

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

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 peso chileno

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 2012 y 31 de diciembre 2011

Activos	Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	45.663	65.649
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	93.513	63.462
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	18.909	8.533
Activos por impuestos corrientes	12	13.892	11.961
Total de activos corrientes		171.977	149.605
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6 y 10	76.236	82.527
Otros activos no financieros, no corrientes		5.508	5.538
Propiedades, plantas y equipos	11	69.136	72.692
Activos por impuestos diferidos	12	87.266	56.328
Total activos no corrientes		238.146	217.085
Total de activos		410.123	366.690
Patrimonio y Pasivos	Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	36.784	26.865
Provisiones	14	20.212	35.207
Otros pasivos no financieros	15	33.004	25.992
Total pasivos corrientes		90.000	88.064
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora:			
Capital pagado		508.966	508.966
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(391.843)	(230.340)
Otras reservas		203.000	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		320.123	278.626
Participación no controladoras			-
Patrimonio, total		320.123	278.626
Total pasivos y patrimonio		410.123	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 Función
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

	Nota	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Estados de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	167.603	114.211
Costo de ventas	18	<u>(254.966)</u>	<u>(92.708)</u>
Margen bruto		(76.770)	21.503
Gastos de administración	19	(99.735)	(63.759)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Diferencias de cambio	20	(5.399)	1.937
Resultados por unidades de reajuste		<u>57</u>	<u>24</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(192.440)	(40.295)
Gasto por impuesto a las ganancias	12	<u>30.937</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(161.503)</u>	<u>(40.295)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(161.503)</u>	<u>(40.295)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(161.503)	(40.295)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(161.503))</u>	<u>(40.295)</u>
Resultado básico por acción		<u>(35)</u>	<u>(16)</u>
Resultado diluido por acción		<u>(35)</u>	<u>(16)</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 períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

	01-01-2012 31-03-2012	01-01-2011 31-03-2011
Estados de flujos de efectivo	M\$	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	183.222	113.616
Clases de pago por actividades de la operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(199.425)	(31.547)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(134.761)	(90.035)
Otros pagos por actividades de operación	(62.849)	(46.167)
Otras entradas (salidas) en efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(213.813)</u>	<u>(54.133)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras propiedades, plantas y equipos	-	-
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	(9.173)	-
Recaudación de préstamos otorgados a entidades relacionadas	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(9.173)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	203.000	131.238
Préstamos de entidades relacionadas	-	(41.847)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>203.000</u>	<u>89.391</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
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 (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	<u>(19.986)</u>	<u>35.258</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>65.649</u>	<u>10.672</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>45.663</u></u>	<u><u>45.930</u></u>

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 períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 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)	-	-	-	(161.503)	(161.503)	-	(161.503)
Otros incrementos (decremento) en patrimonio neto	-	-	203.000	-	203.000	-	203.000
Saldo final al 31 de marzo de 2012	4.680	508.966	203.000	(391.843)	320.123	-	320.123
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2011	1.100	112.728	131.238	12.721	256.687	-	256.687
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(40.295)	(40.295)	-	(40.295)
Emisión de patrimonio	1.380	131.238	(131.238)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2011	2.480	243.966	-	(27.574)	216.392	-	216.392

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	7
(2) Bases de Preparación	8
(3) Principales Políticas Contables	10
(4) Administración de Riesgo	18
(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo	22
(6) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Resultado	23
(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	23
(8) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	24
(9) Instrumentos Financieros	25
(10) Otros Activos Financieros No Corrientes	26
(11) Propiedades, Plantas y Equipos	26
(12) Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	27
(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	29
(14) Provisiones	29
(15) Otros Pasivos No Financieros Corrientes	30
(16) Información a Revelar Sobre el Patrimonio Neto	30
(17) Ingresos Ordinarios	31
(18) Costo de Ventas	31
(19) Gastos de Administración	31
(20) Diferencia de Cambio	31
(21) Directorio y Alta Administración	32
(22) De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales	33
(23) Garantías Comprometidas con Terceros, Activos y Pasivos Contingentes	33
(24) Hechos Posteriores Ocurridos Después de la Fecha del Balance	34

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(1) Entidad que Reporta

(a) Constitución e Inscripción de la Sociedad

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

La sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de Fondos de Inversión, la que ejercerá a nombre del o los Fondos de Inversión que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la ley N° 18.815, su Reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los Reglamentos Internos que, para cada Fondo de Inversión que administre, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros. Podrá también administrar fondos de inversión privados, de aquellos a que se refiere el Título VII de la Ley N° 18.815, los que se 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 4091, oficina 501, Vitacura, Santiago.

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

Accionistas	Participación	N° Acciones
Aurus S.A. Gestión de Inversiones	99,79%	4.670
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,21%	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 2012, la Sociedad administra:

- 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 Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 3 de septiembre de 2008.
- Aurus Insignia Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 7 de julio de 2008.

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(2) Bases de Preparación

(a) Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros presentados al 31 de marzo de 2012 son:

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

(b) 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).

(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 2012 y 31 de diciembre de 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011.

(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 2012

(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 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	31-03-2012	31-12-2011
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	487,44	519,20
Unidad de fomento (UF)	22.533,51	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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 2012, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 8 de mayo de 2012.

(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 marzo 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 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 2012

(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 sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) 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 2012

(3) Principales Políticas Contables, Continuación

(b) Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

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

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

(c) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

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

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más 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. 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 2012

(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 de los mobiliario y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Costos posteriores

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

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

En forma posterior a la adquisición sólo 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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 impuestos 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 en la Junta Ordinaria de Accionistas.

(k) Ganancia por Acción

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(3) Principales Políticas Contables, Continuación

(I) Nueva Norma e Interpretaciones aún no Adoptadas en el 2011

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011, 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 del Fondo.

(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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 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 de este año la Administradora cuenta un Manual de Administración y Control de Riesgos, tal como lo indica la Circular 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. A la fecha no se han efectuado dichas inversiones.

Respecto al riesgo de crédito, éste 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 marzo de 2012 es de 1,91.

Activos corrientes al 31-03-2012 M\$	Pasivos corrientes al 31-03-2012 M\$	Razón circulante al 31-03-2012
171.977	90.000	1,91

(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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si éstas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

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

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

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, ésta 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(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 1869

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de un Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la circular 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 mes de diciembre de 2011, 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 2012.

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Disponible en banco	\$	45.663	65.649	45.930
		<u>45.663</u>	<u>65.649</u>	<u>45.930</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(6) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Resultado

El detalle de estos activos es el siguiente:

No corrientes	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cuotas en fondos de inversión	US\$	<u>76.236</u>	<u>82.527</u>

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

La composición del rubro, es la siguiente:

Concepto	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores por ventas (*)	\$	79.838	62.550
Cuentas del personal (**)	\$	5.758	162
Fondos por rendir (**)	\$	750	750
Anticipo a proveedores (**)	\$	<u>7.167</u>	<u>-</u>
Totales		<u>93.513</u>	<u>63.462</u>

(*) 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.

(**) 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

(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	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Arauco Express S.A.	76.187.012-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	12.243	8.533
Aurus Gestión Inmobiliaria SpA	-	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	5.949	-
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	717	-
Totales					18.909	8.533

(b) Transacciones más significativas con empresas relacionadas

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

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Aurus S.A. Gestión de Inversiones	76.009.172-3	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	(89.839)
Arauco Express S.A.	76.187.012-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	3.710	8.533
Aurus Gestión Inmobiliaria SpA	-	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	5.949	-
Fondo de Inversión Aurus Bios	76.889.617-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	31.347	128.987
Fondo de Inversión Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	717	-
Aurus Renta	76.033.734-K	Chile	Comisiones por Administración	\$	30.778	120.733
Inmobiliaria Fondo de Inversión			Comisiones por Administración	\$	77.255	28.169
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	5.000
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	(5.000)
Aurus Insignia Fondo de Inversión	53.309.055-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	29.114	235.565

Las transacciones con empresas relacionadas no han registrado efecto en resultados

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

(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 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Mantenidos al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Activos a valor razonable con cambios resultados M\$	Disponible para la venta M\$	Total M\$
31 de marzo de 2012					
Corrientes					
Deudores comerciales	-	93.513	-	-	93.513
Cuentas por cobrar relacionadas	-	18.909	-	-	18.909
No corrientes					
Cuotas fondos de inversión	-	-	76.236	-	76.236
Totales	-	112.422	76.236	-	188.658
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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

(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 Nº	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
31 de marzo de 2012					
Aurus Tecnología FIP	85.000	45.015	-	(9.383)	35.632
Aurus Bios FIP	85.000	37.512	-	3.092	40.604
Total inversiones	-	82.527	-	(6.291)	76.236
31 de diciembre de 2011					
Aurus Tecnología FIP	85.000	29.836	-	15.179	45.015
Aurus Bios FIP	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:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Valores brutos:		
Oficina	100.235	100.235
Muebles y útiles	4.809	3.163
Totales	105.044	103.398
Detalle de la depreciación acumulada:		
Oficina	(34.996)	(29.984)
Muebles y útiles	(912)	(722)
Depreciación acumulada	(35.908)	(30.706)
Valores netos:		
Oficina	65.239	70.251
Muebles y útiles	3.897	2.441
Totales	69.136	72.692

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

(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 marzo de 2012						
Edificio	70.251	-	(5.012)	-	(5.012)	65.239
Muebles y útiles	2.441	1.646	(190)	-	1.456	3.897
Totales	72.692	1.646	(5.202)	-	(3.556)	69.136
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 a las Ganancias e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos a las ganancias

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gasto tributario corriente	-	-
Pago provisional utilidad absorbida	6.966	6.966
Pagos provisionales mensuales	6.783	4.995
Crédito por compra de activo fijo	143	-
Activo (pasivo) por impuesto	13.892	11.961

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$443.245. 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(12) Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

(b) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Activos	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Vacaciones del personal	3.436	6.594
Cuotas fondos de inversión	1.127	1.061
Propiedades plantas y equipos	703	667
Pérdida tributaria	82.000	48.006
Totales	87.266	56.328

(c) Gastos por impuesto a la ganancia

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad presenta pérdida tributaria por lo que no se registra provisión por impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2010 la provisión de impuesto a la renta por pagar ascendió a M\$8.234

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Beneficio (gasto) por impuestos corrientes	-	-
Beneficio (gasto) por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	30.937	-
Ingreso por impuestos diferidos, neto, total	30.937	-
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	30.937	-

El impuesto a la renta e impuestos diferidos para el año 2012 y año 2011, fue determinado en base a la tasa de impuesto vigente de un 18,5% y 20%, respectivamente. Lo anterior, en conformidad con el proyecto de ley aprobado a fines del año 2010, cuyo objetivo es la reconstrucción de Chile producto del terremoto que afectó al país.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(12) Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación**(d) Conciliación de la tasa efectiva**

	31-03-2012 M\$
Pérdida financiera antes de impuesto a las ganancias	(192.440)
Impuesto a la renta a la tasa vigente (18,5%)	(35.601)
Efectos de:	
Diferencia de tasas por impuestos diferidos	<u>4.664</u>
Ajustes a tasa impositiva estatutaria	4.664
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>30.937</u>
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	<u><u>16,08%</u></u>

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Corriente	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Concepto			
Proveedores del giro (*)	\$	7.765	7.448
Otras cuentas por pagar (*)	\$	<u>29.019</u>	<u>19.417</u>
Totales		<u><u>36.784</u></u>	<u><u>26.865</u></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:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión vacaciones	<u>20.212</u>	<u>35.207</u>
Totales	<u><u>20.212</u></u>	<u><u>35.207</u></u>

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo inicial	35.237	3.996
Provisión usada en el período	(23.597)	(3.996)
Nueva provisión del período	<u>8.572</u>	<u>35.207</u>
Saldo provisiones	<u><u>20.212</u></u>	<u><u>35.207</u></u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(15) Otros Pasivos No Financieros Corrientes

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

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
PPM por pagar	711	599
Cotizaciones previsionales	7.258	10.907
Retenciones de impuestos terceros	15.842	6.456
Impuesto al valor agregado, debito fiscal	9.193	8.030
Totales	33.004	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 marzo de 2012, 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 marzo de 2012, 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 no se han repartido dividendos definitivos.
- **Dividendos provisorios.** Durante el período 2012 no se han repartido dividendos provisorios.
- Movimiento de acciones del período 2012 y 2011:

	31-03-2012 N° acciones	31-03-2011 N° acciones
Saldo inicial	4.680	1.100
Emisión y pago de acciones	-	1.380
Totales	4.680	2.480

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Comisiones por administración de Fondos	168.495	114.211
Mayor valor inversiones	(892)	-
Totales	<u>167.603</u>	<u>114.211</u>

(18) Costo de Ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Comisiones	119.653	-
Remuneraciones del personal	97.565	81.114
Otros costos	37.748	11.594
Totales	<u>254.966</u>	<u>92.708</u>

(19) Gastos de Administración

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

	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Remuneraciones	46.518	27.356
Arriendos y gastos comunes	21.461	20.754
Asesorías	4.201	6.355
Depreciación	5.202	-
Otros	22.353	9.294
Totales	<u>110.329</u>	<u>63.759</u>

(20) Diferencia de Cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 31 de marzo de 2012 y 2011, significaron un abono (cargo) a resultados de M\$(5.399) y M\$1.937, respectivamente, y corresponden principalmente al cobro de facturas de ventas e inversiones en cuotas de fondos de inversión expresadas en dólares estadounidenses.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(21) Directorio y Alta Administración

(a) Administración y alta Dirección:

Miembros del Directorio

Antonio Cruz Z.
José Miguel Musalem S.
Roberto Koifman G.
Alejandro Furman S.
Sergio Furman S.

Cargo

Presidente Directorio
Director
Director
Director
Director

Miembros Alta Administración

Juan Carlos Délano V.
Alexander Seelenberger
Raimundo Cerda
Mauricio Peña

Cargo

Gerente General
Gerente de Inversiones
Gerente de Inversiones
Gerente de Inversiones

(b) Remuneración y otras prestaciones:

- Gastos en Asesoría del Directorio – Durante el 2011 se ha cancelado a miembros del Directorio por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$19.145
- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores – Durante el 2011 se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$98.727
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones – No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- Otras transacciones – No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.
- Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes – El Directorio y lo altos ejecutivos no perciben incentivos extraordinarios en base a las expectativas y metas previamente definidas.
- Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes – Durante el año 2011 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía – La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(22) De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

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

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

	31-03-2012
	M\$
Total activos	410.123
Menos:	
Garantías de arriendo	(4.471)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(18.909)
Activos netos	386.743
Pasivos netos	(90.000)
Patrimonio depurado	296.743
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio	
Propiedad, plantas y equipos	69.136
Límite 25% patrimonio depurado	74.186
Exceso	5.050
Patrimonio mínimo (M\$)	296.793
Patrimonio mínimo (UF)	13.393,09

(23) Garantías Comprometidas con Terceros, Activos y Pasivos Contingentes

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

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF10.500, y vigencia desde el 10 de enero de 2012 al 10 de enero de 2013.
- Póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo Aurus Insignia Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF10.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2012 al 10 de enero de 2013.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012

(23) Garantías Comprometidas con Terceros, Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

- b. Garantías indirectas.** No existen garantías indirectas a favor de terceros.
- c. Avals y garantías obtenidos de terceros.** No existen avals y garantías obtenidas de terceros.

(24) Hechos Posteriores Ocurridos Después de la Fecha del Balance

Con fecha 30 de abril de 2012, se celebra 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.

En el período comprendido entre el 31 de marzo de 2012 y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.