de arriendo	(6.053)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	<u>(33.947)</u>
Activos netos	487.617
Pasivos netos	<u>141.881</u>
Patrimonio depurado	<u>345.736</u>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:	
Propiedad, planta y equipos	47.702
Límite 25% patrimonio depurado	<u>86.434</u>
Exceso	<u>-</u>
Patrimonio mínimo (M\$)	345.737
Patrimonio mínimo (UF)	14.645,54

(23) Contingencias y Compromisos con terceros.

(a) Contingencias.

Con fecha 7 de agosto 2013, Lagos y lagos Ltda. Presentó en la corte de apelaciones de Santiago, una demanda en contra de Aurus S.A. Administradora de fondos de inversión, por infracción a la ley de propiedad industrial. Lo anterior se origina en una de las inversiones del Fondo de inversión Privado Aurus Bios. Este litigio se encuentra vigente y se estima que no generará impactos materiales en la situación financiera de la Administradora.

Con fecha 15 de febrero de 2012, la Administradora presentó en el Segundo Juzgado de Garantía de Santiago, una demanda a Empresas la Polar S.A., por los acontecimientos ocurridos en la compañía indicada de público conocimiento.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2014

(b) 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 30.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2014 al 10 de abril de 2015.

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 2014 al 10 de enero de 2015.

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

(c) Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

(d) Avales y garantías obtenidos de terceros

No existen avales y garantías obtenidas de terceros.

(24) Hechos relevantes

Durante el período comprometido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2014, no existen hechos relevantes que informar.

(25) Hechos posteriores

En el período comprometido entre el 1 de abril de 2014 y la presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.