

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de septiembre de 2017 y 2016*

Estados Financieros

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera (expresado en miles de pesos)

	Nota	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	2.185	206.684
Otros activos no financieros, corrientes	11	8.831	3.050
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	576.389	39.186
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	3.190	4.810
Activos por impuestos, corrientes	14	17.421	74.012
Total Activos Corrientes		608.016	327.742
Activos no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	67
Otros activos financieros, no corrientes	8	1.092.925	1.338.663
Propiedades, planta y equipo	13	48.550	49.403
Otras cuentas por cobrar, no corrientes	18	-	-
Activo por impuestos diferidos	15	661	374
Total Activos No Corrientes		1.142.136	1.388.507
Total Activos		1.750.152	1.716.249
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	80.000	288.468
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	34.240	93.498
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	122.746	-
Pasivos por impuestos, corrientes	14	-	-
Total pasivos corrientes		236.986	381.966
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	106.471	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	19	15.101	148.006
Pasivos por impuestos diferidos	15	-	-
Total pasivos no corrientes		121.572	148.006
Total pasivos		358.558	529.972
Patrimonio			
Capital emitido		365.242	365.242
Ganancias acumuladas		1.026.352	821.035
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.391.594	1.186.277
Participación no controladora		-	-
Total Patrimonio y Pasivos		1.750.152	1.716.249

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

(expresado en miles de pesos)

	Nota	ACUMULADO M\$		TRIMESTRE M\$	
		01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
		30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
Ganancia (pérdida)					
Ingreso por actividades ordinarias	21	517.417	587.271	153.516	194.886
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		517.417	587.271	153.516	194.886
Otros ingresos, por función		1.494	996	414	319
Gastos de Administración	23	(794.848)	(624.902)	(269.604)	(221.635)
Otras ganancias (pérdidas)		108.571	-	1	-
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		(167.366)	(36.635)	(115.673)	(26.430)
Ingresos financieros	24	763.183	407.302	385.563	(22.883)
Costos financieros	17	(11.546)	(16.958)	(3.711)	(4.290)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan usando el método de la participación		-	18.473	-	7.188
Resultados por unidades de reajustes		(1.967)	(3.013)	(1.072)	(245)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		582.304	369.169	265.107	(46.660)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	15	(287)	(2.626)	53	(73)
Ganancia/ (pérdida) procedente de operaciones continuadas		582.591	371.795	265.054	(46.587)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia/ (pérdida)		582.591	371.795	265.054	(46.587)
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		582.591	371.795	265.054	(46.587)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		582.591	371.795	265.054	(46.587)
Ganancias por acción		\$	\$	\$	\$
Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		17,9748	11,4711	8,1778	(1,4374)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		17,9748	11,4711	8,1778	(1,4374)
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		17,9748	11,4711	8,1778	(1,4374)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		17,9748	11,4711	8,1778	(1,4374)

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
(expresado en miles de pesos)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2017	365.242	-	-	821.035	1.186.277	1.186.277
Patrimonio al comienzo del ejercicio	365.242	-	-	821.035	1.186.277	1.186.277
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				582.591	582.591	582.591
Resultado integral				582.591	582.591	582.591
Dividendos			-	(380.000)	(380.000)	(380.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	2.726	2.726	2.726
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	205.317	205.317	205.317
Saldo Final 30/09/2017	365.242	-	-	1.026.352	1.391.594	1.391.594

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2016	365.242	-	-	165.742	530.984	530.984
Patrimonio al comienzo del ejercicio	365.242	-	-	165.742	530.984	530.984
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				371.795	371.795	371.795
Otro resultado integral				-	-	-
Resultado integral				371.795	371.795	371.795
Dividendos			-	(300.000)	(300.000)	(300.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	21.932	21.932	21.932
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	93.727	93.727	93.727
Saldo Final 30/09/2016	365.242	-	-	259.469	624.711	624.711

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo

(expresado en miles de pesos)

	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2017	01-01-2016
		30-09-2017	30-09-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	7.426
Cobro de prestación de servicios		648.677	876.715
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
Compra de activos financieros		(698.781)	(315.000)
Venta de activos financieros		700.274	315.997
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(171.873)	(187.482)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(525.857)	(399.935)
Otros pagos de actividad de operación		(264.605)	(311.522)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		73.450	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		117.806	(1.439)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(120.909)	(15.240)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir participaciones en asociadas		(379.991)	-
Préstamos a entidades relacionadas		(133.358)	(74.051)
Cobros a entidades relacionadas		217.846	272.787
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(8.635)	(7.142)
Dividendos recibidos		1.004.783	575.398
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(17.229)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		700.645	749.763
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		10.040	5.906
Total importes procedentes de préstamos		10.040	5.906
Préstamos de entidades relacionadas		35.000	531.520
Pagos de préstamos		(123.522)	(876.527)
Dividendos pagados		(380.000)	(300.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(313.786)	(102.538)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(772.268)	(741.639)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(192.532)	(7.116)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(11.967)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(204.499)	(7.116)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		206.684	8.803
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.185	1.687

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°1- Entidad que reporta

(a) Constitución e Inscripción de la Sociedad.

Neorentas S.A. Administradora General de Fondos es una sociedad constituida en Chile por escritura pública con fecha 30 marzo de 2015, en la 29° Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, ubicada en calle Mac Iver N° 225, oficina 302, Santiago. Su objetivo es la administración de Fondos de Inversión, los que administra por cuenta y riesgo de sus Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 20.712, además de los reglamentos de cada Fondo de Inversión, aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El domicilio social se encuentra en Alonso de Córdova 2.700, oficina 24, en la comuna de Vitacura en la ciudad de Santiago, Chile.

Con fecha 30 de abril de 2015, por Resolución Exenta N°164, la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante la SVS), autorizó el funcionamiento de Neorentas S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la Sociedad).

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de noviembre de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Accionistas	Participación	N° de Acciones
Servicios y Asesorías Los Altos Limitada	25,00%	8.102.876
Asesorías e Inversiones Santa Jacinta Limitada	25,00%	8.102.874
Asesorías e Inversiones Holland Park Limitada	25,00%	8.102.874
Inversiones y Asesorías Manor S.A.	25,00%	8.102.874
TOTAL	100,00%	32.411.498

(b) Fondos administrados

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad administra los siguientes Fondos de Inversión:

Fondos de Inversión Públicos	Run
Neorentas Uno Fondo de Inversión	9176-6
Neorentas Seis Fondo de Inversión	9179-0
Neorentas Siete Fondo de Inversión	9180-4
Neorentas Ocho Fondo de Inversión	9220-7
Neorentas Deuda Privada Fondo de inversión	9247-9
Office Cuatro Fondo de Inversión	9181-2
Office Cinco Fondo de Inversión	9182-0
Office Seis Fondo de Inversión	9183-9
Fondo de Inversión Neorentas North Colony Dos	9433-1
Fondos de Inversión Privados	RUT
Fondo de Inversión Privado Neorentas Nueve	76.572.432-5
Fondo de Inversión Privado Neorentas North Colony Uno	76.688.965-4

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°2- Principales criterios contables aplicados

(a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

(b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, es decir, aquel en el que la Sociedad genera y utiliza el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada a la fecha de cierre de los Estados Financieros son los siguientes:

Moneda	30-09-2017	31-12-2016
	\$	\$
Dólar estadounidense	637,93	669,47

(e) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF a la fecha de cierre de los Estados Financieros son los siguientes:

	30-09-2017	31-12-2016
	\$	\$
Unidad de fomento	26.656,79	26.347,98

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°2- Principales criterios contables aplicados (continuación)

(f) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al efectivo en caja y depósitos en bancos más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo vencimiento es de corto plazo.

(g) Activos y pasivos financieros

1) Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende de la intención con que se adquirieron dichos activos.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

i. Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como fondos de inversión, bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

ii. Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

iii. Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:

i) Reconocimiento

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

ii) Bajas de activos y pasivos

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

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°2- Principales criterios contables aplicados (continuación)

(g) Activos y pasivos financieros (continuación)

2) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros: (continuación)

iii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, sólo y 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.

iv) 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.

v) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o 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 Administración 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.

vi) Estimación de valores razonables

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

Se entenderá por valor justo de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor justo de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°2- Principales criterios contables aplicados (continuación)

(g) Activos y pasivos financieros (continuación)

2) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros: (continuación)

vi) Estimación de valores razonables (continuación)

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor justo:

- Nivel 1: Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2: Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).
- Nivel 3: Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

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 puede ser estimado con fiabilidad.

(h) Juicios y estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros, la Sociedad realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tiene el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes.

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- Compromisos y contingencias.
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos
- Vida útil y valor residual de las propiedades, planta y equipo.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable (Valor nominal que incluye un interés implícito) y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, no existen costos incrementarles y el valor nominal es igual al efectivo.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°2- Principales criterios contables aplicados (continuación)

(j) 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 con efecto en resultado"

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.

(k) Propiedades, planta y equipos.

i) Reconocimiento y valorización

La Sociedad valoriza los elementos de propiedades, planta y equipo 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 propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores libro de propiedades, plantas y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultado.

ii) Costos posteriores

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

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

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizan 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 método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que estas 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:

- Instalaciones 10 años
- Muebles 6 años

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°3- Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(l) Deterioro del valor de los activos financieros

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre de los mismos, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, la Sociedad ha aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas solo cuando se produce cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.
- La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y falta o mora excesiva en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se podría haber deteriorado.

(m) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos

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

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

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

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

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.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°3- Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(m) Impuesto a las ganancias e impuesto diferidos (continuación)

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:

Año Comercial	Tasa Impuesto
2014	21,00%
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

(n) Beneficios al personal

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y 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.

(o) 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.

(p) 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 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.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°3- Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos Ingresos (continuación)

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.

(q) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad registra como inversiones utilizando el método de la participación, todas aquellas inversiones sobre las cuales mantiene influencia significativa, ya sea a través de su participación o su injerencia en la toma de decisiones. Estas inversiones se registran a valor patrimonial y el efecto en resultado es reflejado en el ejercicio en que se genera.

Las inversiones en las sociedades que mantienen patrimonio negativo, son valorizadas en un peso y la provisión generada se presenta en el pasivo no corriente.

(r) Distribución de Dividendos

La Sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero a los accionistas inscritos en el registro de accionistas al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago de los dividendos, a prorrata de sus acciones, a lo menos el 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado por la junta de accionistas respectiva.

Nota N°4- Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros respecto al ejercicio anterior.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°5- Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

El detalle de nuevas normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se presenta a continuación:

Nuevas normas contables emitidas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2018 (*)
IFRS	15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero 2018
IFRIC	22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero 2018
IFRS	16	Arrendamientos	1 de enero 2019

(*) Por disposición de la SVS, a partir del 1 de enero de 2010, se aplicó anticipadamente esta norma.

Enmiendas y modificaciones

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de enero de 2016
IFRS	7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IFRS	10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
IFRS	11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS	12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS	1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016
IAS	16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS	19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS	27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS	28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS	34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IAS	38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS	41	Agricultura	1 de enero de 2016

Mejoras y modificaciones

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS	7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS	12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS	2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS	4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS	28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS	40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS	10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

La Administración estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros de la Sociedad.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°6- Administración de Riesgo

En consideración de las disposiciones contenidas en la Circular N°1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se analizan los potenciales riesgos en los que la Sociedad Administradora podría verse expuesto.

La gestión y control de estos riesgos es considerada una actividad primordial para la obtención de los objetivos y resultados esperados para la Sociedad. Se realiza a través de un adecuado control y monitoreo de las variables que permiten minimizar la exposición a riesgos relevantes y de una estructura organizacional adecuada para estos efectos.

Considerando la naturaleza del negocio de la Sociedad, los tipos de riesgo más relevantes a los cuales está expuesta son los siguientes:

6.1 Riesgo de Mercado

Este riesgo hace referencia a la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de la Sociedad Administradora, tales como variaciones en la tasa de interés, el riesgo cambiario y el riesgo de precios respecto de los activos financieros que esta posee.

Los activos líquidos en los que invierte la Sociedad corresponden a fondos mutuos dirigidos a instituciones o empresas con muy baja tolerancia al riesgo que buscan la preservación de capital y manejo de liquidez, obteniendo una rentabilidad conservadora. Al ser estos fondos mutuos de renta fija con una duración de cartera inferior a 90 días (corto plazo) hace que los riesgos de mercado estén acotados.

6.1.1 Riesgo de Precios

La Sociedad invierte en activos inmobiliarios directamente y a través de los fondos que administra, por lo que el valor de esta inversión se expone a los efectos positivos o negativos que se generen producto de las fluctuaciones de la oferta y demanda en el mercado inmobiliario, los ciclos propios de la economía, los cambios en las normativas de este sector, el desarrollo de los barrios en donde se encuentra la inversión y la ocurrencia de desastres naturales o siniestros de relevancia.

La Sociedad invierte en cuotas de los fondos de inversión administrados, cuyo valor depende, a su vez, del resultado que experimente la filial inmobiliaria subyacente. Fluctuaciones positivas o negativas en este valor cuota, afectan consecuentemente el valor de los activos de la Sociedad Administradora y su resultado.

Los principales ingresos de los activos inmobiliarios en que se invierte se sustentan en contratos de largo plazo que permiten contar con un flujo de ingresos predecible y constante que se traduce en un valor más estable del activo y de las cuotas o acciones de los fondos de inversión relacionados.

Los efectos financieros que desastres naturales pudiesen tener sobre los activos inmobiliarios son mitigados por medio de la contratación de seguros que cubren la eventual pérdida material del activo, las pérdidas de arriendo ocasionadas y las posibles demandas por responsabilidad civil.

El resto de los riesgos del mercado inmobiliario son constantemente monitoreados y minimizados por las Gerencias de Operaciones y Finanzas, así como por las Gerencias Comercial y de Desarrollo de la Sociedad, en base a su experiencia en el rubro.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°6- Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Riesgo de Mercado (continuación)

6.1.2 Riesgo Cambiario

La gran parte de los activos y pasivos de la Sociedad son instrumentos nacionales, indexados principalmente a pesos chilenos. Sin embargo, al 30 de septiembre de 2017, la sociedad cuenta con cuotas de un fondo cuya contabilidad y valorización se encuentra en dólares estadounidenses lo cual la expone a este tipo de riesgo por cuanto una baja valoración de la moneda extranjera disminuiría el valor de la inversión. Considerando el tipo de moneda y la alta diversificación de las inversiones de la Sociedad, se estima que este riesgo se encuentra acotado.

6.1.3 Riesgo de Tasas de Interés

Tanto los activos en que la Sociedad invierte como el tipo de obligaciones que mantiene con terceros están definidos contractualmente a tasas de interés fija durante el plazo de vigencia de los mismos, haciendo que la exposición que enfrenta ante este tipo de riesgo sea mínima.

6.2 Riesgo Crediticio

Este riesgo se refiere a la potencial exposición de la Sociedad a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Para un mejor análisis, este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

6.2.1 Riesgo Crediticio del Emisor

Este riesgo evalúa la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la Sociedad.

Los activos líquidos en los que invierte la Sociedad cuentan con una buena calidad crediticia con un 99% de emisores con rating N1 o superior lo que genera una baja exposición a este tipo de riesgo.

6.2.2 Riesgo Crediticio de la Contraparte

Este riesgo se refiere al nivel de exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción.

Para la Sociedad, este potencial riesgo proviene del incumplimiento de pago de las cuentas por cobrar que mantiene con terceros. Al 30 de septiembre de 2017, este riesgo es bajísimo puesto que los saldos corresponden a importes por remuneraciones de los fondos administrados, cuyo pago se realizó en su totalidad a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

6.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la exposición de la Sociedad a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer recursos de manera inmediata de modo de liquidar sus obligaciones cuando llega su vencimiento.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°6- Administración de Riesgo (continuación)

6.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

La administración de caja de la Sociedad es fácil de predecir lo que permite calzar el perfil de ingresos y obligaciones con un alto grado de exactitud. La Gerencia de Administración y Operaciones de la Sociedad controla y monitorea frecuentemente las proyecciones de caja de corto y mediano plazo con el objetivo de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento en el tiempo, acotando el riesgo de liquidez del fondo a un nivel mínimo.

Al 30 de septiembre de 2017, el nivel de pasivos corrientes es menor al nivel de activos corrientes. El principal pasivo corriente (30% del total de pasivos corrientes) corresponde a la porción de corto plazo de un pagaré establecido con el Banco BCI, con cuotas de montos y fechas conocidas, lo cual permite a la Sociedad planificar los recursos adecuadamente de modo de no generar problemas de liquidez, disminuyendo este tipo de riesgo. Adicionalmente, la Sociedad mantiene un compromiso proveniente de la promesa de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Neorentas North Colony Dos por US\$387.500, el cual también está considerado en la administración de recursos para cumplir con dicha obligación.

6.4 Riesgo Operacional

Este riesgo se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las principales actividades de la Sociedad se deben considerar el total cumplimiento de los límites y reglas establecidas en las leyes, normativa vigente y reglamento interno de los Fondos administrados para lo cual la Sociedad dispone de un Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos y un Set de Manuales que establecen un conjunto de procedimientos y metodologías destinadas a controlar y mitigar los riesgos de los procesos. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una póliza de garantía emitida a beneficio de los aportantes de cada uno de sus fondos administrados, por 10.000 U.F., que asegura la correcta ejecución de sus labores en beneficio de los fondos y sus inversionistas.

La Sociedad revisa las nuevas normativas que le afectan tan pronto son emitidas por la entidad reguladora y adecua sus procesos de control y administración a los nuevos requerimientos de la autoridad. Para esto, genera un calendario con las obligaciones de entrega de información requerida, considerando los plazos y fechas de entrega señalados y los responsables de llevarlos a cabo.

Además de estos controles internos, se encuentran los Comités de Vigilancia, integrados por representantes de los aportantes de los fondos administrados, que tienen como función ejercer labores de control sobre una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Sociedad Administradora la elaboración de información, reportes y/o procedimientos que estimen pertinente para el adecuado desarrollo de sus funciones.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°7- Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

Banco	Moneda	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
BCI	Peso chileno	-	110.552
BCI	Dólar estadounidense	2.185	-
Fondos Mutuos BCI	Peso chileno	-	96.132
TOTAL		2.185	206.684

El detalle de la inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
BCI Express	7.129,2060	13.484,2500	96.132
TOTAL			96.132

Nota N°8- Otros activos financieros, no corrientes

Detalle	Moneda	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Cuotas de fondos de inversión públicos	Peso chileno	943.650	1.172.185
Cuotas de fondos de inversión privados	Peso chileno	149.275	166.478
TOTAL		1.092.925	1.338.663

Al 30 de septiembre de 2017, el detalle de los otros activos financieros no corrientes es el siguiente:

Fondo	Moneda	Cuotas	Saldo inicial M\$	Adiciones (disminuciones) M\$	Efecto en Resultados M\$	Total M\$
Neorentas Uno Fondo de Inversión Serie B	Pesos	10.000	432.171	(803.120)	395.269	24.320
Neorentas Tres Fondo de Inversión Serie A	Pesos	245	518	(499)	(19)	-
Neorentas Tres Fondo de Inversión Serie B	Pesos	1.000	29.764	(29.468)	(296)	-
Neorentas Cinco Fondo de Inversión Serie A	Pesos	1.000	1.413	(1.319)	(94)	-
Neorentas Cinco Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	13.780	(12.963)	(817)	-
Neorentas Seis Fondo de Inversión Serie A	Pesos	10.234	229.550	-	105	229.655
Neorentas Seis Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	67.291	-	30	67.321
Neorentas Siete Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	261.466	(584.907)	407.377	83.936
Neorentas Ocho Fondo de Inversión Serie A	Pesos	149.906	95.363	18.598	(7.866)	106.095
Neorentas Ocho Fondo de Inversión Serie B	Pesos	64.245	40.869	7.970	(3.371)	45.468
Neorentas North Colony Dos Fondo de Inversión	Dólar	612.547	-	396.787	(9.932)	386.855
Neorentas Nueve Fondo de Inversión Privado Serie B	Pesos	250.000	166.478	-	(17.203)	149.275
TOTAL			1.338.663	(1.008.921)	763.183	1.092.925

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°8- Otros activos financieros, no corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

Fondo	Moneda	Cuotas	Saldo inicial M\$	Adiciones (disminu- ciones) M\$	Efecto en Resultados M\$	Total M\$
Neorentas Uno Fondo de Inversión Serie B	Pesos	10.000	152.131	-	280.040	432.171
Neorentas Tres Fondo de Inversión Serie A	Pesos	245	3.741	-	(3.223)	518
Neorentas Tres Fondo de Inversión Serie B	Pesos	1.000	15.269	-	14.495	29.764
Neorentas Cinco Fondo de Inversión Serie A	Pesos	1.000	9.643	-	(8.230)	1.413
Neorentas Cinco Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	28.928	-	(15.148)	13.780
Neorentas Seis Fondo de Inversión Serie A	Pesos	10.234	222.895	-	6.655	229.550
Neorentas Seis Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	65.340	-	1.951	67.291
Neorentas Siete Fondo de Inversión Serie B	Pesos	3.000	25.337	-	236.129	261.466
Neorentas Ocho Fondo de Inversión Serie A	Pesos	149.906	74.617	29.431	(8.685)	95.363
Neorentas Ocho Fondo de Inversión Serie B	Pesos	64.245	31.979	12.613	(3.723)	40.869
Neorentas Nueve Fondo de Inversión Privado Serie B	Pesos	250.000	-	250.000	(83.522)	166.478
TOTAL			629.880	292.044	416.739	1.338.663

Nota N°9- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición de este rubro es la siguiente:

Banco	Moneda	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Depósito de Garantía (1)	Peso chileno	1.826	1.804
Remuneraciones por cobrar	Dólar estadounidense	4.530	
Remuneraciones por cobrar	Peso chileno	433	35.382
Rescate de cuotas por cobrar	Peso chileno	521.741	-
Dividendo de cuotas por cobrar	Peso chileno	45.995	-
Fondos por rendir (1)	Peso chileno	180	180
Préstamos al personal	Peso chileno	448	1.820
Otros	Peso chileno	1.236	-
TOTAL		576.389	39.186

(1) Corresponden principalmente a fondos por rendir y anticipo de arriendo, todos expresados en pesos, con un tiempo de recuperación del total del saldo en un plazo menor a los 12 meses

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°10- Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro corriente es la siguiente:

Entidad	RUT	País de Origen	Tipo Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2017	31-12-2016
						M\$	M\$
Neorentas USA SpA	76.587.773-3	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	Relacionado	Dólar estadounidense	3.190	-
Inmobiliaria y Constructora Vitacura Vespucio	76.466.542-2	Chile	Factura	Relacionado	Peso	-	4.810
TOTAL						3.190	4.810

(b) Cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro corriente es la siguiente:

Entidad	RUT	País de Origen	Tipo Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2017	31-12-2016
						M\$	M\$
Office S.A.	76.172.613-7	Chile	Préstamo	Indirecta	Peso	62.746	-
Servicios y Asesorías Los Altos Limitada	76.074.152-3	Chile	Préstamo	Accionista	Peso	15.000	-
Asesorías e Inversiones Santa Jacinta Limitada	76.442.540-5	Chile	Préstamo	Accionista	Peso	15.000	-
Inversiones y Asesorías Manor S.A.	76.124.830-8	Chile	Préstamo	Accionista	Peso	15.000	-
Inversiones Holland Park S.A.	96.660.340-2	Chile	Préstamo	Accionista	Peso	15.000	-
TOTAL						122.746	-

(c) Transacciones más significativas

Las transacciones más significativas durante el 2017 son las siguientes:

Entidad	RUT	Tipo de transacción	Moneda	Monto Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono
				M\$	M\$
Servicios y Asesorías Los Altos Limitada	76.074.152-3	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	15.000	-
Asesorías e Inversiones Santa Jacinta Limitada	76.442.540-5	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	15.000	-
Inversiones y Asesorías Manor S.A.	76.124.830-8	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	15.000	-
Inversiones Holland Park S.A.	96.660.340-2	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	15.000	-
Office S.A.	76.172.613-7	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	62.746	-

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°10- Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corrientes (continuación)

(c) Transacciones más significativas (continuación)

Las transacciones más significativas durante el 2016 son las siguientes:

Entidad	RUT	País de origen	Tipo de transacción	Moneda	Monto Transacción	Efecto en resultado
					M\$	M\$
Inversiones y Asesorías Manor S.A.	76.124.830-8	Chile	Cuenta Corriente Mercantil (Activo)	Peso	25.825	399
			Intereses	Peso	399	-
			Pago Cuenta Corriente Mercantil	Peso	(26.224)	-
Office S.A.	76.172.613-7	Chile	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	259.354	(2.025)
			Intereses	Peso	2.025	-
			Pago Cuenta Corriente Mercantil	Peso	(261.379)	-
Servicios y Asesorías San Pedro S.A.	77.369.390-0	Chile	Cuenta Corriente Mercantil (Pasivo)	Peso	(131.512)	(3.854)
			Intereses	Peso	(3.854)	-
			Pago Cuenta Corriente Mercantil	Peso	135.366	-

Nota N°11- Otros activos no financieros, corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	Entidad	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Póliza de garantía	Aval Chile Seguros de Crédito y Garantía S.A.	2.963	82
Garantía pagada por anticipado	Compañía de Seguros Generales Consorcio	515	266
Otro gasto pagado por anticipado	Megaservices S.A.	52	52
Otro gasto pagado por anticipado	Colmena Compañía de Seguros de Vida S.A.	802	-
Arriendos pagados por anticipado	Inversiones Vevey	1.733	-
Arriendos pagados por anticipado	Inversiones El Ambar SpA	2.228	2.650
Arriendos pagados por anticipado	Alcor y otros	538	-
TOTAL		8.831	3.050

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°12- Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Detalle al 30 de septiembre de 2017.

Detalle	30-09-2017		Nivel de valor razonable
	Valor Libro	Valor Razonable	
	M\$	M\$	
Corrientes			
Efectivo y efectivo Equivalente	2.185	2.185	N-1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	576.389	576.389	N-2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.190	3.190	N-2
Otros pasivos financieros corrientes	80.000	80.000	N-2
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.240	34.240	N-2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	122.746	122.746	N-2
No corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	1.092.925	1.092.925	N-2
Otras cuentas por pagar, no corrientes	15.101	15.101	N-2
Otros pasivos financieros no corrientes	106.471	106.471	N-2

Detalle al 31 de diciembre de 2016.

Detalle	31-12-2016		Nivel de valor razonable
	Valor Libro	Valor Razonable	
	M\$	M\$	
Corrientes			
Efectivo y efectivo Equivalente	206.684	206.684	N-1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	39.186	39.186	N-2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4.810	4.810	N-2
Otros pasivos financieros corrientes	288.468	288.468	N-2
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93.498	93.498	N-2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	
No corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	1.338.663	1.338.663	N-2
Otras cuentas por pagar, no corrientes	148.006	148.006	N-2
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°13- Propiedades, planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Valores Brutos		
Instalaciones	523	523
Muebles y útiles	67.896	60.447
Totales	68.419	60.970
Depreciación acumulada		
Instalaciones	(131)	(91)
Muebles y útiles	(19.738)	(11.476)
Totales	(19.869)	(11.567)
Valores netos		
Instalaciones	392	432
Muebles y útiles	48.158	48.971
TOTAL	48.550	49.403

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(k), la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

El desglose de Propiedades, planta y equipo para el año 2017 es el siguiente:

Concepto	Instalaciones	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Costo valorización			
SalDOS al 01-01-2017	523	60.447	60.970
Adiciones	-	7.449	7.449
Ventas	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-
Aumento (disminución) de revalorización	-	-	-
Subtotales	523	67.896	68.419
Depreciación			
SalDOS al 01-01-2017	(91)	(11.476)	(11.567)
Gasto por depreciación	(40)	(8.262)	(8.302)
Ventas	-	-	-
Subtotales	(131)	(19.738)	(19.869)
Totales	392	48.158	48.550

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°13- Propiedades, planta y equipo (continuación)

El desglose de Propiedades, planta y equipo para el año 2016 es el siguiente:

Concepto	Instalaciones	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Costo valorización			
Saldos al 01-01-2016	523	38.110	38.633
Adiciones	-	22.337	22.337
Ventas	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-
Aumento (disminución) de revalorización	-	-	-
Subtotales	523	60.447	60.970
Depreciación			
Saldos al 01-01-2016	(39)	(4.770)	(4.809)
Gasto por depreciación	(52)	(6.706)	(6.758)
Ventas	-	-	-
Subtotales	(91)	(11.476)	(11.567)
Totales	432	48.971	49.403

Nota N°14- Activos por impuestos, corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

Concepto	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	8.921	104.354
Otros impuestos por recuperar	8.500	1.000
Provisión Impuesto a la Renta	-	(31.342)
Totales	17.421	74.012

Nota N°15- Impuesto a la renta e impuestos diferidos

(a) Situación Fiscal

La Sociedad, presenta sus declaraciones de impuesto de acuerdo a la normativa fiscal aplicable en Chile.

(b) Provisión de Impuestos

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M\$192.940.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad reconoció la provisión de gasto por Impuesto a la Renta por M\$31.342.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°15- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**(c) Conciliación del resultado por impuestos a las ganancias**

La conciliación del efecto en resultado por impuesto a las ganancias se detalla a continuación:

Conciliación de la ganancia contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Ganancia contable	582.304	369.169
Total de gasto (ingreso) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	148.487	88.601
Efecto fiscal de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	-	-
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(197.998)	(96.599)
Efecto fiscal del deterioro del valor de la plusvalía	-	-
Efecto fiscal de pérdidas fiscales	-	-
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-	-
Efecto fiscal procedente de cambios en las tasas impositivas	49.562	9.404
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	236	1.220
Total de (gasto) ingreso por impuestos	287	2.626

(d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable	30-09-2017	30-09-2016
	%	%
Total de gasto (ingreso) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	25,50%	24,00%
Efecto fiscal de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	-	-
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	-34,00%	-26,17%
Efecto fiscal del deterioro del valor de la plusvalía	-	-
Efecto fiscal de pérdidas fiscales	-	-
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-	-
Efecto fiscal procedente de cambios en las tasas impositivas	8,51%	2,55%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	0,04%	0,33%
Total de gasto (ingreso) por impuestos	0,05%	0,71%

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°15- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**(e) Impuestos diferidos: detalle**

Concepto	Activos		Pasivos		Neto		Efecto en resultados
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	2017
Propiedades, plantas y equipos	661	374	-	-	661	374	287

(f) Resultado por impuesto a las ganancias:

Concepto	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	-	(31.342)
Efecto por variación de impuestos diferidos del ejercicio	287	2.780
Diferencia impuesto años anteriores	-	(155)
Totales	287	(28.717)

Nota N°16- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente

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

Concepto	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisiones varias	3.198	9.372
Proveedores nacionales	1.823	422
Provisión PPM	1.446	-
Honorarios por pagar	-	237
Retención 2ª categoría	60	54
IVA Débito fiscal	7.398	67.992
Impuesto único y cotizaciones	20.315	15.421
Totales	34.240	93.498

Nota N°17- Otros Pasivos financieros no corrientes

Al 30 de septiembre de 2017, el detalle de otros pasivos financieros no corriente es el siguiente:

Fecha Origen	Nombre acreedor	Fecha Vencimiento	Monto Origen	Moneda	Tasa	Saldos M\$	
						30-09-2017	31-12-2016
30-03-2017	BCI	16-03-2020	212.941,33	\$	7,01%	106.471	-
Total						106.471	-

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°18- Otros Pasivos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2017, el detalle de los pasivos corrientes es el siguiente:

Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Saldo corriente en M\$			30-09-2017 M\$
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
BCI	Pesos	Fija	7,01%	7,01%	SI	-	-	71.499	71.499
BCI	Pesos	Línea de crédito				-	-	8.501	8.501
						-	-	80.000	80.000

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de los pasivos corrientes es el siguiente:

Nombre acreedor	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Saldo corriente en M\$			31-12-2016 M\$
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
BCI	Pesos	Fija	5,52%	5,52%	SI	-	-	288.468	288.468
						-	-	288.468	288.468

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los costos financieros corresponden a M\$11.546 y M\$16.958 respectivamente.

Nota N°19- Otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de Otras cuentas por pagar no corrientes es el siguiente:

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Rentas y Asesorías Tavake Ltda.	6.110	74.333
Administración El Maño Ltda.	-	9.002
Urbano Proyectos	8.991	64.671
Totales	15.101	148.006

Nota N°20- 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado asciende a M\$365.242.- y está representado por 32.411.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Capital emitido. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital emitido asciende a M\$365.242.- y está representado por 32.411.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°20- Información a revelar sobre el patrimonio neto (continuación)

Dividendos definitivos. Al 31 de diciembre de 2016, se han repartido dividendos provisorios por M\$300.000, los cuales en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017, se les dio el carácter de dividendos definitivos.

Dividendos provisorios: Al 30 de septiembre de 2017 se han repartido dividendos provisorios por M\$380.000.-.

Nota N°21- Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Comisión por Administración	328.644	570.974
Servicios de Administración	188.689	-
Utilidad en Venta de acciones	84	7.821
Ingresos de Arriendos	-	8.476
Totales	517.417	587.271

Nota N°22- Costos de Venta

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no presenta costos de venta.

Nota N°23- Gastos de administración

El detalle por gastos de administración es el siguiente:

Concepto	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Remuneración, reclutamiento y honorarios	(654.379)	(467.489)
Arriendos, gastos comunes e insumos	(75.217)	(58.784)
Depreciación	(8.302)	(4.634)
Asesorías y servicios externos	(48.494)	(92.970)
Otros gastos	(8.456)	(1.025)
Totales	(794.848)	(624.902)

Nota N°24- Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Concepto	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Variación inversiones en empresas	(24.793)	8.370
Variación inversiones en fondos de inversión	787.976	398.932
Totales	763.183	407.302

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°25- Alta administración

(a) Administración y Alta Dirección

Miembro del Directorio	Cargo
Camilo Andrés Justiniano Briones	Presidente
Pedro Miguel Justiniano Youngquist	Director
Carlos Alfredo Fell Castillo	Director
Guillermo Mena Barros	Director
Gastón Renato Donoso Guerra	Director

Miembro Alta Administración	Cargo
Carlos Andrés Fell Costa	Gerente General
Camilo Andrés Justiniano Briones	Gerente de Nuevos Negocios
Guillermo Mena Barros	Gerente de Fondos de Desarrollo
Gastón Renato Donoso Guerra	Gerente de Fondos de Rentas
Ignacio del Valle Valenzuela	Gerente de Finanzas
Luis Pinto Guerra	Gerente de Operaciones
María Ignacia Donoso Izquierdo	Gerente Fondo Deuda

(b) Remuneraciones y otras prestaciones.

- Gastos en Asesoría del Directorio: Durante el ejercicio 2017 y 2016 no se han cancelado dietas y asesorías.
- Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores: Al 30 de septiembre de 2017, se ha cancelado a miembros de la alta administración por concepto de remuneraciones una suma ascendente a M\$246.978 (M\$54.394 al 30 de septiembre de 2016).
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones: No existen cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes del Grupo.
- Otras transacciones: No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes del Grupo.
- Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes: no existen indemnizaciones pagadas en los ejercicios 2017 y 2016.
- Cláusulas de garantía Directorio y Gerencia de la Compañía: La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerentes.

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°26- De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, letra c, las administradoras de fondos 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 del año 2003.

Detalle	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Total activos	1.750.152	1.716.249
Menos		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.190	4.810
Impuestos Diferidos	661	374
Total activos netos	1.746.301	1.711.065
Pasivos netos	(358.558)	(529.972)
Patrimonio depurado	1.387.743	1.181.093
Inversiones en bienes corporales mueble que superan el 25% del patrimonio		
Propiedades, planta y equipos	48.550	49.403
Limite 25% patrimonio	346.936	295.273
Excesos	-	-
Patrimonio en (M\$)	1.387.743	1.181.093
Patrimonio en (UF)	52.060	44.827

Nota N°27- Contingencias y compromisos con terceros

(a) Contingencias

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen contingencias vigentes que informar.

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad mantiene un compromiso proveniente de la promesa de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Neorentas North Colony Dos por US\$387.500, el cual se estima que se concretará en los próximos 6 meses .

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota N°27- Contingencias y compromisos con terceros (continuación)

(b) Garantías directas

La Sociedad ha constituido para el periodo 2017, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos, de acuerdo a lo previsto en el artículo N°12 de la Ley N°20.712:

Fondo	Emisor	Vigencia	Monto cobertura
Neorentas Uno Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Neorentas Seis Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Neorentas Siete Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Office Cuatro Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Office Cinco Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Office Seis Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Neorentas Ocho Fondo de Inversión	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Neorentas Deuda Privada Fondo de Inversión	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000
Fondo de Inversión Neorentas North Colony Dos	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A	10-01-2017 al 10-01-2018	10.000

(c) Garantías Indirectas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen garantías indirectas a favor de terceros.

(d) Aavales y garantías obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen aavales y garantías obtenidas de terceros.

Nota 28- Sanciones

Durante el período 2017 y 2016, la Sociedad no recibió sanciones ni multas por parte de la SVS o de otros organismos fiscalizadores

NEORENTAS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Nota 29- Medio ambiente

La Sociedad por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente.

Nota 30- Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2017, a juicio de la Administración no existen hechos relevantes que informar.

Nota N°31- Hechos Posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.