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

Estados Financieros al 30 de septiembre 2013

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de Diciembre 2012

Activos	Nota	30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	56.201	131.194
Otros activos no financieros, corrientes		11.187	3.126
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	151.644	111.984
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8(a)	21.366	19.475
Activos por impuestos corrientes	12(a)	1.932	13.766
Total de activos corrientes		<u>242.330</u>	<u>279.545</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6 y 10	46.286	57.523
Otros activos no financieros, no corrientes		5.945	4.531
Propiedades, plantas y equipos	11	59.623	61.297
Activos por impuestos diferidos	12(c)	163.234	147.664
Total activos no corrientes		<u>275.088</u>	<u>271.015</u>
Total de activos		<u>517.418</u>	<u>550.560</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de Diciembre 2012

Patrimonio y pasivos	Nota	30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	26.077	35.731
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8(b)	55.207	44.126
Provisiones	14	34.825	41.900
Otros pasivos no financieros	15	44.538	37.775
Total pasivos corrientes		<u>160.647</u>	<u>159.532</u>
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora:			
Capital pagado		1.016.968	971.966
Pérdidas acumuladas		(660.197)	(580.938)
Otras reservas		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>356.771</u>	<u>391.028</u>
Participación no controladora			
Patrimonio, total		<u>356.771</u>	<u>391.028</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>517.418</u></u>	<u><u>550.560</u></u>

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 periodos de seis meses terminados al 30 de Septiembre 2013 y 2012,
 Y por los trimestres comprendidos entre el 1 de Julio y el 30 de septiembre 2013 y 2012.

Estados de resultados	Nota	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	952.558	663.173	364.909	241.634
Costo de ventas	18	<u>(687.368)</u>	<u>(601.092)</u>	<u>(231.357)</u>	<u>(179.584)</u>
Margen bruto		<u>265.190</u>	<u>62.081</u>	<u>133.552</u>	<u>62.050</u>
Gastos de administración	19	(385.988)	(386.558)	(124.449)	(155.557)
Otras ganancias (pérdidas)		-	592	-	-
Diferencias de cambio	20	27.841	(7.723)	(2.520)	(4.772)
Resultados por unidades de reajuste		<u>372</u>	<u>70</u>	<u>(61)</u>	<u>(9)</u>
Pérdida, antes de impuestos		(92.585)	(331.538)	6.522	(98.288)
Beneficio por impuesto a las ganancias	12(d)	<u>13.328</u>	<u>27.568</u>	<u>(6.489)</u>	<u>9.000</u>
Pérdida		<u>(79.257)</u>	<u>(303.970)</u>	<u>33</u>	<u>(89.288)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(79.257)</u>	<u>(303.970)</u>	<u>33</u>	<u>(89.288)</u>
Pérdida atribuible a:					
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(79.257)	(303.970)	33	(89.288)
Pérdida, atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida		<u>(79.257)</u>	<u>(303.970)</u>	<u>33</u>	<u>(89.288)</u>
Resultado básico por acción		<u>(8)</u>	<u>(37)</u>	<u>0</u>	<u>(11)</u>
Resultado diluido por acción		<u>(8)</u>	<u>(37)</u>	<u>0</u>	<u>(11)</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 periodos de seis meses terminados al 30 de Septiembre 2013 y 2012.

Estados de flujos de efectivo	30-09-2013	30-09-2012
	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	1.164.555	745.711
Clases de pago por actividades de la operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(582.036)	(358.841)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(547.133)	(475.583)
Otros pagos por actividades de operación	(131.267)	(276.843)
Otras entradas (salidas) en efectivo	(5.465)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(101.346)	(365.556)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras propiedades, plantas y equipos	11 (17.652)	(11.564)
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	8 (1.031)	(26.479)
Recaudación de préstamos otorgados a entidades relacionadas	8 36	8.533
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(18.647)	(29.510)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	16 45.000	345.000
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	45.000	345.000
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(74.993)	(50.066)
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	(74.993)	(50.066)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	131.194	65.649
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	56.201	15.583

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 periodos de tres meses terminados al 30 de Septiembre 2013 y 2012.

	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 2013	9.310	971.968	-	(580.940)	391.028	-	391.028
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(79.257)	(79.257)	-	(79.257)
Emisión de patrimonio	450	45.000	-	-	45.000	-	45.000
Saldo final al 30 de septiembre 2013	9.760	1.016.968	-	(660.197)	356.771	-	356.771
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2012	4.680	508.966	-	(230.340)	278.626	-	278.626
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(303.970)	(303.970)	-	(303.970)
Emisión de patrimonio	3.450	345.000	-	-	345.000	-	345.000
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	4.680	508.966	-	(534.310)	319.656	-	319.656

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Índice

Contenido	Pág.
(1) Entidad que reporta	9
(2) Bases de preparación	10
(2) Bases de preparación, continuación	12
(3) Principales políticas contables	13
(4) Administración de riesgo	22
(5) Efectivo y equivalente de efectivo	26
(6) Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado	27
(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	27
(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas	28
(9) Instrumentos financieros	30
(10) Otros activos financieros no corrientes	31
(11) Propiedades, plantas y equipos	31
(12) Impuestos corrientes, impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	32
(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	35
(14) Provisiones	35
(15) Otros pasivos no financieros corrientes	35
(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto	36
(17) Ingresos ordinarios	37
(18) Costo de ventas	37
(19) Gastos de administración	37
(20) Diferencia de cambio	38
(21) Directorio y alta administración	38
(22) De las sociedades sujetas a normas especiales	39
(23) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	39
(24) Hechos relevantes	40
(25) Hechos posteriores ocurridos después de la fecha del balance	40

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(1) Entidad que reporta

(a) Constitución e inscripción de la sociedad

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

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

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

Accionistas	Participación	N° Acciones
Aurus Gestión de Inversiones Spa	99,89%	9.750
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,11%	10

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

(b) Fondos administrados

Al 30 de septiembre 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. Según resolución exenta N° 325, de fecha 10 de junio de 2012, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, este Fondo pasa a tener el carácter de público.
- 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 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013 y diciembre de 2012 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 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo para el trimestre terminado el 30 de septiembre 2013 y 30 de septiembre de 2012.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	30-09-2013	31-12-2012
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	504.2	479,96
Unidad de fomento (UF)	23.186,81	22.840,75

(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 30 de septiembre 2013

(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 período terminado el 30 de septiembre 2013, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 5 de Noviembre de 2013.

(3) Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre 2013.

(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 30 de septiembre 2013

(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;
- Cómo 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 30 de septiembre 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Determinación de valor razonable

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

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad 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 30 de septiembre 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

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

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

(d) Otros activos financieros, no corrientes

Los principales activos financieros de la Sociedad son en cuotas de Fondos de Inversión Privados. 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 30 de septiembre 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Propiedades, plantas y equipos

Reconocimiento y valorización

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

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

Costos posteriores

El costo de 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 solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

Depreciación

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

Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

	Años
Instalaciones	5
Muebles	5

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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.

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 este año y los siguientes un 20% como tasa permanente.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Gastos

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

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

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

(j) Dividendos mínimos

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

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

Los accionistas de la Sociedad han acordado no distribuir dividendos por presentar pérdidas acumuladas.

(k) Ganancia por acción

El beneficio básico y diluido por acción 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 convertible.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(4) Administración de riesgo

Las actividades de Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión, por su naturaleza se ven enfrentadas permanentemente a riesgos de diferentes tipos. La Administradora considera la gestión y control de estos riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también que sustentan la continuidad de los negocios, la rentabilidad esperada y la solvencia de la empresa.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración y aprobadas por el Directorio de la Sociedad. La función de control de riesgo es de su responsabilidad, con el apoyo del encargado de la gestión de riesgos y control interno (ECCI).

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

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(4) Administración de riesgo, continuación

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

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

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

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

(a) 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, 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.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013 es de 1,38.

Activos corrientes Al 30-09-2013 M\$	Pasivos corrientes Al 30-09-2013 M\$	Razón circulante Al 30-09-2013
242.330	160.647	1.51

(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 30 de septiembre 2013

(4) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgo operacional, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tienen como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

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

Durante el año 2013 se han desarrollado e implementado procedimientos destinados a formalizar y sistematizar tareas relevantes para la Administradora, tales como la emisión de cuotas de fondos de inversión; tratamiento de las ofertas preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión; repartos de capital y dividendos de los fondos administrados, y las obligaciones de información a las entidades supervisoras respecto de las transacciones de las personas relacionadas a la Administradora.

(5) Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre 2013, 30 de diciembre 2012 y, 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Moneda	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2012
		M\$	M\$	M\$
Disponible en banco	\$	<u>56.201</u>	<u>131.194</u>	<u>15.583</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

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

El detalle de estos activos es el siguiente:

No corrientes	Moneda	30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Cuotas en fondos de inversión	US\$	<u>46.286</u>	<u>57.523</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	30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Deudores por ventas (1)	\$	149.822	110.303
Cuentas del personal (2)	\$	353	-
Fondos por rendir (2)	\$	575	313
Anticipo a proveedores (2)	\$	<u>894</u>	<u>1.368</u>
Totales		<u>151.644</u>	<u>111.984</u>

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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	30-09-2013	31-12-2012
Aurus Renta Inmobiliaria.	76.033.734-k	Chile	Gastos Notariales por cobrar.	\$	550	-
Aurus Insignia Fondo de Inv.	53.309.055-9	Chile	Gastos Notariales por cobrar.	\$	1.540	-
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	Comisiones por cobrar	\$	5.371	4.802
			Gastos por reembolsar		-	388
FIP Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por cobrar	\$	13.350	11.748
			Gastos por reembolsar		555	2.537
Totales					<u>21.366</u>	<u>19.475</u>

(b) Cuentas por pagar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	Comisiones por reintegrar	\$	16.152	24.265
FIP Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por reintegrar	\$	39.055	19.861
Totales					<u>55.207</u>	<u>44.126</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones más significativas con empresas relacionadas

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

Entidad	Rut	País	Tipo de transacción	Moneda	30-09-2013		31-12-2012	
					Monto transacción M\$	Efecto en resultados	Monto transacción M\$	Efecto en resultados
Arauco Express S.A.	76.187.012-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	9.364	-
			Cobro cuenta corriente		-	-	(17.897)	-
Aurus Gestión Inmobiliaria Spa	76.009.172-3	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	48.202	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		-	-	(48.202)	-
Fondo de Inversión Privado Aurus Bios	76.889.617-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	210.108	175.606	231.613	194.633
			Comisiones por facturar	\$	341	341	4.764	4.764
			Comisiones por reintegrar	\$	-	-	(24.625)	(24.625)
			Cuenta corriente mercantil		-	-	1.550	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		-	-	(1.235)	-
Fondo de Inversión Privado Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	Comisiones por Administración	\$	206.013	173.121	193.518	162.620
			Comisiones por facturar	\$	341	341	11.652	11.652
			Comisiones por reintegrar	\$	-	-	(19.822)	(19.822)
			Cuenta corriente mercantil		-	-	179	-
			Cobro de cuenta corriente mercantil		-	-	(179)	-
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	76.033.734-K	Chile	Comisiones por Administración	\$	578.092	485.792	524.418	440.687
			Comisiones por facturar	\$	4.679	3.842	-	-
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	-	-
Aurus Insignia Fondo de Inversión	53.309.055-9	Chile	Comisiones por Administración	\$	196.393	165.992	163.670	137.563
			Comisión por facturar	\$	2.384	1.923	-	-

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 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Activos a valor razonable con cambios resultados M\$	Disponible para la venta M\$	Total M\$
30 de Septiembre de 2013				
Corrientes				
Deudores comerciales	151.644	-	-	151.644
Cuentas por cobrar relacionadas	21.366	-	-	21.366
No corrientes				
Cuotas fondos de inversión	-	46.286	-	46.286
Totales	173.010	46.286	-	219.296
31 de diciembre de 2012				
Corrientes				
Deudores comerciales	111.984	-	-	111.984
Cuentas por cobrar relacionadas	19.475	-	-	19.475
No corrientes				
Cuotas fondos de inversión	-	57.523	-	57.523
Totales	131.459	57.523	-	188.982

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(10) Otros activos financieros no corrientes

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

	Cuotas N°	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
30 de septiembre 2013					
FIP Aurus Tecnología	85.000	28.966	-	1.462	30.428
FIP Aurus Bios	85.000	28.557	-	(12.699)	15.858
Total inversiones		57.523	-	(11.237)	46.286
31 de diciembre de 2012					
FIP Aurus Tecnología	85.000	45.015	-	(16.049)	28.966
FIP Aurus Bios	85.000	37.512	-	(8.955)	28.557
Total inversiones		82.527	-	(25.004)	57.523

(11) Propiedades, plantas y equipos

La composición del rubro, es la siguiente:

	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Valores brutos:		
Oficina	110.224	107.024
Equipos Computacionales	9.847	-
Muebles y útiles	9.651	6.873
Totales	129.722	113.897
Detalle de la depreciación acumulada:		
Oficina	(66.976)	(50.776)
Equipos Computacionales	(73)	-
Muebles y útiles	(3.050)	(1.824)
Depreciación acumulada	(70.099)	(52.600)
Valores netos:		
Oficina	43.248	56.248
Equipos Computacionales	9.774	-
Muebles y útiles	6.601	5.049
Totales	59.623	61.297

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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\$
30 de septiembre 2013						
Edificio	56.248	3.200	(16.199)	-	(12.999)	43.249
Equipos Computacionales	-	9.847	(73)	-	9.774	9.774
Muebles y útiles	5.049	2.778	(1.227)	-	1.551	6.600
--Totales	<u>61.297</u>	<u>15.825</u>	<u>(17.499)</u>	<u>-</u>	<u>1.674</u>	<u>59.623</u>
31 de diciembre de 2012						
Edificio	70.251	6.789	(20.792)	-	(14.003)	56.248
Equipos Computacionales	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	2.441	3.711	(1.103)	-	2.608	5.049
Totales	<u>72.692</u>	<u>10.500</u>	<u>(21.895)</u>	<u>-</u>	<u>(11.395)</u>	<u>61.297</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.

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

(a) Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Gasto tributario corriente	-	-
Pago provisional por utilidades absorbidas	-	6.966
Pagos provisionales mensuales	1.932	6.800
Activo por impuesto	<u>1.932</u>	<u>13.766</u>

(b) Impuestos a las ganancias

Al 30 de septiembre 2013, la sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$730.925. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$640.958.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	6.965	8.380
Cuotas fondos de inversión	9.699	4.814
Propiedades plantas y equipos	565	763
Provisiones menor ingreso	-	5.515
Pérdida tributaria	<u>146.005</u>	<u>128.192</u>
Total activo por impuestos diferidos	<u><u>163.234</u></u>	<u><u>147.664</u></u>
Pasivos		
Gastos anticipados	<u>(2.242)</u>	<u>-</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(2.242)</u>	<u>-</u>
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos	<u><u>160.992</u></u>	<u><u>147.664</u></u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(d) Efecto en resultados por impuesto a las ganancias

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

	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Beneficio por impuestos corrientes	-	-
Beneficio por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	13.328	27.568
Ingreso por impuestos diferidos, neto, total	13.328	27.568
Beneficio por impuesto a las ganancias	13.328	27.568

(e) Conciliación de la tasa efectiva

	30-09-2013
	M\$
Pérdida financiera antes de impuesto a las ganancias	(92.585)
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	(18.517)
Efectos de:	
Gastos No deducibles	6.848
Otros incrementos (decrementos)	(1.659)
Ajustes a tasa impositiva estatutaria	5.189
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(13.328)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	14.40%

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Concepto	Moneda	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Corriente:			
Proveedores del giro (*)	\$	19.060	14.003
Otras cuentas por pagar (*)	\$	<u>7.017</u>	<u>21.728</u>
Totales		<u>26.077</u>	<u>35.731</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:

	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión vacaciones	<u>34.825</u>	<u>41.900</u>

El movimiento de la provisión durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo inicial	41.900	35.207
Provisión usada en el período	(6.351)	(20.577)
Nueva provisión del período	<u>(724)</u>	<u>27.270</u>
Saldo provisiones	<u>34.825</u>	<u>41.900</u>

(15) Otros pasivos no financieros corrientes

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

	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Otros pasivos no financieros corrientes:		
Pagos provisionales mensuales por pagar	2.523	-
Cotizaciones previsionales	9.755	9.043
Retenciones de impuestos terceros	2.242	13.291
Impuesto al valor agregado, debito fiscal	<u>30.018</u>	<u>15.441</u>
Totales	<u>44.538</u>	<u>37.775</u>

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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 30 de septiembre 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.
- **Capital emitido.** Al 30 de septiembre 2013, 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.
- **Dividendos definitivos.** Durante el período 2013 y 2012 no se han repartido dividendos definitivos.
- **Dividendos provisorios.** Durante el período 2013 y 2012 no se han repartido dividendos provisorios.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

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

- Movimiento de acciones del período 2013 y 2012:

	30-09-2013	30-09-2012
	N° acciones	N° acciones
Saldo inicial	9.310	4.680
Emisión y pago de acciones	450	3.450
Totales	9.760	8.130

(17) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

Comisiones por Administración:

	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$
Comisiones por Administración Fondos	991.985	646.563
Mayor valor de inversiones	(39.427)	16.610
Totales	952.558	663.173

(18) Costo de ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	687.368	362.422
Comisiones	-	126.778
Otros costos	-	111.892
Totales	687.368	601.092

(19) Gastos de administración

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

	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$
Remuneraciones	-	216.291
Arriendos y gastos comunes	229.569	64.377
Depreciación	17.498	16.152
Asesorías	60.375	13.962
Otros	78.546	75.776
Totales	385.988	386.558

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(20) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 30 de septiembre 2013 y 2012, significaron un (cargo) abono a resultados de M\$27.841 y M\$(7.723), respectivamente, y corresponden principalmente al cobro de facturas de ventas e inversiones en cuotas de fondos de inversión expresadas en dólares estadounidenses.

(21) Directorio y alta administración

(a) Administración y alta dirección

Miembros del Directorio

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 Merino

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 Fondo ARI

Gerente Gestión Inmobiliaria

(b) Remuneración y otras prestaciones

- Gastos en Asesoría del Directorio: Durante el ejercicio 2013, se ha cancelado a miembros del Directorio por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$89.395 (M\$106.753 en 2012).
- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores: Durante el ejercicio 2013, se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$ 374.868(M\$485.336 en 2012).
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones: No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.
- Otras transacciones: No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes del Grupo.
- Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes: El Directorio y lo altos ejecutivos no perciben incentivos extraordinarios en base a las expectativas y metas previamente definidas.
- Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes: Durante el ejercicio 2013, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía: La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerentes.

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(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.

	30-09-2013 M\$
Total activos	517.292
Menos:	
Garantías de arriendo	(5.945)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	<u>(21.366)</u>
Activos netos	489.981
Pasivos netos	<u>(160.521)</u>
Patrimonio depurado	<u>329.460</u>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio	
Propiedad, plantas y equipos	49.849
Límite 25% patrimonio depurado	<u>82.365</u>
Exceso	<u>-</u>
Patrimonio mínimo (M\$)	329.460
Patrimonio mínimo (UF)	14.209

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

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

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF 25.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2013 al 10 de enero de 2014.
- Póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Insignia Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF10.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2013 al 10 de enero de 2014.

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

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

AURUS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2013

(24) Hechos relevantes

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre 2013, no existen hechos relevantes que informar.

(25) Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 30 de septiembre 2013, y la presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.