

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo 2014  
y por los años terminados en esas fechas

## **AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólar estadounidense

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera  
al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre 2014

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2015 M\$</b>	<b>31-12-2014 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	68.742	42.577
Otros activos no financieros, corrientes	24	49.611	22.131
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	805.700	666.767
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8(a)	39.808	26.579
Activos por impuestos corrientes		-	-
Total de activos corrientes		<u>963.861</u>	<u>758.054</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6	82.438	72.792
Otros activos no financieros, no corrientes	24	6.313	6.314
Propiedades, planta y equipos	10	62.619	62.041
Activos por impuestos diferidos	11(c)	92.193	114.036
Total activos no corrientes		<u>243.563</u>	<u>255.183</u>
Total de activos		<u>1.207.424</u>	<u>1.013.237</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera  
al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre 2014

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	63.999	17.800
Provisiones	13	43.244	53.250
Otros pasivos no financieros	14	68.013	144.909
Otros pasivos financieros corrientes	15	171.933	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>347.189</b>	<b>215.959</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital pagado	16	1.064.468	1.064.468
Pérdidas acumuladas		(204.233)	(267.190)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía</b>		<b>860.235</b>	<b>797.278</b>
Participación no controladoras		-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>860.235</b>	<b>797.278</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.207.424</b>	<b>1.013.237</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Marzo 2014

<b>Estados de resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>01-01-2015 31-03-2015 M\$</b>	<b>01-01-2014 31-03-2014 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	17	556.051	374.022
Costo de ventas	18	<u>(224.485)</u>	<u>(202.391)</u>
Ganancia bruta		<u>331.566</u>	<u>171.631</u>
Gastos de administración	19	(258.939)	(184.036)
Otras ganancias /(pérdidas)		<u>8.182</u>	<u>(1.843)</u>
Ganancias (perdidas) de actividades operacionales		80.809	(14.248)
Diferencias de cambio	20	<u>4.007</u>	<u>3.452</u>
Resultado antes de impuestos		84.816	(10.796)
(Gasto) beneficio por impuesto a las ganancias	11(d)	<u>(21.859)</u>	<u>4.187</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas		<u>62.957</u>	<u>(6.609)</u>
Ganancia /(pérdida)		<u>62.957</u>	<u>(6.609)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>62.957</u>	<u>(6.609)</u>
Ganancia/(pérdida) atribuible a:			
Ganancia/(pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		62.957	(6.609)
Ganancia/(pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia/(pérdida)		<u>62.957</u>	<u>(6.609)</u>
Resultado básico por acción		<u>6</u>	<u>(0,68)</u>
Resultado diluido por acción		<u>6</u>	<u>(0,68)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014

	Nota	Número de acciones	Capital emitido 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 2015	16	10.235	1.064.468	(267.190)	797.278	-	797.278
Ganancia o /(pérdida)		-	-	62.957	62.957	-	62.957
Incremento /(disminución) por otras distribuciones	11(c)	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2015		10.235	1.064.468	(204.233)	860.235	-	860.235
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2014	16	9.760	1.016.968	(624.623)	392.345	-	392.345
Ganancia o /(pérdida)		-	-	(6.609)	(6.609)	-	(6.609)
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2014		9.760	1.016.968	(631.232)	385.736	-	385.736

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo  
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 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		584.125	436.128
Clases de pago por actividades de la operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(259.339)	(110.994)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(297.009)	(252.267)
Otros pagos por actividades de operación		(82.943)	(64.961)
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizado en) la operación		(55.166)	7.906
Otras entradas/(salidas) en efectivo		2.544	1.252
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		(52.622)	9.158
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras propiedades, planta y equipos	11	(78.898)	-
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	9	(8.929)	(13.628)
Recaudación de préstamos otorgados a entidades relacionadas	9	879	3.487
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(86.948)	(10.141)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	17	-	-
Importes procedentes de préstamos		165.735	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		165.735	-
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		26.165	(983)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		26.165	(983)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		42.577	77.642
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	68.742	76.659

ÍNDICE

<b>(1) Entidad que reporta.....</b>	<b>9</b>
<b>(2) Bases de preparación .....</b>	<b>10</b>
<b>(3) Principales políticas contables .....</b>	<b>13</b>
<b>(4) Administración de riesgo.....</b>	<b>24</b>
<b>(5) Efectivo y equivalente de efectivo.....</b>	<b>30</b>
<b>(6) Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado .....</b>	<b>30</b>
<b>(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.....</b>	<b>31</b>
<b>(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....</b>	<b>31</b>
<b>(9) Instrumentos financieros.....</b>	<b>33</b>
<b>(10) Propiedades, planta y equipos.....</b>	<b>34</b>
<b>(11) Impuestos corrientes, impuestos a las ganancias e impuestos diferidos... </b>	<b>35</b>
<b>(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....</b>	<b>38</b>
<b>(13) Provisiones .....</b>	<b>38</b>
<b>(14) Otros pasivos no financieros corrientes .....</b>	<b>38</b>
<b>(15) Otros pasivos financieros corrientes: .....</b>	<b>39</b>
<b>(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto .....</b>	<b>39</b>
<b>(17) Ingresos ordinarios.....</b>	<b>40</b>
<b>(18) Costo de ventas .....</b>	<b>40</b>
<b>(19) Gastos de administración .....</b>	<b>41</b>
<b>(20) Diferencia de cambio.....</b>	<b>41</b>
<b>(21) Directorio y alta administración.....</b>	<b>43</b>
<b>(22) De las sociedades sujetas a normas especiales.....</b>	<b>44</b>
<b>(23) Contingencias y compromisos con terceros.....</b>	<b>45</b>
<b>(24) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes .....</b>	<b>45</b>
<b>(25) Hechos relevantes .....</b>	<b>46</b>
<b>(26) Hechos posteriores .....</b>	<b>46</b>

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (1) Entidad que reporta

#### (a) Constitución e inscripción de la Sociedad

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

Con fecha 19 de junio de 2014, se celebró la Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad con el objetivo de modificar los estatutos sociales en su artículo N°1 y N°4, relativos al nombre de la sociedad y al objeto social respectivamente. Lo anterior con ocasión de la entrada en vigencia de la ley N°20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Con fecha 13 de octubre de 2014 y a través de resolución exenta N° 259 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma a los estatutos sociales de la compañía, pasando a ser una Administradora General de Fondos.

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°20.712, 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 Capítulo V del Título I de la Ley N°20.712, los que se regirán exclusivamente por las cláusulas de su Reglamento Interno y por las normas del Capítulo V de la citada Ley.

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

Al 31 de Marzo de 2015 los accionistas de la sociedad son los siguientes:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>	<b>Nº Acciones</b>
Servicios y Consultorías Aurus Ltda.	0,10 %	10
Aurus Gestión de Inversiones SpA	99,90 %	10.225

Las acciones emitidas de la compañía corresponden a 14.680, perteneciendo todas a la misma serie y mismos derechos, privilegios y/o restricciones sobre la propiedad de la Sociedad. De las anteriores 10.235 se encuentran suscritas y pagadas al 31 de Marzo de 2015.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (1) Entidad que reporta, continuación

#### (b) Fondos administrados

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Aurus Insignia Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 7 de julio de 2008. Según Resolución Exenta N°241, del 13 de junio de 2012, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, este fondo pasa a tener el carácter de público
- Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión, cuyas operaciones se iniciaron el 3 de septiembre de 2008.
- Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 8 de julio de 2009.
- Aurus Bios Fondo de Inversión Privado, cuyas operaciones se iniciaron el 8 de julio de 2009.
- Fondo de Inversión Privado Aurus Ventures III, cuyas operaciones se iniciaron con fecha 10 de diciembre de 2014 en la cual se protocoliza el reglamento interno.

Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado, Aurus Bios Fondo de Inversión Privado y Fondo de Inversión Privado Aurus Ventures III, para cumplir con su objetivo de inversión, cuentan con financiamiento CORFO de largo plazo: Los dos primeros mediante el programa de Financiamiento de Fondos de Inversión de Capital de Riesgo F3 y finalmente el Fondo de Inversión Privado Aurus Ventures III a través del programa de financiamiento a Fondos de Capital de Riesgo- Fondos de Desarrollo y Crecimiento FC).

### (2) Bases de preparación

#### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros Aurus S.A. Administradora General de Fondos al 31 de Marzo de 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS). De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 los estados de situación financiera, estados de cambio en el patrimonio, estados de resultados integrales y estados de flujos efectivo directo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (b) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros presentados al 31 de Marzo de 2015 y diciembre 2013 son los siguientes:

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

#### (c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Inversión en cuotas de Fondos de Inversión que son valorizados a valor razonable con efecto en resultados.

#### (d) Período cubierto por los estados financieros

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de Marzo de 2015 y 2013, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### (e) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional y de presentación. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (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 2015 y 31 de Diciembre de 2014, son los siguientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense (US\$)	626,58	606,75
Unidad de fomento (UF)	24.622,78	24.627,10

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (f) 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.

#### (g) Fecha de aprobación de los estados financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros, correspondientes al 31 de Marzo de 2015, fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 5 de mayo de 2015.

### (3) Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Marzo de 2015 y Diciembre 2014.

#### (a) Activos y pasivos financieros no derivados

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (a) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

##### (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 medido a un valor razonable.

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.
- 

##### (ii) Clasificación, continuación

- 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.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (a) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

##### (iii) Baja

Aurus S.A. Administradora General de Fondos 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.

##### (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.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (a) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

##### (vi) Determinación de valor razonable, continuación

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.

#### (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.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

#### (d) Otros activos financieros, no corrientes

Los principales activos financieros de la Sociedad son en cuotas de Fondos de Inversión tanto públicos como privados. Estas inversiones están clasificadas como “Activos financieros a valor razonable a través de resultados”.

Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión están contabilizadas a valor razonable según el valor de la cuota informada por los Fondos al cierre de cada ejercicio.

Las variaciones en el valor razonable y las diferencias de conversión de las cuotas de fondos de inversión se reconocen en resultados.

#### (e) Propiedades, planta y equipos

##### (i) Reconocimiento y valoración

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

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

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

##### (ii) Costos posteriores

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (e) Propiedades, planta y equipos, continuación

##### (ii) Costos posteriores, continuación

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

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

##### (iii) Depreciación

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

Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

	Años
Instalaciones	5
Muebles	5

#### (f) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas 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 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, en la que se fija la tasa del Impuesto de Primera Categoría hasta el año comercial 2018. Lo anterior fue ratificado por el Servicios de Impuestos Internos a través de la Circular N°52 de 2014 estableciendo lo siguiente:

<b>Año</b>	<b>Tasa IDPC</b>
<b>Comercial</b>	
2014	21 %
2015	22.5 %
2016	24 %
2017	Art. 14 Letra A) LIR: 25%; Art. 14 Letra B): 25,5%
2018	Art. 14 Letra B): 27%

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación+

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

Conforme a lo establecido en el Oficio Circular N°856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias introducido por la Ley N°20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, y que afectan a la Sociedad han sido registradas directamente en Patrimonio (resultados acumulados) (ver Nota 11).

#### (h) Beneficios al personal

##### Beneficios corto plazo

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

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

#### (i) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las bases de las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

#### (j) Reconocimiento de ingresos y gastos

##### Ingresos

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

## **AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### **(3) Principales políticas contables, continuación**

#### **(j) Reconocimiento de ingresos y gastos, continuación**

##### **Ingresos, continuación**

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 remuneraciones de administración cobrada a los Fondos que se administran, la cual se devenga mensualmente. Lo anterior incluye remuneraciones variables, que dependen de los resultados de cada uno de los Fondos.

##### **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 Sociedad y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

## **AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### **(3) Principales políticas contables, continuación**

#### **(k) Dividendos mínimos**

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

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

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

#### **(l) Ganancia por acción**

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

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

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

- (ii) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 <i>Cuentas Regulatorias Diferidas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (m) Nueva pronunciamientos contables, continuación

- (ii) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (1 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados financieros separados, método del patrimonio en los Estados financieros separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente. La Administración de la Sociedad ha evaluado las normas antes señaladas y estima que estas no tendrán un impacto significativo en la confección de sus estados financieros.

### (4) Administración de riesgo

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

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (4) Administración de riesgo, continuación

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

#### **Comité de Inversiones:**

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

#### **Comité de Riesgo:**

La misión de este Comité, es apoyar la administración de los riesgos de crédito, financiero y de liquidez presente en las distintas actividades requeridas para llevar a cabo las inversiones y financiamientos asociados a la Administradora y los Fondos, y monitorear su evolución en el tiempo. Actualmente la Administradora posee un comité de riesgo que constituye la instancia superior en la que el Directorio delega la gestión consolidada de los riesgos de la administradora y sus fondos, fiscalizados y privados. Adicionalmente, existe un comité de riesgo de la Administradora que abarca a todos los Fondos.

#### **Comité de Operaciones:**

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

#### **Comités de Vigilancia de los Fondos:**

Estos Comités son nombrados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes. Está conformado por tres personas, distintas de la administración, y tiene como principal misión velar por el cumplimiento del Reglamento de los Fondos por parte de la Administradora y verificar que las inversiones de los Fondos se realicen de acuerdo con la legislación vigente.

#### **Encargado de Cumplimiento y Control Interno (ECCI):**

Principal instancia de control de riesgo interno, sus principales funciones se apoyan en la definición contenida en la Circular N°1869 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en términos de monitorear en forma permanente el cumplimiento de las políticas y procedimientos de la gestión de riesgos y control interno. Nombrado por el Directorio, instancia a la que reporta, es independiente de las unidades operativas de la Administración. Por otro lado, se encarga de coordinar las políticas y procedimientos de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo, así como del cumplimiento de la legislación y normativa vigente sobre la materia. También se ocupa de la implementación de las obligaciones derivadas del cumplimiento de la Foreign Account Tax Compliance (FATCA) a partir de junio de 2014.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (4) Administración de riesgo, continuación

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

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

#### (a) Riesgo de crédito y mercado

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

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

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

#### (b) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas de ventas se cobran a 30 días.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones.

La razón circulante al 31 de marzo de 2015 es de M\$2,78 (M\$1,94 al 31 de marzo de 2014).

<b>Activos corrientes</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>Razón circulante</b>
<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<u>963.861</u>	<u>347.189</u>	<u>2,78</u>

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (c) Riesgo de tipo cambio

El riesgo de tipo de cambio tiene que ver con la exposición por parte de la administradora a las pérdidas producto de caídas en el tipo de cambio, generadas específicamente producto a que dos de los tres Fondos Privados administrados llevan su contabilidad en dólares. La Administradora monitoria regularmente los descalces en moneda extranjera que puedan producirse pudiendo implementar eventualmente estrategias de cobertura con instrumentos derivados.

### (d) Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes, principalmente en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

La Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos, los cuales son autorizados por el comité de riesgo de la Administradora periódicamente el encargado de cumplimiento y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

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

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

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

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (4) Administración de riesgo, continuación

#### (d) Riesgo operacional, continuación

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control respecto del cumplimiento del Reglamento Interno y de la legislación vigente, pudiendo solicitar a la Administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

Para mitigar la posibilidad de error en la confección y/o envío de reportes regulatorios, que pueden derivar en sanciones del mismo y daño a la imagen de la Sociedad Administradora en el mercado, esta revisa periódicamente las nuevas normativas emitidas por la entidad reguladora, las cuales se informan al Comité de Riesgo y al Directorio haciendo referencia a la competencia con la Administradora y si es el caso se toman medidas para cumplir con la información requerida. Al mismo tiempo, el Comité de Riesgo autoriza los procedimientos formales establecidos para dar estricto cumplimiento de todas las obligaciones de informar a los entes reguladores establecidos en la legislación y normativa vigente.

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

También se elabora un Informe Semestral que da cuenta del funcionamiento del Sistema de Control Interno en el período, el que posteriormente reporta el resultado del proceso de evaluación al Directorio.

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

## **AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### **(4) Administración de riesgo, continuación**

#### **(d) Riesgo operacional, continuación**

##### **Controles de autoevaluación**

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

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

##### **Circular N°1869**

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

En la sesión de Directorio de la Administradora del 7 de enero de 2014, este fue informado del funcionamiento satisfactorio del sistema, luego de lo cual procedió a avalar la certificación firmada por el gerente de la Administradora, y que fue enviada a la SVS en el mes de enero de 2013.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (5) Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo al 31 marzo 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Moneda	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Disponible en banco	\$	68.742	42.577

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

El detalle de estos activos es el siguiente:

	Moneda	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
No corrientes			
Cuotas en fondos de inversión	US\$	82.438	72.792

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

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

	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	Participación		Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
				%	Cuotas N°				
<b>31 de marzo de 2015</b>									
FIP Aurus Tecnología (1)	76.089.614-4	Chile	US\$	1,1264%	85.000	(8.768)	-	8.768	-
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	US\$	1,081%	85.000	54.668	-	722	55.390
Fondo Aurus Renta Inmobiliaria (2)	76.033.734-k	Chile	Pesos	0,038%	1.000	26.892	-	156	27.048
Total inversiones						72.792	-	9.646	82.438
<b>31 de diciembre de 2014</b>									
FIP Aurus Tecnología	76.089.614-4	Chile	US\$	1,1264%	85.000	10.256	-	(19.024)	(8.768)
FIP Aurus Bios	76.089.617-9	Chile	US\$	1,081%	85.000	20.512	-	34.156	54.668
Fondo Aurus Renta Inmobiliaria (*)	76.033.734-k	Chile	Pesos	0,038%	1.000	-	22.500	4.392	26.892
Total inversiones						30.768	22.500	19.524	72.792

- (1) El Fondo de Inversión Privado Aurus Tecnología es un Fondo de Capital de Riesgo enfocado en inversiones en proyectos en etapa temprana. Actualmente el Fondo se encuentra terminando su proceso de inversión e inyectando recursos a través de capital o financiamiento a las compañías que hoy mantiene en su cartera. Al 31 de Marzo de 2015 el patrimonio del Fondo es negativo, lo cual es parte del comportamiento financiero que tiene este tipo de fondos ligados al capital de riesgo. Lo anterior en ningún caso implica que la sociedad Administradora tenga en sus planes deshacerse de este tipo de inversión.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

- (2) Con fecha 29 de octubre de 2014 el accionista Aurus Gestión de Inversiones SpA pagó 225 acciones emitidas por Aurus S.A. Administradora General de Fondos, mediante el aporte de 1.000 cuotas de Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión. Las cuotas objeto del aporte se valorizaron en M\$22.500.

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

La composición del rubro, es la siguiente:

Concepto	Moneda	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Deudores por ventas (1)		739.475	661.643
Fondos por rendir (2)		683	1.074
Anticipo a proveedores (2)		65.542	4.050
Totales		805.700	666.767

- (1) Corresponde a facturas por cobrar por concepto de remuneración que la Administradora cobra a los fondos administrados, expresados en pesos y dólares, pagaderos antes de 30 días.
- (2) Corresponden principalmente a fondos por rendir y anticipo a proveedores, todos expresados en pesos, con un tiempo de recuperación del total del saldo en un plazo menor a los 12 meses.

### (8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

#### (a) Cuentas por cobrar

La composición del rubro, es la siguiente:

Entidad	RUT	País	Tipo de transacción	Naturaleza De la relación	Moneda	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Aurus Bios FIP	76.089.617-9	Chile	Gastos por reembolsar	Fondo Administrado	Pesos	25	25
Aurus Tecnología FIP	76.089.614-4	Chile	Gastos por reembolsar	Fondo Administrado	Pesos	149	29
Aurus Insignia	53.309.055-9	Chile	Gastos por reembolsar	Fondo Administrado	Pesos	293	-
Aurus Renta Inmobiliaria	76.033.734-k	Chile	Gastos por reembolsar	Fondo Administrado	Pesos	1.757	-
Aurus Gestión de Inversiones SpA	76.009.172-3	Chile	Préstamo	Accionista	Pesos	5.950	-
Fondo de Inversión privado Aurus Venture III	76.416.069-k	Chile	Gastos por reembolsar	Fondo Administrado	Pesos	31.634	26.525
Totales						39.808	26.579

#### (b) Cuentas por pagar

Al cierre del presente ejercicio no se presentan cuentas por pagar con entidades relacionadas.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

**(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	31-03-2015		31-12-2014	
					Monto transacción M\$	Efecto en resultados M\$	Monto transacción M\$	Efecto en resultados M\$
Aurus Gestión Inmobiliaria SpA	76.009.172-3	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	7.533	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(3.146)	-
Aurus Bios Fondo de Inversión Privado	76.889.617-9	Chile	Comisiones por administración	\$	82.205	66.205	327.809	245.994
			Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	860	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(145)	-
Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado	76.089.614-4	Chile	Comisiones por administración	\$	84.720	55.433	318.464	201.976
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	149	-	1.441	-
			Cobros cuentas relacionadas	\$	(29)	-	(407)	-
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	76.033.734-K	Chile	Comisiones por administración	\$	211.208	177.486	1.315.703	1.183.916
			Cuenta corriente mercantil	\$	1.757	-	6.626	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(3.800)	-
Aurus Insignia Fondo de Inversión	53.309.055-9	Chile	Comisiones por administración	\$	137.146	115.248	442.661	371.984
			Cuenta corriente mercantil	\$	1.757	-	3.654	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	(1.464)	-	(1.441)	-
Aurus Gestión de Inversiones SpA	76.009.172-3	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	5.950	-	15.927	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(5.927)	-
Fondo de Inversión Privado Aurus Ventures III	76.416.069-k	Chile	Comisiones por administración	\$	141.679	141.679	-	-
			Cuenta corriente mercantil	\$	5.110	-	-	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(10.215)	-
Asesoría e Inversiones Brumario	70.810.570-1	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	65.444	3.817
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(69.261)	-
Servicio y Consultoría Aurus Ltda.	76.039.265-0	Chile	Cuenta corriente mercantil	\$	-	-	25	-
			Cobro cuenta corriente mercantil	\$	-	-	(25)	-

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

**(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 2015 y 31 de diciembre 2014:

	<b>Préstamos y cuentas por cobrar M\$</b>	<b>Activos a valor razonable con cambios resultados M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>31 de marzo de 2015</b>			
Corrientes:			
Deudores comerciales	805.700	-	805.700
Cuentas por cobrar relacionadas	39.808	-	39.808
No corrientes:			
Cuotas fondos de inversión	-	82.438	82.438
Totales	<u>845.508</u>	<u>82.438</u>	<u>927.946</u>
<b>31 de diciembre de 2014</b>			
Corrientes:			
Deudores comerciales	666.767	-	666.767
Cuentas por cobrar relacionadas	26.579	-	26.579
No corrientes:			
Cuotas fondos de inversión	-	72.792	72.792
Totales	<u>693.346</u>	<u>72.792</u>	<u>766.138</u>

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (10) Propiedades, planta y equipos

La composición del rubro, es la siguiente:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Valores brutos:		
Oficina	148.574	143.646
Muebles y útiles	10.576	10.576
Equipos computacionales	15.031	12.430
Totales	<u>174.181</u>	<u>166.652</u>
Detalle de la depreciación acumulada:		
Oficina	(100.117)	(94.592)
Muebles y útiles	(6.179)	(5.645)
Equipos computacionales.	(5.266)	(4.374)
Depreciación acumulada	<u>(111.562)</u>	<u>(104.611)</u>
Valores netos:		
Oficina	48.457	49.054
Muebles y útiles	4.397	4.931
Equipos computacionales.	9.765	8.056
Totales	<u>62.619</u>	<u>62.041</u>

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### Propiedades, planta y equipos, continuación

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

<b>31 de marzo e de 2015</b>	<b>Saldo inicial neto M\$</b>	<b>Adiciones M\$</b>	<b>Depreciación del ejercicio M\$</b>	<b>Otros incrementos (bajas) M\$</b>	<b>Cambios totales M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Edificio	49.054	4.927	(5.525)	-	(598)	48.456
Muebles y útiles	4.931	-	(533)	-	(533)	4.398
Equipos de computacionales	8.056	2.601	(892)	-	1.709	9.765
Totales	<u>62.041</u>	<u>7.528</u>	<u>(6.950)</u>	<u>-</u>	<u>578</u>	<u>62.619</u>
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
Edificio	38.006	33.148	(22.100)	-	11.048	49.054
Muebles y útiles	6.693	357	(2.119)	-	(1.762)	4.931
Equipos de computacionales	9.533	1.931	(3.408)	-	(1.477)	8.056
Totales	<u>54.232</u>	<u>35.436</u>	<u>(27.627)</u>	<u>-</u>	<u>7.809</u>	<u>62.041</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, y como se explica en Nota 3(e), la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

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

##### (a) Impuestos corrientes

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen activos por impuestos corrientes.

##### (b) Impuestos a las ganancias

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$348.781. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$385.037.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

**Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación**

**(c) Saldos de impuestos diferidos**

El activo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

<b>Activos</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vacaciones del personal	9.730	11.981
Cuotas fondos de inversión privado	9.356	13.832
Propiedades, planta y equipos	563	793
Provisiones menor ingreso	-	-
Pérdida tributaria	83.707	92.408
Total activos por impuestos diferidos	103.356	119.014
<b>Pasivos</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados	(11.163)	(4.978)
Total pasivos por impuestos diferidos	(11.163)	(4.978)
Total activo /(pasivo) por impuestos diferidos	92.193	114.036
<b>Patrimonio</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Oficio circular 856 Impuesto diferido	-	59.054
Total efecto patrimonial	-	59.054

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$59.054. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados en Nota 3(g).

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

**Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación**

**(d) Efecto en resultados por impuesto a las ganancias**

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

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes (impuesto único)	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	(21.859)	4.187
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	(21.859)	4.187
(Gasto) beneficio por impuesto a las ganancias	(21.859)	4.187

**(e) Conciliación de la tasa efectiva**

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdida (utilidad) financiera antes de impuesto a las ganancias	84.816	408.126
Impuesto a la renta a la tasa vigente (20%)	19.084	85.706
Efectos de:		
Diferencia de tasas por impuestos diferidos	5.232	35.802
Otros incrementos (decrementos)	(2.171)	(11.761)
Ajustes a tasa impositiva estatutaria	3.061	24.041
Impuesto a la renta por tasa efectiva	22.145	109.747
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	26,11%	26,89%

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

**(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Concepto	Moneda	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Corriente:			
Proveedores del giro (*)		44.061	2.563
Otras cuentas por pagar (*)		<u>19.938</u>	<u>15.237</u>
Totales		<u><u>63.999</u></u>	<u><u>17.800</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.

**(13) Provisiones**

La composición del rubro, es la siguiente:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión vacaciones	<u>43.244</u>	<u>53.250</u>

El movimiento de la provisión durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de Marzo de 2015, son los siguientes:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicial	53.250	46.439
Provisión usada en el período	(22.625)	(22.503)
Nueva provisión del período	<u>12.619</u>	<u>29.314</u>
Saldo provisiones	<u><u>43.244</u></u>	<u><u>53.250</u></u>

**(14) Otros pasivos no financieros corrientes**

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

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cotizaciones previsionales	8.066	7.095
Retenciones de impuestos terceros	-	-
Documento por pagar (1)	22.837	52.586
Asesoría por pagar (2)	<u>37.110</u>	<u>85.228</u>
Totales	<u><u>68.013</u></u>	<u><u>144.909</u></u>

(1) Corresponde básicamente al IVA que debe ser cancelado a más tardar el 12 del mes siguiente y a otras cuentas por

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

pagar que no tiene documento tributario de respaldo entre las que se destacan, gastos comunes, gastos notariales, entre otros.

- (2) Corresponden a la restitución, a determinados aportantes, de la remuneración fija de administración de Aurus Bios Fondo de Inversión Privado y Aurus Tecnología Fondo de Inversión Privado por parte de la Sociedad Administradora, según contrato suscrito (“Rebate”), con ocasión de la inversión de los primeros en dichos Fondos.

### (15) Otros pasivos financieros corrientes:

El detalle de los pasivos financieros corrientes es el siguiente:

Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses:

	31-03-2015		31-12-2014	
	M\$ Corriente	M\$ No corriente	M\$ Corriente	M\$ No corriente
Préstamos bancarios	171.933	-	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>171.933</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Préstamos bancarios – desglose de monedas y vencimientos

País	Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Gtía.	Saldos Corrientes en M\$ Vencimiento			Total corriente 2015
							Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	
CL	CORPBANCA	\$	Fija	5,54%	5,54%	Si	-	-	5.130	5.130
CL	CORPBANCA	\$	Fija	5,31%	5,31%	Si	-	-	85.579	85.579
CL	CORPBANCA	\$	Fija	5,37%	5,37%	Si	-	-	50.201	50.201
CL	CORPBANCA	\$	Fija	5,31%	5,31%	Si	-	-	31.023	31.023
<b>Totales</b>							<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171.933</b>	<b>171.933</b>

### (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°20.712.
- **Capital suscrito y pagado y número de acciones.** Al 31 de marzo del 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$1.064.468 y está representado por 10.235 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.
- **Capital emitido.** Al 31 de Marzo del 2015, el capital emitido asciende a M\$1.468.000 y está representado por 14.680 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital emitido asciende a M\$1.468.000 y está representado por 14.680 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

- **Dividendos definitivos.** Durante el período de 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, no se han repartido dividendos definitivos.
- **Dividendos provisorios.** Durante el período de 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, no se han repartido dividendos provisorios.
- Movimiento de acciones de los siguientes periodos:

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>N° acciones</b>	<b>N° acciones</b>
Saldo inicial	10.235	9.760
Emisión y pago de acciones	-	475
Totales	10.235	10.235

### (17) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Comisiones por administración</b>		
Aurus Ventures III	141.679	-
Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	177.486	169.843
Fondo de Inversión Privado Bios	66.205	65.663
Fondo de Inversión Privado Tecnología	55.433	63.791
Aurus Insignia Fondo de Inversión	115.248	74.725
Totales	556.051	374.022

### (18) Costo de ventas

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle:

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	(159.505)	(139.966)
Comisiones	(38.289)	(7.940)
Otros costos	(26.691)	(54.485)
Totales	(224.485)	(202.391)

(\*) Corresponde a los costos de colocación en que incurre la sociedad administradora para levantar capital para sus diferentes Fondos. Existen contratos u acuerdos a través de los cuales se pagan comisiones aquellas compañías que hagan llegar clientes referidos.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (19) Gastos de administración

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

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones, reclutamiento y honorarios (1)	(110.656)	(104.836)
Arriendos, gastos comunes e insumos	(55.532)	(28.327)
Depreciación	(6.950)	(6.850)
Asesorías y Servicios Externos (2)	(85.801)	(31.528)
Otros	-	(12.495)
<b>Totales</b>	<b>(258.939)</b>	<b>(184.036)</b>

- (1) En esta partida se clasifican aquellas remuneraciones que no se encuentran asociadas directamente a cada Fondo bajo administración. La remuneración del personal asociado a cada Fondo se encuentran en el costo de venta presentado en la nota anterior. Además de lo anterior se incluye aquellas partidas asociados a los servicios de reclutamiento de personal.
- (2) En esta partida incluye los siguientes gastos al 31 de marzo de 2015: Dieta del directorio por M\$ 25.804, asesorías financieras por M\$ 40.254, asesoría tributaria M\$ 2.698, asesorías legal por M\$ 4.352, asesoría comunicacional y estratégica por M\$ 7.803, asesorías informática y de soporte tecnológico por M\$ 3.660. El saldo equivalente a M\$ 1.230 corresponde a servicios de auditoría.

### (20) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados al 31 de marzo de 2015 y 2014, significaron un abono a resultados de M\$4.007 y M\$3.452, respectivamente, y corresponde principalmente al cobro de facturas de ventas e inversiones en cuotas de fondos de inversión privado expresadas en dólares estadounidenses.

Los activos que dan cuenta a estas diferencias de cambios son los siguientes:

<b>31 de marzo de 2015</b>	<b>Tipo de Activo</b>	<b>Moneda Funcional o Unidad</b>	<b>Monto US\$/UF</b>	<b>Monto al Cierre M\$</b>
Cuotas FIP Aurus Tecnología	Otros activos financieros no corrientes	US\$	-	-
Cuotas FIP Aurus Bios	Otros activos Financieros no corrientes	US\$	88.400	55.390
Garantía de Arriendo	Otros activos no financieros no corrientes	UF	256,4	6.313

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

<b>31 de marzo de 2014</b>	<b>Tipo de Activo</b>	<b>Moneda Funcional o Unidad</b>	<b>Monto US\$/UF</b>	<b>Monto al Cierre M\$</b>
Cuotas FIP Aurus Tecnología	Otros activos financieros no corrientes	US\$	17.850	9.838
Cuotas FIP Aurus Bios	Otros activos financieros no corrientes	US\$	37.400	20.614
Garantía de Arriendo	Otros activos no financieros no corrientes	UF	256,4	6.052

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (21) Directorio y alta administración

#### (a) Administración y Alta Dirección

<b>Miembros del Directorio</b>	<b>Cargo</b>
Antonio Cruz Z.	Presidente Directorio
José Miguel Musalem S.	Director
Mauricio Peña Merino	Director
Alejandro Furman S.	Director
Sergio Furman S.	Director

<b>Miembros Alta Administración</b>	<b>Cargo</b>
Juan Carlos Délano V.	Gerente General
Alexander Seelenberger F.	Gerente de Inversiones
Raimundo Cerda L.	Gerente de Inversiones
Mauricio Peña M.	Gerente de Inversiones
Raquel Maetschl A.	Gerente de Operaciones
César Barros S.	Gerente Fondo ARI
Cristian Monje R.	Gerente Gestión Inmobiliaria

#### (b) Remuneración y otras prestaciones

- Gastos en Asesoría del Directorio: Durante el ejercicio 2015 se han cancelado a miembros del Directorio por concepto de dieta y asesoría financiera un total de M\$25.804 y M\$40.254 respectivamente.
- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores: Durante el ejercicio 2015, se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$180.048 (M\$511.408 en el ejercicio 2014).
- 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.

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### Directorio y alta administración, continuación

#### (b) Remuneración y otras prestaciones

- Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes: no existen indemnizaciones pagadas en el ejercicio 2015 y 2014.
- Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía: La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerentes.

#### (22) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N° 157 de 2003.

	<b>31-03-2015</b>
	<b>M\$</b>
Total activos	1.207.424
Menos:	
Garantías de arriendo	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(39.807)
Impuestos diferidos	(92.193)
Activos netos	<u>1.075.424</u>
Pasivos netos	<u>(347.189)</u>
Patrimonio depurado	<u>728.235</u>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:	
Propiedad, planta y equipos	24.543
Límite 25% patrimonio depurado	<u>182.058</u>
Exceso	<u>-</u>
Patrimonio mínimo (M\$)	728.235
Patrimonio mínimo (UF)	29.575,62

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo del 2015

### (23) Contingencias y compromisos con terceros

#### (a) Contingencias

No existen contingencias vigentes al 31 de Marzo del 2015.

#### (b) Garantías directas

En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículo N°12 de la Ley N°20.712 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 UF30.000, y vigencia desde el 10 de Abril de 2015 al 10 de abril de 2016.
- Póliza de garantía a favor de los Aportantes de Aurus Insignia Fondo de Inversión por un monto asegurado de UF20.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2015 al 10 de enero de 2016.

#### (c) Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

#### (d) Aavales y garantías obtenidos de terceros

No existen aavales y garantías obtenidas de terceros.

### (24) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes se presentan a continuación:

<b>Tipo de activo</b>	<b>Concepto</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Corriente (1)	Gastos pagados por anticipado	49.611	22.131
No corriente (2)	Garantías de arriendo	6.313	6.314

## AURUS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo del 2015

- (1) En esta partida se incluyen todos los gastos que por contrato se deben pagar de forma anticipada y son llevado a resultado mensualmente rebajando dicha cuenta. Se incluye pago anual ERP, seguros, comisiones por colocación de aportes, entre otros.
- (2) Corresponde a las garantías que han sido dejadas a favor del arrendador por las oficinas que utiliza actualmente la sociedad Administradora.

#### **(25) Hechos relevantes**

Con fecha 29 de enero del 2015, se celebró la Décima Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Aurus Insignia Fondo de Inversión, con el objetivo de modificar el reglamento interno, a fin de ajustarlo entre otras materias, a las disposiciones de la Ley N°20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Todas modificaciones propuestas fueron aprobadas por la asamblea y se procedió al depósito en la Superintendencia de Valores y Seguros del nuevo Reglamento Interno con fecha 10 de febrero de 2015.

Durante el período comprometido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015, no existen otros hechos relevantes que informar.

#### **(26) Hechos posteriores**

Por instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 2 de julio de 2015, se han realizado las mejoras solicitadas a las revelaciones de los estados financieros de Aurus S.A. Administradora General de Fondos al 31 de Marzo de 2015. Las Notas modificadas son: Nota N°3, Nota N° 4, Nota N° 6, Nota N° 7, Nota N° 8, Nota N° 9, Nota N° 10, Nota N° 11, Nota N° 13, Nota N° 14, Nota N° 18, Nota N° 19, Nota N° 20, Nota N° 22 y se incorpora la Nota N° 24 a los estados financieros, esta incorporación modificó la numeración de los Hechos relevantes y Hechos Posteriores. La versión actualizada al 31 de marzo de 2015 fue autorizada para su emisión por la Administración el 9 de julio de 2015.

En el período comprendido entre el 1 de Abril de 2015 y la presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.