

*Estados Financieros*

***RABOINVESTMENTS CHILE S.A.***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2012 y 2011*

Estados Financieros

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Indice**

Estados Financieros

|                                          |   |
|------------------------------------------|---|
| Informe de los Auditores Independientes  |   |
| Estados de Situación Financiera.....     | 2 |
| Estados de Resultados Integrales .....   | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio..... | 6 |
| Estados de Flujo de efectivo.....        | 8 |
| Notas a los Estados Financieros.....     | 9 |

M\$ - Miles de pesos Chilenos  
US\$ - Dólares Estadounidenses  
UF - Unidades de Fomento



Ernst & Young Chile  
Presidente Riesco 5435, piso 4  
Las Condes  
Santiago

Tel: 56 2 676 1000  
Fax: 56 2 676 1010  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores de  
Raboinvestments Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Raboinvestments Chile S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Raboinvestments Chile S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Énfasis en un asunto**

Como se describe en la Nota 8, letra e), de los estados financieros, Raboinvestments Chile S.A. ha vendido, durante el presente año, parte importante de su cartera de créditos a la empresa relacionada Rabobank Chile S.A.. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de marzo de 2013

## Estados Financieros

### **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

31 de Diciembre de 2012 y 2011

#### **Indice**

|                                                                                    | <b>Página</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Nota 1 - Información General .....                                                 | 09            |
| Nota 2 - Principales Políticas Contables.....                                      | 10            |
| 2.1) Bases de preparación.....                                                     | 10            |
| 2.2) Nuevos pronunciamientos contables.....                                        | 11            |
| 2.3) Bases de consolidación .....                                                  | 17            |
| 2.4) Información financiera por segmentos operativos .....                         | 17            |
| 2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste .....             | 18            |
| 2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo.....                                      | 19            |
| 2.7) Instrumentos financieros.....                                                 | 19            |
| 2.8) Deterioro de activos financieros.....                                         | 24            |
| 2.9) Propiedad, planta y equipo .....                                              | 25            |
| 2.10) Activos intangibles.....                                                     | 25            |
| 2.11) Deterioro activo no corrientes distintos del menor valor de inversiones..... | 26            |
| 2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....                               | 27            |
| 2.13) Beneficios a los empleados.....                                              | 28            |
| 2.14) Provisiones.....                                                             | 28            |
| 2.15) Reconocimiento de ingresos.....                                              | 28            |
| 2.16) Costo de explotación .....                                                   | 28            |
| 2.17) Gastos de administración .....                                               | 29            |
| 2.18) Reclasificaciones.....                                                       | 29            |
| Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional.....                 | 29            |
| Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros.....                                | 30            |
| Nota 5 - Instrumentos Financieros .....                                            | 38            |
| Nota 6 - Segmentos Operativos.....                                                 | 44            |
| Nota 7 - Efectivo y Equivalente al Efectivo.....                                   | 47            |
| Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....                      | 48            |
| Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas.....              | 53            |
| Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente.....                                       | 56            |
| Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos .....                          | 57            |
| Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses.....         | 60            |
| Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....            | 63            |
| Nota 14 - Beneficios a los Empleados .....                                         | 64            |
| Nota 15 - Ingresos de Explotación .....                                            | 65            |
| Nota 16 – Costo de Venta .....                                                     | 66            |
| Nota 17 - Gastos de Administración .....                                           | 67            |
| Nota 18 – Patrimonio .....                                                         | 68            |
| Nota 19 - Compromisos y Contingencias.....                                         | 70            |
| Nota 20 - Eventos Posteriores.....                                                 | 71            |
| Nota 21 – Medio Ambiente .....                                                     | 71            |
| Nota 22 – Hechos Relevantes.....                                                   | 71            |
| Nota 23 –Flujo Efectivo método directo.....                                        | 74            |
| Nota 24 –Modificaciones a los estados financieros.....                             | 75            |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

**Estados de Situación Financiera por Liquidez**

Por los periodos anuales terminados al 31 de diciembre de

| <b>ACTIVOS</b>                                  | <b>Nota</b> | <b>2012<br/>M\$</b> | <b>2011<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | (7)         | 61.266.768          | 69.376.922          |
| Activos por impuestos corrientes                | (10)        | 34.372              | 265.193             |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | (9)         | 151.845.380         | 88.246.132          |
| Otros activos no financieros                    |             | 400.734             | 505.243             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (8)         | 25.369.108          | 205.990.082         |
| Otros activos financieros                       | (5)         | 151.111.954         | 81.226.316          |
| Activos por impuestos diferidos                 |             | -                   | -                   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía   |             | -                   | 9.701               |
| Propiedad, planta y equipo                      |             | -                   | -                   |
| Total Activos                                   |             | <u>390.028.316</u>  | <u>445.619.589</u>  |

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.****Estados de Situación Financiera por Liquidez**

Por los periodos anuales terminados al 31 de diciembre de

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                             | <b>Nota</b> | <b>2012<br/>M\$</b>       | <b>2011<br/>M\$</b>       |
|---------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | (9)         | 272.728.307               | 304.857.653               |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | (10)        | 372.078                   | -                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (13)        | 354.806                   | 343.444                   |
| Pasivo por impuestos diferidos                          | (11)        | 197.687                   | 535.926                   |
| Otros pasivos financieros                               | (5)         | 90.862.954                | 107.452.540               |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | (17)        | 60.197                    | 135.079                   |
| Otras provisiones                                       |             | 666.307                   | 911.356                   |
| Total pasivos                                           |             | <u>365.242.336</u>        | <u>414.235.998</u>        |
| <b>Patrimonio</b>                                       |             |                           |                           |
| Capital emitido                                         |             | 16.462.881                | 16.462.881                |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                         |             | 7.635.329                 | 14.236.310                |
| Otras reservas                                          |             | 687.770                   | 684.400                   |
| Total patrimonio                                        |             | <u>24.785.980</u>         | <u>31.383.591</u>         |
| Total Patrimonio y Pasivos                              |             | <u><u>390.028.316</u></u> | <u><u>445.619.589</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Resultados Integrales

Por los periodos anuales terminados al 31 de diciembre de

|                                                                                  |      | 2012        | 2011         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|--------------|
|                                                                                  | Nota | M\$         | M\$          |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                        |      |             |              |
| Ingresos de actividades ordinarias                                               | (14) | 7.248.119   | 17.726.957   |
| Costo de ventas                                                                  | (15) | (4.286.730) | (12.655.172) |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                            |      | 2.961.389   | 5.071.785    |
| Gasto de administración                                                          | (16) | (427.362)   | (601.082)    |
| Otros gastos, por función                                                        |      | -           | (4.676)      |
| Costos financieros                                                               |      | (115.957)   | (121.876)    |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                    |      | 2.418.070   | 4.344.151    |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                              | (11) | (487.580)   | (424.546)    |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>                  |      | 1.930.490   | 3.919.605    |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas                      |      | -           | -            |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                        |      | 1.930.490   | 3.919.605    |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>                                         |      |             |              |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora             |      | 1.930.490   | 3.919.605    |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                |      | -           | -            |
| Ganancia (pérdida)                                                               |      | 1.930.490   | 3.919.605    |
| <b>Ganancias por acción</b>                                                      |      |             |              |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                                                |      |             |              |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas                  |      | 0,40        | 0,81         |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas              |      | -           | -            |
| Ganancia (pérdida) por acción básica                                             |      | 0,40        | 0,81         |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>                                             |      |             |              |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas     |      | 0,40        | 0,81         |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas |      | -           | -            |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción                                           |      | 0,40        | 0,81         |

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Resultados Integrales

Por los periodos anuales terminados al 31 de diciembre de

| Estado del resultado integral                                                                                     | Nota | 2012<br>M\$             | 2011<br>M\$             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia (pérdida)                                                                                                |      | 1.930.490               | 3.919.605               |
| <b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>                                                 |      |                         |                         |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                                                              |      |                         |                         |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos   | (18) | 375.262                 | 364.220                 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos                     | (18) | (364.220)               | (227.330)               |
| Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta                        |      | -                       | -                       |
| <b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>                            |      |                         |                         |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | (18) | (7.672)                 | (28.734)                |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                   |      | <u>1.933.860</u>        | <u>4.027.761</u>        |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>                                                                            |      |                         |                         |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora                                               |      | 1.933.860               | 4.027.761               |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                                                  |      | -                       | -                       |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                   |      | <u><u>1.933.860</u></u> | <u><u>4.027.761</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de

|                                                             | Capital<br>emitido | Reservas de<br>ganancias o<br>pérdidas en la<br>remediación de<br>activos financieros<br>disponibles para la<br>venta | Otras<br>reservas<br>varias | Total otras<br>reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>Acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a los<br>propietarios de<br>la controladora | Participaciones<br>no<br>controladoras | Patrimonio<br>total |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
|                                                             | M\$                | M\$                                                                                                                   | M\$                         | M\$                     | M\$                                   | M\$                                                                  | M\$                                    | M\$                 |
| <b>Saldo inicial período 01.01.2011</b>                     | 16.462.881         | 188.684                                                                                                               | 387.560                     | 576.244                 | 11.198.260                            | 28.237.385                                                           | -                                      | 28.237.385          |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| Incremento (disminución) por corrección de errores          | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 16.462.881         | 188.684                                                                                                               | 387.560                     | 576.244                 | 11.198.260                            | 28.237.385                                                           | -                                      | 28.237.385          |
| Cambios en el Patrimonio                                    | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                    |                                                                                                                       |                             |                         |                                       |                                                                      |                                        |                     |
| Ganancia (pérdida)                                          | -                  | -                                                                                                                     | -                           |                         | 3.919.605                             | 3.919.605                                                            | -                                      | 3.919.605           |
| Otro resultado integral                                     | -                  | 108.156                                                                                                               | -                           | 108.156                 | -                                     | 108.156                                                              | -                                      | 108.156             |
| <b>Total resultado integral</b>                             | -                  | 108.156                                                                                                               | -                           | 108.156                 | 3.919.605                             | 4.027.761                                                            | -                                      | 4.027.761           |
| Emisión de patrimonio                                       | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| Dividendos                                                  | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | (881.555)                             | (881.555)                                                            | -                                      | (881.555)           |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| Otros Incrementos (disminución)                             | -                  | -                                                                                                                     | -                           | -                       | -                                     | -                                                                    | -                                      | -                   |
| Total de cambios en el patrimonio                           | -                  | 108.156                                                                                                               | -                           | 108.156                 | 3.038.050                             | 3.146.206                                                            | -                                      | 3.146.206           |
| <b>Saldo final 31.12.2011</b>                               | 16.462.881         | 296.840                                                                                                               | 387.560                     | 684.400                 | 14.236.310                            | 31.383.591                                                           | -                                      | 31.383.591          |

Las notas adjuntas números 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de

|                                                             | Capital<br>emitido | Reservas de<br>ganancias o<br>pérdidas en la<br>remediación de<br>activos<br>financieros<br>disponibles para<br>la venta | Otras<br>reservas<br>varias | Total otras<br>reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a<br>los<br>propietarios<br>de la<br>controladora | Participaciones<br>no<br>controladoras | Patrimonio<br>total |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
|                                                             | M\$                | M\$                                                                                                                      | M\$                         | M\$                     | M\$                                   | M\$                                                                        | M\$                                    | M\$                 |
| <b>Saldo inicial período 01.01.2012</b>                     | 16.462.881         | 296.840                                                                                                                  | 387.560                     | 684.400                 | 14.236.310                            | 31.383.591                                                                 | -                                      | 31.383.591          |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| Incremento (disminución) por corrección de errores          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 16.462.881         | 296.840                                                                                                                  | 387.560                     | 684.400                 | 14.236.310                            | 31.383.591                                                                 | -                                      | 31.383.591          |
| Cambios en el Patrimonio                                    | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                    |                                                                                                                          |                             |                         |                                       |                                                                            |                                        |                     |
| Ganancia (pérdida)                                          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | 1.930.490                             | 1.930.490                                                                  | -                                      | 1.930.490           |
| Otro resultado integral                                     | -                  | 3.370                                                                                                                    | -                           | 3.370                   |                                       | 3.370                                                                      | -                                      | 3.370               |
| <b>Total Resultado integral</b>                             | -                  | 3.370                                                                                                                    | -                           | 3.370                   | 1.930.490                             | 1.933.860                                                                  | -                                      | 1.933.860           |
| Emisión de patrimonio                                       | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| Dividendos                                                  | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | (8.531.471)                           | (8.531.471)                                                                | -                                      | (8.531.471)         |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| Otros Incrementos (disminución)                             | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Total de cambios en el patrimonio</b>                    | -                  | 3.370                                                                                                                    | -                           | 3.370                   | (6.600.981)                           | (6.597.611)                                                                | -                                      | (6.597.611)         |
| <b>Saldo final 31.12.2012</b>                               | 16.462.881         | 300.210                                                                                                                  | 387.560                     | 687.770                 | 7.635.329                             | 24.785.980                                                                 | -                                      | 24.785.980          |

Las notas adjuntas números 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

31 de diciembre de

|                                                                                                             | Nota | 2012<br>M\$   | 2011<br>M\$  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|--------------|
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>                           |      |               |              |
| Ganancia (pérdida)                                                                                          |      | 1.930.490     | 3.919.605    |
| <b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>                                                     |      |               |              |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización                                                           |      | 9.701         | 15.910       |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas                                         |      | 517.679       | (412.207)    |
| Ajuste por provisiones                                                                                      |      | (753.493)     | (2.577.765)  |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                            |      | 1.290.819     | (392.738)    |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación |      | 618.664       | (508.935)    |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)                                                   |      | 1.683.370     | (3.875.735)  |
| Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)                                                             |      | 203.597       | (424.546)    |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                        |      | 182.854.009   | 4.617.723    |
| Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación, neto                                |      | 186.671.466   | 4.237.047    |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>                           |      |               |              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                        |      | (154.740.099) | (6.921.261)  |
| Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión, Neto                                |      | (154.740.099) | (6.921.261)  |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>                        |      |               |              |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                                         |      | -             | 33.088.900   |
| Pago de Dividendos                                                                                          |      | (8.843.376)   | -            |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                                                 |      | (29.167.211)  | -            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                        |      | (2.030.934)   | (11.278.619) |
| Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento, neto                           |      | (40.041.521)  | 21.810.281   |
| <b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>            |      |               |              |
| <b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio Sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>            |      |               |              |
|                                                                                                             |      | -             | -            |
| <b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                                 |      | (8.110.154)   | 19.126.067   |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>                                         |      | 69.376.922    | 50.250.855   |
| <b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>                                       | (7)  | 61.266.768    | 69.376.922   |

Las notas adjuntas números 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 1 - Información General**

Raboinvestments Chile S.A. (la “Sociedad” o “Compañía”), es una sociedad anónima cerrada, inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 16 de noviembre de 2006 bajo el No. 956. Esta Sociedad fue constituida como sociedad anónima cerrada el 14 de septiembre de 1989 con el nombre de Diez Huertos S.A..

El objeto social de Raboinvestments Chile S.A. es la realización de todo tipo de actividades financieras, y en especial el otorgamiento de préstamos a todo tipo de personas jurídicas y/o naturales sin que ello implique en forma alguna la realización del giro bancario de acuerdo a la ley.

La Sociedad puede efectuar inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, para lo cual podrá adquirir, enajenar, negociar y disponer, en cualquier forma y a cualquier título, acciones, bonos, debentures y cualquier otro valor mobiliario, derechos en cualquier tipo de sociedades comerciales o civiles, bienes raíces, bienes corporales muebles, efectos de comercio y, en general cualquier otro título de inversión, administrar estas inversiones y percibir sus frutos.

El domicilio social y las oficinas principales de la sociedad se encuentran ubicados en la ciudad de Santiago en Av. Santa Clara 765, Ciudad Empresarial, Huechuraba, Chile. Su número de identificación tributaria es 96.563.620 - K.

Con fecha 6 de diciembre de 2002 fueron traspasadas las acciones desde los antiguos accionistas a los actuales dueños. Rabo Servicios y Asesorías Ltda., en un 99,99% y en un 0,01% a Rabofinance Chile S.A.; con esta misma fecha la Sociedad cambió su razón social de Diez Huertos S.A. a Raboinvestments Chile S.A..

Los estados financieros han sido aprobados y autorizados para emisión por el Directorio el día 27 de marzo de 2013.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas**

A continuación se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### **2.1) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS”), emitidas por el Comité de Normas Contables Internacionales (“IASB”). Estos estados financieros anuales han sido preparados considerando las NIIF que se encuentra en vigencia al 31 de diciembre de 2012.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, a excepción de ciertos instrumentos financieros que han sido valorizados a su valor justo.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no los ha aplicado en forma anticipada:

| <b>Nuevas Normas e Interpretaciones</b> |                                                    | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| IFRS 7                                  | Instrumentos Financieros: Información a revelar    | 1 de Enero 2013                        |
| IFRS 9                                  | Instrumentos Financieros: Clasificación y medición | 1 de Enero 2015                        |
| IFRS 10                                 | Estados Financieros Consolidados                   | 1 de Enero 2013                        |
| IFRS 11                                 | Acuerdos Conjuntos                                 | 1 de Enero 2013                        |
| IFRS 12                                 | Revelaciones de participación en otras entidades   | 1 de Enero 2013                        |
| IFRS 13                                 | Medición del valor justo                           | 1 de Enero 2013                        |

##### **IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

###### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

###### **Pasivos financieros**

Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

La Sociedad estima que la aplicación de esta norma no tendrá un efecto significativo en sus estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

###### **IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”**

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirán significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación sobre cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, estimado que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

###### **IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla sólo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

#### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

#### **IFRS 12 – Revelaciones de participación en otras entidades.**

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

###### **IFRS 13 – Medición del Valor Justo**

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - **Valor razonable**: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

| <b>Modificaciones Emitidas</b> |                                               | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|
| IAS 19                         | Beneficios de Estados Financieros             | 1 de Enero 2013                        |
| IAS 27                         | Estados Financieros Separados                 | 1 de Enero 2013                        |
| IAS 28                         | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1 de Enero 2013                        |
| IAS 32                         | Instrumentos Financieros: Presentación        | 1 de Enero 2014                        |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **IAS 19 “Beneficios a los empleados”**

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

#### **2.2) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones de IFRS)**

##### **IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”**

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que ésta no afectará significativamente los estados financieros.

#### **2.3) Bases de consolidación**

Raboinvestments Chile S.A. no posee filiales que deban ser consolidadas.

#### **2.4) Información financiera por segmentos operativos**

La información por segmentos operativos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 “Segmentos de Operación”, de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Sociedad se revela en Nota 6 a los presentes estados financieros.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste**

La moneda funcional de la Sociedad y moneda de presentación de sus estados financieros es el peso chileno. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio y las diferencias por variación en unidades de reajuste, originadas tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta “Ingreso de actividades ordinarias”.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| <b>Moneda extranjera o unidades de reajuste</b> |     | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                                                 |     | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| <b>Monedas extranjeras</b>                      |     |                   |                   |
| Dólar estadounidense                            | USD | 479,96            | 519,20            |
| Euro                                            | EUR | 634,45            | 672,97            |
| <b>Unidades de reajuste</b>                     |     |                   |                   |
| Unidad de fomento                               | UF  | 22.840,75         | 22.294,03         |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras y todas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses (90 días) o menos y que no presentan riesgo de cambio en su valor.

##### **2.7) Instrumentos financieros**

###### **Activos y pasivos financieros**

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en su balance general, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Sociedad transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la Sociedad o recibido por ésta.

A la fecha de reconocimiento inicial, la administración clasifica sus activos financieros como (i) a valor justo a través de resultados, (ii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, (iii) créditos y cuentas por cobrar y (iv) activos financieros disponibles para la venta dependiendo del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos. Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor razonable de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen (i) el uso de transacciones de mercado recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares, (iii) descuento de flujos de efectivo y (iv) otros modelos de valuación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **a) Activos financieros a valor justo a través de resultado**

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados, son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura o correspondan a contratos de garantía financiera. Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en el estado de resultados.

##### **b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del Estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes. Su reconocimiento se realiza a través de costo amortizado registrándose directamente en resultados sus cambios de valor.

##### **c) Créditos y cuentas por cobrar**

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado activo formal. Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por cobrar otorgados a clientes.

Estos créditos y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **d) Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados en esta categoría o activos financieros que no clasifican en alguna de las otras categorías.

Estos activos son valorizados a valor justo. Las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen directamente en el patrimonio hasta que el activo financiero sea liquidado o eliminado por deterioro, a cuya fecha la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio se reconocerá en el estado de resultados.

Los activos financieros disponibles para la venta se presentan en el activo no circulante a menos que la administración tenga la intención de disponer de ellos dentro de los doce meses siguientes de la fecha de cierre de los estados financieros.

##### **e) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses**

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el estado de resultados durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses devengados por préstamos y obligaciones destinadas al financiamiento de sus operaciones se incluyen en la cuenta “Costos financieros” del estado de resultados. Los préstamos y obligaciones que devengan intereses son clasificados como “otros pasivos financieros” dentro del Estado de Situación Financiera.

##### **f) Instrumentos derivados**

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés y otros instrumentos derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **f) Instrumentos derivados (continuación)**

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- 1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
- 2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **f) Instrumentos derivados (continuación)**

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado, en el Estado de Situación Financiera.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el Estado de Situación Financiera bajo el rubro Otros activos u Otros pasivos, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

La posición de los instrumentos derivados se ha presentado en forma neta o bruta en función del tipo de liquidación del contrato que dio origen a la transacción. Aquellos contratos que son liquidados mediante compensación han sido presentados en el estado de situación financiera en forma neta y, aquellos contratos que son liquidados mediante entrega física han sido presentados en forma bruta, ya que de esta forma se representa de mejor manera el intercambio de flujos entre las partes

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.8) Deterioro de activos financieros**

La Sociedad evalúa a cada fecha de los estados financieros si para un activo financiero o grupo de activos financieros existe algún indicio de deterioro.

##### **Activos registrados a costo amortizado (cuentas por cobrar)**

Cuando existen indicios que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar registradas a costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero utilizada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es deducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados bajo la cuenta gastos de administración.

La Sociedad evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. La estimación de los flujos de efectivo futuros se basa en la experiencia histórica de pérdidas para grupos de activos con características de riesgo similares.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en utilidades en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.9) Propiedad, planta y equipos**

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directo o indirectamente relacionado en ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no presenta saldos en su cuenta de activo fijo, ya que éstos se encuentran totalmente depreciados.

##### **2.10) Activos intangibles**

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (7 años).

Los costos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto del período en que se incurren.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.11) Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones**

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Sociedad estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

En períodos posteriores, la Sociedad evalúa si los indicadores de deterioros sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en períodos pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto depreciado que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 – “Impuesto a la Renta”. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados Integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

##### **Obligación por impuesto a la renta**

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

##### **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, (continuación)**

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

##### **2.13) Beneficios a los empleados**

###### **Vacaciones de los empleados**

La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

###### **Bonificaciones a empleados**

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonos en utilidades cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

##### **2.14) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando (i) la Sociedad tiene una obligación presente, legal o basada en la costumbre, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos que impliquen beneficios económicos para liquidar la obligación y (iii) el monto de esta pueda ser estimado razonablemente. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

##### **2.15) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y puedan ser fiablemente medidos según lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N°18 "Ingresos Ordinarios". Los ingresos son registrados sobre base devengada tomando en consideración la tasa de interés y reajustabilidad de los documentos por cobrar e inversiones.

##### **2.16) Costos de explotación**

Los costos de explotación incluyen los costos asociados a los intereses de deuda externa, interés deuda doméstica (bono), reajuste bono e impuestos a las remesas.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

##### **2.17) Gastos de administración**

Los gastos de administración comprenden principalmente las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de equipos e instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las pérdidas o reversos por deterioro de activos, las amortizaciones de activos no circulantes, la utilidades o pérdidas en ventas de activos fijos y otros gastos generales y de administración.

##### **2.18) Reclasificaciones**

La sociedad ha efectuado algunas reclasificaciones menores al periodo comparativo 2011 a objeto de facilitar la comparación de los estados financieros.

#### **Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones diferentes a las actuales, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Valorización de instrumentos financieros a valor justo (Ver Nota 5a)
- Estimación para pérdida por deterioro de Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 8).

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros**

Los riesgos que enfrenta la Sociedad son de naturaleza crediticia y de mercado en base a las fluctuaciones cambiarias de tasa de interés e inflación. Las políticas de crédito utilizadas por la Sociedad son adecuadas y siguen estándares (modelos y límites) impuestos por la casa matriz, Rabobank Nederland. En este sentido es particularmente relevante la experiencia recogida a nivel mundial lo que ha permitido a la Sociedad estructurar adecuados sistemas de control y prácticas de administración de riesgos, especialmente para financiamiento del segmento rural.

Los riesgos crediticios quedan principalmente cubiertos mediante garantías reales y los flujos propios de los activos financiados. La Sociedad aplica los modelos de provisiones bajo estándares IFRS y aquellos casos con riesgo de mercado sobre un millón de euros, se calcula una provisión individual.

Respecto del riesgo de mercado, la Sociedad gestiona el riesgo propio por trading de productos derivados y de balance, como venta de estos productos a los clientes. Para medir los riesgos se utilizan herramientas tales como: VAR y sensibilidades entre otros. Estas herramientas también son definidas por la casa matriz Rabobank Nederland.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

##### **Estructura de la administración del riesgo**

La estructura establecida para la administración del riesgo, comprende las siguientes áreas:

- Directorio: Aprueba los procedimientos y políticas de riesgo, los cuales están en línea con las directrices de la casa matriz.
- Comité de Crédito: Comité local de crédito conformado por la alta administración de la Sociedad el que aprueba la exposición máxima en cada deudor en base a un análisis individual de éste. Revisa y aprueba temas de riesgo de crédito y monitorea la evolución de deudores deteriorados. Operación de montos mayores requieren aprobación de comités externos. En montos menores, se aprueba con atribuciones individuales radicadas en la Gerencia de Riesgo.

Las herramientas de control utilizadas para el monitoreo del control de riesgo son las siguientes:

Monitoreo de parámetros normativos, Bactrader, Bac Limites, Bac Control Financiero, Metodologías de valoración Razonable (Política Valor Razonable), Metodologías de Control de Riesgos de mercado (Política de Administración de riesgo de mercado), Metodologías de Control de Liquidez (Política de Administración de Liquidez).

##### **Política, estrategia, metodologías y procedimientos de gestión de riesgos de crédito**

La administración del riesgo se fundamenta en un profundo conocimiento de los clientes y sus negocios, en políticas y procedimientos aprobados por el Directorio, la Casa Matriz en Holanda, y por un adecuado balance e independencia entre las áreas involucradas.

La Sociedad realiza un análisis individual de cada deudor, en función del cual se resuelven la exposición máxima a alcanzar y las condiciones de las operaciones aprobadas. En todos los casos se requiere la conformidad de la Gerencia de Riesgos en la aprobación. Se utilizan mecanismos de rating y clasificación de clientes de acuerdo a las directrices de la Casa Matriz.

El seguimiento de los deudores y la cartera es continuo, en base al uso de sistemas definidos en el respectivo procedimiento (manual) de seguimiento. Se monitorean permanentemente el posible deterioro financiero de los deudores, grupos de deudores, sectores económicos u otras variables.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

##### **Riesgo de crédito**

Las colocaciones corresponden a financiamientos de corto y largo plazo a empresas de los sectores agroindustriales y pesca, además de los productores primarios de alimentos industriales. Considerando las políticas de la matriz, el riesgo de la cartera de la Sociedad se encuentra calificado como normal, básicamente por la calidad crediticia de sus exposiciones y por la adecuada cobertura con garantías de las mismas.

##### **Análisis de riesgo de crédito**

| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>Monto<br/>Nominal<br/>Crédito<br/>M\$</b> | <b>Provisión<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|
| Provisión Análisis Grupal         | 23.863.389                                   | (15.226)                 |
| Provisión Análisis Individual     | 1.802.751                                    | (297.996)                |
| <b>Total</b>                      | <b>25.666.140</b>                            | <b>(313.222)</b>         |

| <b>Al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>Monto<br/>Nominal<br/>Crédito<br/>M\$</b> | <b>Provisión<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|
| Provisión Análisis Grupal         | 206.114.760                                  | (138.876)                |
| Provisión Análisis Individual     | -                                            | -                        |
| <b>Total</b>                      | <b>206.114.760</b>                           | <b>(138.876)</b>         |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

##### **Riesgo de crédito**

La Sociedad mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables a La Sociedad (posición activa) más el riesgo potencial y para posiciones pasivas se considera como riesgo de contraparte el riesgo potencial o equivalente de crédito, el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Adicionalmente, el riesgo de crédito es mitigado mediante la solicitud de colaterales y garantías financieras a las contrapartes con la sociedad entra en productos derivados.

Finalmente, los riesgos de contraparte en sus operaciones con derivados se logran mitigar mediante el uso de contrapartes autorizadas por riesgo de crédito para este riesgo específico.

##### **Política, estrategia, metodologías y procedimientos de gestión de riesgos de mercado**

##### **Riesgo de mercado**

La Sociedad gestiona sus riesgos por medio de una estructura de libros. Estos libros contienen diferentes tipos de riesgo y diferentes límites que a ellos aplican.

Detalle de libros:

- MM Trading Book: Libro en base devengada que tiene como objetivo el financiamiento de la actividad de la Sociedad, tanto de la Mesa de Dinero como del Area Comercial.
- Fx Spot Book: Libro que rescata todos los riesgos cambiarios en los que incurren otros libros de la Sociedad. Libro en base mark to market.
- Market Making Term Swaps Book: Libro que rescata todos los riesgos de tasas en los que incurren otros libros de la Sociedad. Libro en base mark to market (marcación a mercado).
- Corporate Book: Libro que aloja toda la actividad comercial de la Compañía, así como su financiamiento calzado (proveniente del Money Market Trading Book). Libro en base devengada responsabilidad del área comercial y del CFO.
- Capital Book: Libro que aloja el capital la Sociedad. Libro en base devengada responsabilidad del CFO.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

Los límites de los libros MM Trading, FX Spot y Market Making Term Swaps se encuentran definidos en el documento Limits and Controls Structure (LCS), en donde definen los productos permitidos y lineamientos de cada uno de estos libros.

Los últimos 2 libros no poseen LCS, ya que en estos libros no está permitido correr riesgos, exceptuando el riesgo de contraparte, y por tanto, todo riesgo de estos libros debe ser traspasado a algún libro del punto anterior, según sea el riesgo en que se está incurriendo.

La estrategia global para todos los libros de productos derivados es transferir riesgo lineal de tasas de interés, como creador de mercado de productos derivados y como para la gestión de riesgo de la manera más rentable. Las distintas tesorerías se encuentran bajo el ámbito de la LCS y cada una bajo diferentes centros de competencia que dependen del tenor y divisas. Es importante mencionar que los libros no están diseñados para cubrir necesariamente todo el riesgo, ya que se espera mantener una posición propia.

Las exposiciones al riesgo de tasas de interés serán creadas por el trading de swaps de tasa de interés, cross currency swap, FRAs, entre otros.

#### **Riesgo de interés**

La Compañía no posee instrumentos de financiamiento que contenga tasas de interés variables. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 12 : Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses.

#### **Análisis de sensibilidad a las tasas de interés**

Producto que la Compañía no posee instrumentos de deuda con tasas de interés variable, no existe potencialidad de que sus resultados se vean afectados producto de cambios de tasas en el mercado.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

##### **Riesgo de inflación**

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. La Sociedad posee un total de M\$ 69.038.972 en deudas con tasas de interés fijas denominadas en Unidades de Fomento, correspondiente a un bono por UF 3.000.000. Ver nota N°12

La Sociedad cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por variaciones en la inflación, a través de un cross currency swap UF/\$\$, descrito en nota N°5 b)

##### **Análisis de sensibilidad a la inflación**

Producto que la deuda denominada en UF se encuentra cubierta económicamente por instrumento derivado UF/CLP, cualquier variación que exista no impactará a los resultados de la Compañía.

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados de resultados integrales del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a M\$1.647.397 (M\$2.526.821 en 2011).

##### **Análisis de sensibilidad de tipo de cambio**

El siguiente cuadro presenta el análisis de sensibilidad de un 10% de aumento y disminución de la paridad extranjera y su efecto en resultados o en patrimonio. El 10% es la sensibilidad del tipo de cambio utilizado para informar el riesgo de moneda extranjera internamente al personal clave de gestión y representa la valoración de la gerencia del posible cambio en las monedas extranjeras.

El análisis de sensibilidad incluye los saldos de activos y pasivos en moneda diferente a la moneda funcional de la compañía. Un número positivo indica un aumento de los ingresos y/o otros resultados integrales, cuando el peso chileno se fortalece respecto a la moneda extranjera.

Un 10% negativo implica un debilitamiento del peso chileno respecto a la moneda extranjera, por lo que habría un impacto negativo en el estado de resultados o en otros resultados integrales.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

##### Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2012

| Al 31 de Diciembre de 2012 |                           |                                              |                  |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|------------------|
| Partida (moneda)           | Posición<br>Larga/(Corta) | Ingreso neto<br>(ganancia)/pérdida<br>(MM\$) |                  |
|                            |                           | Cambio<br>(-10%)                             | Cambio<br>(+10%) |
| Cuentas por cobrar US\$    | 27.162                    | 2.469                                        | (2.716)          |
| Cuentas por pagar US\$     | (270.654)                 | (24.603)                                     | 27.065           |
| Bancos US\$                | 15.106                    | 1.373                                        | (1.511)          |
| Forwards (activos) US\$    | 21.579                    | 1.962                                        | (2.158)          |
| Swap US\$                  | 25.377                    | 2.307                                        | (2.538)          |
| Otros US\$                 | 117.164                   | 10.650                                       | (11.716)         |
| Total                      | (64.266)                  | (5.842)                                      | 6.426            |

##### Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2011

| Al 31 de diciembre de 2011 |                           |                                              |                  |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|------------------|
| Partida (moneda)           | Posición<br>Larga/(Corta) | Ingreso neto<br>(ganancia)/pérdida<br>(MM\$) |                  |
|                            |                           | Cambio<br>(-10%)                             | Cambio<br>(+10%) |
| Cuentas por cobrar US\$    | 150.148                   | 13.649                                       | (15.015)         |
| Cuentas por pagar US\$     | (292.736)                 | (26.574)                                     | 29.274           |
| Bancos US\$                | 3.378                     | 307                                          | (338)            |
| Forwards (activos) US\$    | 41.576                    | 3.779                                        | (4.158)          |
| Swap US\$                  | 52.401                    | 4.763                                        | (5.240)          |
| Otros US\$                 | 54.519                    | 4.948                                        | (5.451)          |
| Total                      | 9.286                     | 872                                          | 928              |

#### Riesgo de liquidez

La Sociedad ha mantenido históricamente niveles de liquidez estrechos, sin embargo, esta situación ha ido mejorando a través del tiempo. Actualmente cuenta con una cartera de inversiones con instrumentos de alta liquidez, compuesta principalmente por depósitos a plazo con entidades relacionadas y papeles del Banco Central de Chile. Esta situación es favorecida además por las líneas de crédito que dispone con su matriz en Holanda y su relacionada Rabobank Curacao (estos financiamientos se encuentran pactados en dólares a tasa Libor anual).

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, basados en los flujos contractuales no descontados:

| Al 31 de diciembre de 2012                 | Vencimiento de flujos contratados |                            |                         |              |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
|                                            | Menor a 1<br>año<br>M\$           | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Pasivos financieros no derivados:          |                                   |                            |                         |              |
| Obligaciones con el público (Bonos)        | 2.050.037                         | 6.150.112                  | 70.055.566              | 78.255.715   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 271.572.790                       | -                          | -                       | 271.572.790  |
| Subtotal                                   | 273.622.827                       | 6.150.112                  | 70.055.566              | 349.828.505  |
| Pasivos financieros derivados:             |                                   |                            |                         |              |
| Derivados con empresas relacionadas        | 846.843                           | 308.674                    | -                       | 1.155.517    |
| Forwards de moneda extranjera              | 21.703.441                        | -                          | -                       | 21.703.441   |
| Swap de monedas extranjeras                | -                                 | -                          | -                       | -            |
| Subtotal                                   | 22.550.284                        | 308.674                    | -                       | 22.858.958   |
| Total                                      | 296.173.111                       | 6.458.786                  | 70.055.566              | 372.687.463  |

  

| Al 31 de diciembre de 2011                 | Vencimiento de flujos contratados |                            |                         |              |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
|                                            | Menor a 1<br>año<br>M\$           | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Pasivos financieros no derivados           |                                   |                            |                         |              |
| Obligaciones con el público (Bonos)        | 2.000.967                         | 8.003.869                  | 68.378.704              | 78.383.540   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 300.801.705                       | -                          | -                       | 300.801.705  |
| Subtotal                                   | 302.802.672                       | 8.003.869                  | 68.378.704              | 379.185.245  |
| Pasivos financieros derivados              |                                   |                            |                         |              |
| Derivados con empresas relacionadas        | 996.094                           | 3.006.372                  | 53.481                  | 4.055.947    |
| Forwards de moneda extranjera              | 39.668.578                        | -                          | -                       | 39.668.578   |
| Swap de monedas extranjeras                | 244.777                           | -                          | -                       | 244.777      |
| Subtotal                                   | 40.909.449                        | 3.006.372                  | 53.481                  | 43.969.302   |
| Total                                      | 343.712.121                       | 11.010.241                 | 68.432.185              | 423.154.547  |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 5 - Instrumentos Financieros**

##### **a) Valor justo de instrumentos financieros**

Los siguientes cuadros presentan los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los estados de situación financiera:

##### **Activos financieros**

| <b>Conceptos</b>                                                      | <b>31.12.2012</b>              |                                | <b>31.12.2011</b>              |                                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                       | <b>Valor<br/>libro<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>justo<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>libro<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>justo<br/>M\$</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                   | 61.266.768                     | 61.266.768                     | 69.376.922                     | 69.376.922                     |
| Depósitos a plazo más de 90 días pesos –<br>Disponibles para la venta | 27.052.111                     | 27.052.111                     | 29.257.568                     | 29.257.568                     |
| Depósitos a plazo más de 90 días dólar –<br>Disponibles para la venta | 92.300.733                     | 92.300.733                     | -                              | -                              |
| Instrumentos financieros mantenidos<br>hasta el vencimiento           | 10.180.049                     | 11.962.215                     | 10.091.130                     | 12.644.341                     |
| Cuentas por cobrar a entidades<br>relacionadas                        | 136.354.244                    | 136.354.244                    | 70.186.549                     | 70.186.549                     |
| Instrumentos derivados con empresas<br>relacionadas                   | 15.491.136                     | 15.491.136                     | 18.059.583                     | 18.059.583                     |
| Deudores comerciales y otras cuentas<br>por cobrar                    | 25.369.108                     | 25.369.108                     | 205.990.082                    | 205.990.082                    |
| Instrumentos derivados externos                                       | 21.579.061                     | 21.579.061                     | 41.877.618                     | 41.877.618                     |
| Total activos financieros                                             | 389.593.210                    | 391.375.376                    | 444.839.452                    | 447.392.663                    |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

##### Otros activos financieros

El siguiente cuadro presenta los valores justos, basado en la categoría de Otros activos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los estados de situación financiera:

| Conceptos                                                             | 31.12.2012         |                    | 31.12.2011         |                    |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                       | Valor libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ | Valor libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ |
| Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta     | 27.052.111         | 27.052.111         | 29.257.568         | 29.257.568         |
| Depósitos a plazo más de 90 días dólar (*) - Disponible para la venta | 92.300.733         | 92.300.733         | -                  | -                  |
| Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento              | 10.180.049         | 10.180.049         | 10.091.130         | 10.091.130         |
| Instrumentos derivados externos                                       | 21.579.061         | 21.579.061         | 41.877.618         | 41.877.618         |
| Total activos financieros                                             | 151.111.954        | 151.111.954        | 81.226.316         | 81.226.316         |

- (\*) De esta cartera, Raboinvestments S.A. tomó a favor de Rabobank Chile 2 depósitos a plazo por la suma de \$11.500.000.000 como garantía a los créditos vendidos a Rabobank por los clientes Rendic Hermanos S.A. y Gráneles de Chile S.A.. Consecuentemente, estos depósitos se encuentran restringidos.

##### Pasivos financieros

| Conceptos                                        | 31.12.2012         |                    | 31.12.2011         |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | Valor Libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ | Valor libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 354.806            | 354.806            | 343.444            | 343.444            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 271.572.790        | 271.572.790        | 300.801.705        | 300.801.705        |
| Instrumentos derivados con empresas relacionadas | 1.155.517          | 1.155.517          | 4.055.948          | 4.055.948          |
| Obligaciones con el público (bonos)              | 69.159.513         | 71.245.438         | 67.539.185         | 71.863.989         |
| Instrumentos derivados externos                  | 21.703.441         | 21.703.441         | 39.913.355         | 39.193.355         |
| Total pasivos financieros                        | 363.946.067        | 366.031.992        | 412.653.637        | 416.258.441        |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)**

##### **Otros pasivos financieros**

El siguiente cuadro presenta los valores justos, basado en la categoría de Otros pasivos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los estados de situación financiera:

| <b>Conceptos</b>                    | <b>31.12.2012</b>              |                                | <b>31.12.2011</b>              |                                |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                     | <b>Valor<br/>Libro<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>justo<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>libro<br/>M\$</b> | <b>Valor<br/>justo<br/>M\$</b> |
| Obligaciones con el público (bonos) | 69.159.513                     | 71.245.438                     | 67.539.185                     | 71.863.989                     |
| Instrumentos derivados externos     | 21.703.441                     | 21.703.441                     | 39.913.355                     | 39.193.355                     |
|                                     | 90.862.954                     | 92.948.879                     |                                |                                |
| <b>Total pasivos financieros</b>    |                                |                                | <b>107.452.540</b>             | <b>111.057.344</b>             |

El valor libro del efectivo y efectivo equivalente, cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros es igual al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. También para las cuentas por cobrar comerciales, debido a que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones para pérdidas por deterioro.

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)****b) Instrumentos derivados**

El detalle de los vencimientos, el número de contratos derivados, los nominales contratados, los valores libro y justos y la clasificación de estos instrumentos derivados por tipo de contrato es el siguiente:

| Concepto                                 | 31.12.2012          |            |                              |                              |                         |
|------------------------------------------|---------------------|------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
|                                          | Número<br>contratos | Nominal    | Valor Libro<br>Activo<br>M\$ | Valor Libro<br>Pasivo<br>M\$ | Valor Justo Neto<br>M\$ |
| <b>Forwards (USD/CLP)</b>                |                     |            |                              |                              |                         |
| Menos de 1 año                           | 04                  | 45.000.000 | 21.579.061                   | 21.703.441                   | (124,380)               |
| Entre 1 y 5 años                         | -                   | -          | -                            | -                            | -                       |
| Más de 5 años                            | -                   | -          | -                            | -                            | -                       |
| <b>Cross currency Swap<br/>(USD/CLP)</b> |                     |            |                              |                              |                         |
| Menos de 1 año                           | -                   | -          | -                            | -                            | -                       |
| Entre 1 y 5 años                         | 3                   | 24.900.709 | 69.650                       | 58.105                       | 11.545                  |
| Más de 5 años                            | 1                   | 1.700.000  | -                            | 29.407                       | (29.407)                |
| <b>Cross currency Swap<br/>(UF/CLP)</b>  |                     |            |                              |                              |                         |
| Más de 5 años (*)                        | 1                   | 3.000.000  | 15.371.003                   | -                            | 15.371.003              |
| <b>Swaps en (USD/CLP y<br/>UF/CLP)</b>   |                     |            |                              |                              |                         |
| Menos de 1 año                           | -                   | -          | -                            | -                            | -                       |
| Entre 1 y 5 años                         | 8                   | 25.915.170 | 50.483                       | 925.536                      | (875.053)               |
| Más de 5 años                            | 1                   | 4.800.000  | -                            | 142.469                      | (142.469)               |
| Total                                    |                     |            | 37.070.197                   | 22.858.958                   | 14.211.238              |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)****b) Instrumentos derivados (continuación)**

| Concepto                   | 31.12.2011 |             |                    |                    |                   |
|----------------------------|------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                            | Número     | Nominal     | Valor Libro Activo | Valor Libro Pasivo | Valor Justo Neto  |
|                            | contratos  |             | M\$                | M\$                | M\$               |
| <b>Forwards</b>            |            |             |                    |                    |                   |
| Menos de 1 año             | 8          | 81.584.704  | 42.393.848         | 40.474.871         | 1.918.977         |
| Entre 1 y 5 años           | -          | -           | -                  | -                  | -                 |
| Más de 5 años              | -          | -           | -                  | -                  | -                 |
| <b>Cross currency Swap</b> |            |             |                    |                    |                   |
| Menos de 1 año             | 5          | 26.007.861  | 301.329            | 270.434            | 30.895            |
| Entre 1 y 5 años           | 6          | 28.003.456  | 1.203.872          | 1.497.522          | (293.650)         |
| Más de 5 años              | 4          | 131.827.301 | 15.944.994         | -                  | 15.944.994        |
| <b>Swaps en USD</b>        |            |             |                    |                    |                   |
| Menos de 1 año             | 3          | 3.052.600   | -                  | 145.095            | (145.095)         |
| Entre 1 y 5 años           | 14         | 39.523.452  | 93.158             | 1.527.900          | (1.434.742)       |
| Más de 5 años              | 1          | 4.800.000   | -                  | 53.481             | (53.481)          |
| <b>Total</b>               |            |             | <b>59.937.201</b>  | <b>43.969.303</b>  | <b>15.967.898</b> |

Estos contratos derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio, sin embargo, la Sociedad no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de coberturas.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

##### c) Jerarquías de valor justo

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 liquidas.

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor justo de sus instrumentos financieros a valor justo en el estado de situación financiera:

| Al 31 de diciembre de 2012                                 | Valor justo<br>registrado<br>M\$ | Jerarquía valor justo |                |                |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                                                            |                                  | Nivel 1<br>M\$        | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ |
| <b>Activos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                       |                |                |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                     | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 21.579.061                       | -                     | 21.579.061     | -              |
| Derivados Swap                                             | 15.491.136                       | -                     | 15.491.136     | -              |
| Instrumentos financieros disponibles para la venta         | 119.750.580                      | 119.750.580           | -              | -              |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                       |                |                |
| Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                     | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 21.703.441                       | -                     | 21.703.441     | -              |
| Derivados Swap                                             | 1.155.517                        | -                     | 1.155.517      | -              |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

##### d) Jerarquías de valor justo (continuación)

| Al 31 de diciembre de 2011                                 | Valor justo Registrado<br>M\$ | Jerarquía valor justo |                |                |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                                                            |                               | Nivel 1<br>M\$        | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ |
| <b>Activos financieros a valor justo</b>                   |                               |                       |                |                |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                             | -                     | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 43.393.878                    | -                     | 43.393.878     | -              |
| Derivados Swap                                             | 17.543.323                    | -                     | 17.543.323     | -              |
| Instrumentos financieros disponibles para la venta         | 29.761.559                    | 29.761.559            | -              | -              |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>                   |                               |                       |                |                |
| Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                             | -                     | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 40.474.870                    | -                     | 40.474.870     | -              |
| Derivados Swap                                             | 3.494.432                     | -                     | 3.494.432      | -              |

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2.

#### Nota 6 - Segmentos Operativos

La Sociedad ha identificado los siguientes segmentos de negocios reportables de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8:

**Banca Corporate** : Generalmente son compañías con ventas totales anuales de USD 75 mln y más. Estas grandes compañías son dirigidas por un equipo de profesionales. Los clientes corporate requieren un alto nivel de sofisticación y por lo tanto son atendidos por “Wholesale Relationship Managers Team”.

**Banca Retail** : Compañías con ventas menores a USD 75 mln y menores del 50% de producción agrícola propia o donde las ventas corresponden a productos de fábrica. Usualmente la información financiera es limitada y los estados financieros no se encuentran auditados. Estos clientes requieren un menor nivel de sofisticación y son atendidos por el equipo de SME Relationship Managers.

**Tesorería** : Segmento que agrupa las operaciones realizadas por el área de Global Financial Markets (GFM), referidas a operaciones de derivados, inversiones en renta fija, operaciones de compra y venta de moneda extranjera, entre otras operaciones.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 6 - Segmentos Operativos (continuación)

El reporte de segmentos es determinado en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimiento que los afectan. La información de gestión utilizada por la administración se encuentra basada en información contable determinada bajo NIIF, consecuentemente, no existen diferencias significativas por la aplicación de distintos criterios contables.

En la siguiente tabla se presenta la información por segmentos por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

|                                                 | 2012              |                |                   |               |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                 | Corporate<br>MM\$ | Retail<br>MM\$ | Tesorería<br>MM\$ | Otros<br>MM\$ | Total<br>MM\$ |
| Total ingresos operacionales                    | 360               | 6.310          | 55                | 523           | 7.248         |
| Total gastos operacionales más gastos de riesgo | (109)             | (2.062)        | (2.116)           | -             | (4.287)       |
| Resultado operacional                           | 251               | 4.248          | (2.061)           | 523           | 2.961         |
| Otros ingresos / (gastos) netos                 | -                 | -              | -                 | (543)         | (543)         |
| Impuesto a la renta                             | (50)              | (850)          | 412               | -             | (488)         |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                | 201               | 3.398          | (1.649)           | (20)          | 1.930         |

  

|                                                 | 2011              |                |                   |               |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                 | Corporate<br>MM\$ | Retail<br>MM\$ | Tesorería<br>MM\$ | Otros<br>MM\$ | Total<br>MM\$ |
| Total ingresos operacionales                    | 2.475             | 3.885          | 9.400             | 1.966         | 17.726        |
| Total gastos operacionales más gastos de riesgo | (392)             | (936)          | (11.327)          | -             | (12.655)      |
| Resultado operacional                           | 2.083             | 2.949          | (1.927)           | 1.966         | 5.071         |
| Otros ingresos / (gastos) netos                 | -                 | -              | -                 | (727)         | (727)         |
| Impuesto a la renta                             | (416)             | (590)          | 582               | -             | (424)         |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                | 1.667             | 2.359          | (1.345)           | 1.239         | 3.920         |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 6 - Segmentos Operativos (continuación)**

Los flujos de efectivo operacionales provenientes de los segmentos Corporate y Retail corresponde, principalmente, a los intereses y comisiones de préstamos otorgados y repagos de capital de estos últimos. Si bien estos segmentos son controlados por los tomadores de decisión en forma separada, basado en que los clientes no comparten un perfil de riesgo homogéneo, los productos de financiamientos son similares y corresponden, principalmente, a préstamos de corto y largo plazo. En la nota 23 a estos estados financieros, se incluye un estado de flujos de efectivo por método directo donde se puede observar y comprender los flujos operacionales consolidados de la Compañía, que en este caso, corresponde a los flujos operacionales proveniente de los negocios generados por los segmentos Corporate y Retail en su conjunto. La Compañía y sus tomadores de decisión no analizan información de flujos efectivo operacionales en forma desagregada por segmento operativo.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, el segmento de tesorería agrupa, principalmente, las operaciones de derivados, inversiones en instrumentos financieros y operaciones de moneda extranjera. Los flujos de efectivo generados por este segmento, se pueden observan en la sección de Flujos de efectivo por actividades de inversión en el Estados de Flujos de efectivo incluido en la Nota 23 de estos estados financieros. Los flujos provenientes de este segmento de negocio no se encuentran clasificados como flujos de efectivo de actividades operacionales

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

|                   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldos en bancos  | 16.579.504        | 4.769.320         |
| Depósitos a plazo | 44.687.264        | 64.607.602        |
| <b>Total</b>      | <b>61.266.768</b> | <b>69.376.922</b> |

Los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo.

Los saldos por monedas que componen el Efectivo y Equivalentes al efectivo al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

|                       | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tipo de Moneda</b> | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Dólar estadounidense  | 40.070.704        | 57.896.419        |
| Peso chileno          | 20.640.935        | 10.952.093        |
| Yen japonés           | -                 | 1.039             |
| Euro                  | 555.129           | 527.371           |
| <b>Total</b>          | <b>61.266.768</b> | <b>69.376.922</b> |

La Sociedad mantenía Depósitos a Plazo en moneda dólar estadounidense por M\$ 24.964.300 al 31 de diciembre de 2012 y M\$ 54.518.751 al 31 de diciembre de 2011.

Además, hizo operaciones de Depósitos a Plazo en moneda peso chileno por M\$19.722.964 al 31 de diciembre de 2012 y M\$ 10.088.851 al 31 de diciembre de 2011.

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los saldos de Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

|                                      | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b>  |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>         |
| Documentos por cobrar                | 25.682.330        | 206.128.958        |
| Estimación de pérdidas por deterioro | (313.222)         | (138.876)          |
| <b>Total</b>                         | <b>25.369.108</b> | <b>205.990.082</b> |

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar por moneda son los siguientes:

|                         | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b>  |
|-------------------------|-------------------|--------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>         |
| Pesos chilenos          | 1.574.459         | 52.219.578         |
| Dólares estadounidenses | 23.794.649        | 146.422.653        |
| Euros                   | -                 | 7.347.851          |
| <b>Total</b>            | <b>25.369.108</b> | <b>205.990.082</b> |

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

|                       |                   | <b>Vigentes</b>   | <b>Antigüedad de cuentas por cobrar</b> |                    |                     |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                       | <b>Total</b>      |                   | <b>1 a 3 meses</b>                      | <b>4 a 6 meses</b> | <b>&gt; 6 meses</b> |
|                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |                                         |                    |                     |
|                       |                   | <b>(1)</b>        |                                         |                    |                     |
| Documentos por cobrar | 25.682.330        | 17.419.071        | -                                       | -                  | 8.263.259           |
| <b>Total</b>          | <b>25.682.330</b> | <b>17.419.071</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>           | <b>8.263.259</b>    |

(1) El total vigentes incluyen documentos por cobrar por M\$4.177.868 que a la fecha de estos estados financieros se encontraban repactados.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

|                       | <b>Total<br/>M\$</b> | <b>Vigentes<br/>M\$<br/>(1)</b> | <b>Antigüedad de cuentas por cobrar</b> |                        |                     |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|---------------------|
|                       |                      |                                 | <b>1 a 3<br/>meses</b>                  | <b>4 a 6<br/>meses</b> | <b>&gt; 6 meses</b> |
| Documentos por cobrar | 206.128.958          | 197.571.151                     | 581.971                                 | 2.444.436              | 5.531.400           |
| Total                 | 206.128.958          | 197.571.151                     | 581.971                                 | 2.444.436              | 5.531.400           |

- (1) El total vigentes incluyen documentos por cobrar por M\$7.489.328 que a la fecha de estos estados financieros se encuentran repactados.

#### **a) Política de castigos de deudores**

Según nuestra política, un crédito debe ser castigado una vez que se hayan agotado todas las gestiones judiciales para ejercer la cobranza, de acuerdo a los procedimientos de nuestra fiscalía. No existe un esquema de plazos de mora para iniciar el proceso de castigo, sino la instrucción de nuestros abogados una vez agotadas las instancias judiciales de cobro.

Específicamente, se trata de clientes en default (con Rating interno entre D1 a D4). En todos los casos las decisiones de castigo son autorizadas por un comité de crédito siguiendo el proceso normal para este tipo de deudores.

Los clientes que están en cobranza judicial están incluidos en la cartera morosa.

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

**b) Estratificación de la cartera**

El detalle de estratificación de carteras al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

|                    |                                  | <b>Cartera no Securitizada</b>         |                              |                                     |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Tramo de Morosidad | N° clientes cartera no repactada | Monto cartera no repactada bruta (M\$) | N° cliente cartera repactada | Monto Cartera repactada bruta (M\$) |
| Al día             | 5                                | 13.225.012                             | 2                            | 4.177.868                           |
| 1-30 días          | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 31-60 días         | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 61-90 días         | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 91-120 días        | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 121-150 días       | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 151-180 días       | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 181-210 días       | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| 211-250 días       | -                                | -                                      | -                            | -                                   |
| >250 días          | -                                | -                                      | 4                            | 8.263.259                           |
| <b>Total</b>       | <b>5</b>                         | <b>13.225.012</b>                      | <b>6</b>                     | <b>12.441.128</b>                   |

|                                            |                    | <b>Cartera No Securitizada</b> |  |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--|
| Descripción                                | Número de clientes | <b>Monto Cartera M\$</b>       |  |
| Documentos por cobrar protestados          | -                  | -                              |  |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 4                  | 8.250.558                      |  |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

##### **b) Estratificación de la cartera, continuación**

El detalle de estratificación de carteras al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

|                    |                                        | <b>Cartera no Securitizada</b>               |                                 |                                           |
|--------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| Tramo de Morosidad | Nº clientes<br>cartera no<br>repactada | Monto cartera no<br>repactada bruta<br>(M\$) | Nº cliente<br>cartera repactada | Monto Cartera<br>repactada bruta<br>(M\$) |
| Al día             | 95                                     | 189.235.775                                  | 2                               | 7.489.328                                 |
| 1-30 días          | 1                                      | 831.850                                      |                                 |                                           |
| 31-60 días         | 2                                      | 279.891                                      |                                 |                                           |
| 61-90 días         | 1                                      | 302.055                                      | 1                               | 25                                        |
| 91-120 días        |                                        |                                              |                                 |                                           |
| 121-150 días       | 1                                      | 610.652                                      |                                 |                                           |
| 151-180 días       |                                        |                                              | 1                               | 1.833.784                                 |
| 181-210 días       |                                        |                                              |                                 |                                           |
| 211-250 días       |                                        |                                              | 3                               | 5.531.400                                 |
| >250 días          |                                        |                                              |                                 |                                           |
| Total              | 100                                    | 191.260.223                                  | 7                               | 14.854.537                                |

|                                            |  | <b>Cartera No Securitizada</b> |                                |
|--------------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
|                                            |  | <b>Número de clientes</b>      | <b>Monto Cartera<br/>(M\$)</b> |
| Documentos por cobrar protestados          |  | 0                              | 0                              |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial |  | 2                              | 6.095.384                      |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

##### c) Provisiones y castigos

El detalle de provisiones y castigos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| 31 de diciembre 2012       | Provisión y castigos    |                      |                       |
|----------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cartera no repactada (M\$) | Cartera repactada (M\$) | Castigos del periodo | Recuperos del periodo |
| 15.226                     | 297.996                 | -                    | -                     |

| 31 de diciembre de 2011    | Provisión y castigos    |                      |                       |
|----------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cartera no repactada (M\$) | Cartera repactada (M\$) | Castigos del periodo | Recuperos del periodo |
| 138.876                    | -                       | -                    | -                     |

##### d) Detalle de operaciones y montos de créditos.

El detalle de operaciones y montos de créditos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| Conceptos                 | 31.12.2012                 |             | 31.12.2011                 |             |
|---------------------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|                           | Trimestre<br>(No Auditado) | Acumulado   | Trimestre<br>(No Auditado) | Acumulado   |
|                           | M\$                        | M\$         | M\$                        | M\$         |
| Número de las operaciones | 117                        | 529         | 157                        | 524         |
| Monto de las operaciones  | 25.815.545                 | 221.063.541 | 103.473.350                | 352.143.714 |

##### e) Venta de cartera a Rabobank

Durante el año 2012 se materializó la venta de cartera de colocaciones a la empresa relacionada Rabobank Chile S.A. por un monto de USD284.271.404. Este monto se compone de 89 clientes traspasados con un total de 297 créditos. El resultado generado por la diferencia, entre el valor libro y el valor de mercado de los créditos, fue de M\$305.398, el cual se encuentra registrado en la cuenta ingresos por venta de cartera del rubro del estado de resultados integrales “Ingresos de Explotación” (Ver nota 15). El valor justo de la cartera transferida fue determinado por expertos independientes y no relacionados con la Compañía.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas**

La sociedad registra operaciones con sus empresas relacionadas Rabo Servicios y Asesorías Ltda., Rabobank Chile, Rabobank Utrecht, Rabofinance Chile S.A. y Rabobank Curacao.

Raboinvestments S.A. tiene una relación de dependencia directa e indirecta con Rabofinance Chile S.A. y Raboservicios Ltda., por cuanto Rabofinance Chile S.A. tiene el 0,01% sobre su patrimonio y el 99,4% sobre el patrimonio de Raboservicios Ltda., a su vez, ésta última tiene el 99,99% sobre el patrimonio de Raboinvestments S.A.

Por otra parte, Raboinvestments S.A, Rabobank Chile y Rabobank Curacao pertenecen a un grupo empresarial con control común en Holanda (Rabobank Utrecht). Rabobank Utrecht, a través de Rabobank Curacao (Antillas Holandesas) controla el negocio de Rabofinance Chile y, por lo tanto, el de Raboinvestments S.A; y en forma directa controla a Rabobank Chile.

Las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente a:

1. Cuentas corrientes entre empresas relacionadas generadas por concepto de cuenta corriente mercantil, correspondiente a traspasos de fondos realizados entre las empresas del grupo para efecto operacionales.
2. Saldos por operaciones de derivados correspondientes a contratos de forwards y swaps.
3. Préstamos adeudados a Banco Rabobank Curacao en dólares estadounidenses, los que devengan un interés de libor cada seis meses + 1% anual.

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)**

El detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

**Documentos y cuentas por cobrar**

| RUT          | Sociedad          | Relación      | Pais    | Tipo transacción | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|--------------|-------------------|---------------|---------|------------------|-------------------|-------------------|
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile    | Control común | Chile   | FW-Swap          | 50.483            | 93.158            |
| 78.968.730-7 | Rabo Servicios    | Propiedad     | Chile   | Préstamos        | 131.857.375       | 70.186.549        |
| 99.599.720-7 | Rabofinance Chile | Accionista    | Chile   | Préstamos        | 4.496.869         | -                 |
| O-E          | Rabobank Utrecht  | Casa matriz   | Holanda | FW-Swap          | 15.440.653        | 17.966.425        |
| Total        |                   |               |         |                  | 151.845.380       | 88.246.132        |

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas, excepto por lo indicado en nota 5 y 19.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

**Documentos y cuentas por pagar**

| RUT          | Sociedad          | Relación      | Tipo transacción | Pais             | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| O-E          | Rabobank Utrecht  | Casa matriz   | FW-Swap          | Holanda Antillas | 1.155.517         | 4.055.948         |
| O-E          | Rabobank Curacao  | Control común | Prestamos        | Holandesa        | 270.654.243       | 299.821.454       |
| 99.599.720-7 | Rabofinance Chile | Accionista    | Prestamos        | Chile            | 918.547           | 980.251           |
| Total        |                   |               |                  |                  | 272.728.307       | 304.857.653       |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

##### Transacciones más significativas y efectos en resultado

| RUT          | Sociedad             | Relación      | País                | Tipo transacción | Efecto en resultados |             |
|--------------|----------------------|---------------|---------------------|------------------|----------------------|-------------|
|              |                      |               |                     |                  | 2012<br>M\$          | 2011<br>M\$ |
|              | O-E Rabobank Curacao | Control común | Antillas Holandesas | Préstamo         | (1.996.166)          | (1.650.240) |
|              | O-E Rabobank Utrecht | Casa matriz   | Holanda             | FW-Swap          | (1.099.431)          | (2.058.027) |
|              | O-E Rabobank Utrecht | Casa matriz   | Holanda             | Spot             | 81.532               | (22.242)    |
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile       | Control común | Chile               | FW-Swap          | (36.241)             | (51.779)    |
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile       | Control común | Chile               | Spot             | 15.067               | 160.037     |
| Total        |                      |               |                     |                  | (3.035.239)          | (3.622.251) |

#### Remuneración personal clave

La compañía otorga a los ejecutivos principales así como a todo el personal un bono anual discrecional el cual sigue un proceso internacional que toma curso en un mismo momento del año en toda la organización Rabobank.

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

| Concepto                  | 2012<br>M\$ | 2011<br>M\$ |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Salarios y dietas         | 79.848      | 12.365      |
| Beneficios de corto plazo | 2.589       | 5.279       |
| Total                     | 82.437      | 17.644      |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 10 - Activo y pasivo por Impuesto Corriente**

El detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

| <b>Concepto</b>                        | <b>2012<br/>M\$</b> | <b>2011<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| IVA crédito fiscal                     | 34.372              | 34.372              |
| Pagos provisionales mensuales          | -                   | 230.821             |
| Total cuentas por cobrar por impuestos | 34.372              | 265.193             |

El detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

| <b>Concepto</b>                       | <b>2012<br/>M\$</b> | <b>2011<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisión impuesto renta              | 740.600             | -                   |
| Pagos provisionales mensuales         | (381.825)           | -                   |
| Retenciones                           | 13.303              | -                   |
| Total cuentas por pagar por impuestos | 372.078             | -                   |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

##### Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                                                                                          | 2012<br>M\$ | 2011<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| (Gasto) tributario corriente                                                                             | (740.600)   | (311.239)   |
| Ingreso (gasto) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias | 345.910     | (181.675)   |
| Ajuste año anterior Impuesto a la renta                                                                  | (92.890)    | 68.368      |
| Utilidad (gasto) por impuesto a la renta                                                                 | (487.580)   | (424.546)   |

##### Conciliación impuesto renta

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

|                                               | Por el periodo terminado al 31 de diciembre de |          |               |         |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|---------------|---------|
|                                               | 2012                                           |          | 2011          |         |
|                                               | Tasa efectiva                                  |          | Tasa efectiva |         |
|                                               | M\$                                            | %        | M\$           | %       |
| Utilidad antes de impuesto                    | 2.418.069                                      | -        | 4.344.151     | -       |
| Gasto (utilidad) por impuestos diferidos      | (345.910)                                      | (14,31%) | 181.675       | 4,18%   |
| Gasto (utilidad) por impuesto a las ganancias | 740.600                                        | 30,63%   | 311.239       | 7,16%   |
| Ajuste respecto al periodo anterior           | 92.890                                         | 3,84%    | (68.368)      | (1,57%) |
| Total gasto por impuestos                     | 487.580                                        | 20,16%   | 424.546       | 9,77%   |

Ajustes para llegar a la tasa efectiva

|                                           |           |         |         |        |
|-------------------------------------------|-----------|---------|---------|--------|
| Diferencias permanentes                   | 126.914   | 5,25%   | 413.147 | 9,51%  |
| Otros                                     | (130.881) | (5,41%) | 31.137  | 0,72%  |
| Impuesto a la renta a la tasa estatutaria | 483.613   | 20,00%  | 868.830 | 20,00% |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

##### Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos y el detalle de su movimiento en los períodos son los siguientes:

| Concepto                                 | 31.12.2011<br>M\$ | Reconocidos en   |                   | 31.12.2012<br>M\$ |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                          |                   | Resultado<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |                   |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>   |                   |                  |                   |                   |
| Provisión deudores incobrables           | 25.692            | 36.952           | -                 | 62.644            |
| Provisión de vacaciones                  | 2.258             | 508              | -                 | 2.766             |
| Provisión de bonos                       | 22.663            | (13.917)         | -                 | 8.746             |
| Provisión recursos humanos               | 68                | 459              | -                 | 527               |
| Otros pasivos                            | 1.389             | 54.921           | -                 | 56.310            |
| Resultados diferidos por inst. derivados | (29.004)          | 29.004           | -                 | -                 |
| Provisiones varias                       | -                 | 17.434           | -                 | 17.434            |
| Total activos por impuestos diferidos    | 23.066            | 125.361          | -                 | 148.427           |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>     |                   |                  |                   |                   |
| Ajuste a valor de mercado                | (398.321)         | 207.211          | -                 | (191.110)         |
| Gastos activados                         | (93.290)          | 13.338           | -                 | (79.952)          |
| Ajuste a valor de mercado renta fija     | (67.380)          | -                | (7.672)           | (75.052)          |
| Total pasivos por impuestos diferidos    | (558.991)         | 220.549          | (7.672)           | (346.114)         |
| Total pasivo neto                        | (535.925)         | 345.910          | (7.672)           | (197.687)         |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

**Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)**

| Concepto                                 | 01.01.2011<br>M\$ | Reconocidos en   |                   | 31.12.2011<br>M\$ |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                          |                   | Resultado<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |                   |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>   |                   |                  |                   |                   |
| Provisión deudores incobrables           | 92.099            | (66.407)         | -                 | 25.692            |
| Provisión de vacaciones                  | 2.735             | (477)            | -                 | 2.258             |
| Provisión de bonos                       | 12.663            | 10.000           | -                 | 22.663            |
| Provisión recursos humanos               | 8.591             | (8.523)          | -                 | 68                |
| Otros pasivos                            | 1.500             | (111)            | -                 | 1.389             |
| Resultados diferidos por inst. derivados | 346               | (29.350)         | -                 | (29.004)          |
| Total activos por impuestos diferidos    | 117.934           | (94.868)         | -                 | 23.066            |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>     |                   |                  |                   |                   |
| Ajuste a valor de mercado                | (270.296)         | (128.025)        | -                 | (398.321)         |
| Gastos activados                         | (134.508)         | 41.218           | -                 | (93.290)          |
| Ajuste a valor de mercado renta fija     | (45.467)          | -                | (21.914)          | (67.381)          |
| Total pasivos por impuestos diferidos    | (450.271)         | (86.807)         | (21.914)          | (558.992)         |
| Total neto                               | (332.337)         | (181.675)        | (21.914)          | (535.926)         |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses

Las obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación y por su clasificación en el estado de situación financiera, son los siguientes:

|                                      | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con público (bonos)     | 69.159.512        | 67.539.185        |
| Préstamos con entidades relacionadas | 271.572.790       | 300.801.705       |
| Total                                | 340.732.302       | 368.340.890       |

Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2012:

| R.U.T<br>Entidad<br>Acreedora        | Nombre<br>Entidad<br>Acreedora | País<br><br>Origen     | Tipo<br>de<br>monedas | Tasas<br><br>Nominal | Tasa<br><br>Efectiva | Periodicidad         |                           | Capital     |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------|
|                                      |                                |                        |                       |                      |                      | Pago de<br>intereses | Pago de<br>amortizaciones | M\$         |
| Préstamos con entidades relacionadas |                                |                        |                       |                      |                      |                      |                           |             |
| 0-E                                  | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Dólar<br>Americano    | 0,52%                | 0,52%                | Semestre             | A término                 | 270.654.243 |
| 99.599.720-7                         | Rabofinance                    | Chile                  | Peso<br>Chileno       | 0%                   | 0%                   | -                    | A término                 | 918.547     |
| Total                                |                                |                        |                       |                      |                      |                      |                           | 271.572.790 |

La tasa efectiva y tasa de interés son iguales, ya que no incluye comisiones y gastos asociados a las operaciones de crédito.

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

### Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses (continuación)

Detalle de préstamos y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2011, son las siguientes:

| R.U.T<br>Entidad<br>Acreedora        | Nombre<br>Entidad<br>Acreedora | País<br><br>Origen     | Tipo<br>de<br>monedas | Tasas<br><br>Nominal | Tasa<br><br>Efectiva | Periodicidad         |                           | Capital     |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------|
|                                      |                                |                        |                       |                      |                      | Pago de<br>intereses | Pago de<br>amortizaciones | M\$         |
| Préstamos con entidades relacionadas |                                |                        |                       |                      |                      |                      |                           |             |
| 0-E                                  | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Dólar<br>Americano    | 0,608%               | 0,608%               | Semestre             | A término                 | 292.746.465 |
| 0-E                                  | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Euro                  | 1,06%                | 1,06%                | Semestre             | A término                 | 7.074.989   |
| 99.599.720-7                         | Rabofinance                    | Chile                  | Peso<br>Chileno       | 0%                   | 0%                   | -                    | A término                 | 980.251     |
| Total                                |                                |                        |                       |                      |                      |                      |                           | 300.801.705 |

Al cierre del ejercicio se registran en este rubro obligaciones de corto y largo plazo, provenientes de emisión de Bonos, emitidos por la Sociedad:

| N° de<br>Inscripción                           | Serie | Monto<br>nominal<br>vigente | Unidad de<br>reajuste<br>del bono | Tasa<br>Nominal | Plazo<br>final | Periodicidad            |                           | Valor par         |                   |
|------------------------------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                |       |                             |                                   |                 |                | Tipo de<br>amortización | Pago de<br>amortizaciones | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
| <b>Bonos largo plazo - Porción corto plazo</b> |       |                             |                                   |                 |                |                         |                           |                   |                   |
| 484                                            | A     | 3.000.000                   | U.F.                              | 3,0%            | 01.10.2016     | Semestre                | 01.10.2016                | 516.722           | 504.353           |
| Total                                          |       |                             |                                   |                 |                |                         |                           | 516.722           | 504.353           |
| <b>Bonos largo plazo</b>                       |       |                             |                                   |                 |                |                         |                           |                   |                   |
| 484                                            | A     | 3.000.000                   | U.F.                              | 3,0%            | 01.10.2016     | Semestre                | 01.10.2016                | 68.522.250        | 66.882.090        |
| Total                                          |       |                             |                                   |                 |                |                         |                           | 68.522.250        | 66.882.090        |
| <b>Total Bonos</b>                             |       |                             |                                   |                 |                |                         |                           | <b>69.038.972</b> | <b>67.386.443</b> |

| Vencimiento de flujos contratados   |               |                  |                  |               |            |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|------------|
| Al 31 de diciembre de 2012          | Menor a 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total      |
|                                     | M\$           | M\$              | M\$              | M\$           | M\$        |
| Obligaciones con el público (Bonos) | 2.050.037     | 4.100.075        | 2.050.037        | 70.055.566    | 78.255.715 |
| Total                               | 2.050.037     | 4.100.075        | 2.050.037        | 70.055.566    | 78.255.715 |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

### Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses (continuación)

Detalle vigente de acreedores provenientes de la emisión de Bonos.

| R.U.T.            | Nombre                                    | Monto              |
|-------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| Entidad Acreedora | Entidad Acreedora                         | Nominal Vigente UF |
| 97.080.000-K      | Banco Bice                                | 2.000              |
| 98.000.100-8      | AFP Habitat S.A.Fdo.de Pension C          | 2.000              |
| 98.000.400-7      | AFP Provida S.A.Para Fdo.de Pension C     | 512.000            |
| 98.000.000-1      | AFP Capital S.A. Para Fdo.de Pension C    | 458.000            |
| 96.667.040-1      | Santander Asset M.                        | 62.000             |
| 80.537.000-9      | Larrain Vial S.A.Corredores de Bolsa      | 40.000             |
| 84.177.300-4      | Celfin Capital S.A. corredores            | 10.000             |
| 96.929.300-5      | Cruz Del Sur Corredora de bolsa           | 10.000             |
| 70.015.730-K      | Mutual de Seguros de Chile                | 10.000             |
| 96.628.780-2      | Cia de Seguros de Vida Cruz Del Sur       | 30.000             |
| 94.510.000-1      | Renta Nacional Cia Seguros Generales      | 6.000              |
| 98.000.400-7      | AFP Provida S.A. Para Fdo.de Pension E    | 16.000             |
| 98.000.000-1      | AFP Capital S.A. Para Fdo.de Pension E    | 68.000             |
| 76.762.250-3      | AFP Modelo S.A. Para Fdo.de Pension E     | 14.000             |
| 98.000.000-1      | AFP Capital S.A. Para Fdo.de Pension A    | 2.000              |
| 76.762.250-3      | AFP Modelo S.A. Para Fdo.de Pension A     | 2.000              |
| 98.000.400-7      | AFP Provida S.A.Para Fdo.de Pension B     | 120.000            |
| 98.000.000-1      | AFP Capital S.A. Para Fdo.de Pension B    | 196.000            |
| 76.762.250-3      | AFP Modelo S.A. Para Fdo.de Pension B     | 2.000              |
| 98.000.400-7      | AFP Provida S.A.Para Fdo.de Pension D     | 112.000            |
| 98.000.000-1      | AFP Capital S.A. Para Fdo.de Pension D    | 240.000            |
| 76.762.250-3      | AFP Modelo S.A. Para Fdo.de Pension D     | 6.000              |
| 96.981.130-8      | Soc.AFC para los Fondos de Cesantía       | 44.000             |
| 96.981.130-8      | Soc.AFC para los Fondos de Cesantía Soli. | 30.000             |
| 96.836.390-5      | Fondo Mutuo Compromiso Bancoestado        | 8.000              |
| 70.360.100-6      | Fondo Reserva de Pensiones                | 30.000             |
| 99.518.380-3      | CDS Previsión                             | 18.000             |
| 97.036.000-K      | Banco Santander Chile – BP                | 38.000             |
| 96.836.390-5      | F.M. Bancoestado BNP Paribas              | 2.000              |
| 76.036.521-1      | Fondo Mutuo Sura Renta Bonos Chile        | 42.000             |
| 96.966.250-7      | Fondo Mutuo Celfin Renta Chilena          | 40.000             |
| 77.750.920-9      | Euroamerica FM Rendimiento Real           | 4.000              |
| 70.360.100-6      | ACHS Fondo de Libre Disposición           | 2.000              |
| 70.360.100-6      | Asoc.Chil.de Seg. (Libre Disposición)     | 4.000              |
| 70.360.100-6      | Asoc.Chil.de Seg. (De Contingencia)       | 28.000             |
| 90.690.000-9      | Empresas Copec S.A.                       | 4.000              |
| 96.534.940-5      | HDI Seguros S.A.                          | 10.000             |
| 78.968.730-7      | Rabo Servicios y Asesorias Ltda.          | 600.000            |
| 96.530.900-4      | FM BCI Gran Ahorro                        | 18.000             |
| 96.530.900-4      | FM BCI De Personas                        | 26.000             |
| 96.530.900-4      | FM BCI Gran valor                         | 36.000             |
| 96.530.900-4      | Administración de Cartera                 | 10.000             |
| 77.750.920-9      | Fondo Mutuo Euroamerica Proyección        | 4.000              |
| 96.955.500-K      | Fondo Mutuo Consorcio Ahorro              | 10.000             |
| 96.955.500-K      | Fondo Mutuo Consorcio Ahorro largo P.     | 10.000             |
| 77.750.920-9      | Euroamerica A.G.F. FM/Para Retorno        | 12.000             |
| 96.955.500-K      | Larrain Vial Fondo Mutuo Ahorro Capital   | 20.000             |
| 96.955.500-K      | Larrain Vial Fondo Mutuo Ahorro Estrate.  | 30.000             |
| Total General     |                                           | 3.000.000          |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses (continuación)**

Con fecha 1 de octubre de 2006, la Sociedad realizó una emisión de bonos por un valor de UF 3.000.000 con una tasa de interés del 3% anual. El pago de intereses de UF 45.000 será semestral y su devengo es efectivo a partir de la fecha de emisión. La amortización del capital se realizará en una única cuota en la fecha de vencimiento de los bonos, el 1 de octubre de 2016.

El uso de los fondos está destinado a financiar las operaciones de la Sociedad y sus sociedades relacionadas en Chile y en el extranjero, consistente en el otorgamiento de créditos principalmente a clientes pertenecientes a los sectores agrícola, forestal , pesquero y las industrias relacionadas.

La emisión de bonos cuenta con una garantía otorgada por Cooperative Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank B.A. actuando a través de su sucursal Nueva York.

La clasificación de riesgo otorgada por Feller - Rate Clasificadora de riesgo Limitada y por Clasificadora de riesgo Fitch Ratings es de AAA.

#### **Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

El detalle de este rubro es el siguiente al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

|                   | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|-------------------|-------------|-------------|
|                   | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  |
| Proveedores       | 56.534      | 10.346      |
| Cuentas por pagar | 290.772     | 325.598     |
| Otros             | 7.500       | 7.500       |
| Total             | 354.806     | 343.444     |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 14 - Beneficio a los Empleados**

La Compañía otorga beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones, y bonificaciones anuales. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las provisiones registradas son las siguientes:

|              | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|
|              | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Bonos        | 46.366            | 122.870           |
| Otros        | 13.831            | 12.209            |
| <b>Total</b> | <b>60.197</b>     | <b>135.079</b>    |

#### **Gastos del personal**

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

|                                           | <b>2012</b>   | <b>2011</b>    |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                           | <b>M\$</b>    | <b>M\$</b>     |
| Sueldos y salarios                        | 79.848        | 156.521        |
| Beneficios de corto plazo a los empleados | -             | 24.300         |
| Otros gastos de personal                  | 2.589         | 30.880         |
| <b>Total</b>                              | <b>82.437</b> | <b>211.701</b> |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 15 - Ingresos de Explotación**

El detalle del rubro Ingresos de Explotación es el siguiente:

|                                      | <b>2012</b>      | <b>2011</b>       |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>        |
| Ingresos por intereses en renta fija | 3.163.546        | 2.140.658         |
| Resultado por derivados              | (6.629.667)      | 6.759.811         |
| Ingresos por documentos por cobrar   | 6.864.446        | 8.327.784         |
| Ingresos por venta de cartera        | 328.442          | -                 |
| Mayor valor colocación bono          | 32.203           | 32.115            |
| Diferencia de cambio neta            | 4.705.915        | -                 |
| Ajuste a valor de mercado            | (1.216.766)      | 466.589           |
| <b>Total</b>                         | <b>7.248.119</b> | <b>17.726.957</b> |

Dentro de Ingresos de Explotación se encuentra el concepto de Diferencia de tipo de cambio:

|                                   | <b>2012</b>      | <b>2011</b> |
|-----------------------------------|------------------|-------------|
|                                   | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>  |
| Diferencia de tipo de cambio por: |                  |             |
| Deuda Externa                     | 22.534.524       | -           |
| Doctos. por Cobrar                | (11.677.073)     | -           |
| Deuda Interna (Bono)              | (1.647.397)      | -           |
| Valorización Compra-Venta Monedas | (6.581.971)      | -           |
| Diferencia de cambio renta fija   | (3.392.556)      | -           |
| Cuentas corrientes                | 5.470.388        | -           |
| <b>Total</b>                      | <b>4.705.915</b> | <b>-</b>    |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 16 - Costo de Venta**

El detalle de los principales conceptos incluidos en el Costo de Venta es el siguiente:

|                                | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
|                                | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  |
| Diferencia de cambio neta      | -           | 9.295.158   |
| Intereses deuda interna (bono) | 2.036.066   | 1.969.379   |
| Intereses deuda externa        | 1.996.166   | 1.650.240   |
| impuesto a la remesa           | 80.152      | 62.012      |
| Provisión incobrables          | 174.346     | (321.617)   |
| Total                          | 4.286.730   | 12.655.172  |

Dentro del Costo de Venta se encuentra el concepto de Diferencia de tipo de cambio:

|                                   | <b>2012</b> | <b>2011</b>  |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
|                                   | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>   |
| Diferencia de tipo de cambio por: |             |              |
| Deuda Externa                     | -           | 30.105.244   |
| Doctos. por Cobrar                | -           | (16.200.327) |
| Valorización Compra-Venta Monedas | -           | (8.044.523)  |
| Cuentas corrientes                | -           | 5.536.556    |
| Diferencia cambio renta fija      | -           | (4.628.613)  |
| Deuda Interna (Bono)              | -           | 2.526.821    |
| Total                             | -           | 9.295.158    |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 17 - Gastos de administración**

El detalle de los principales conceptos incluidos en los Gastos de Administración es el siguiente:

|                                   | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
|                                   | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  |
| Remuneraciones                    | 121.315     | 141.490     |
| Patentes Municipales              | 146.981     | 133.981     |
| Impuestos de Timbre y estampillas | -           | 88.374      |
| Honorarios de auditoría externa   | 62.841      | 66.979      |
| Gastos Bancarios                  | 37.857      | 33.986      |
| Otros                             | 58.368      | 136.272     |
| Total                             | 427.362     | 601.082     |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 18 - Patrimonio**

##### **a) Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$16.462.881, compuesto por un total de 4.822.012 acciones sin valor nominal, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

##### **b) Administración del capital**

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

Los requerimientos de capital son determinados en base a las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando de mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes.

La Sociedad maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

En la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad estaba en cumplimiento con todos los resguardos financieros indicados en el prospecto establecido en los contratos de deuda vigentes. Estos indicadores de riesgo son los siguientes:

|                           |   |                                              |
|---------------------------|---|----------------------------------------------|
| Cobertura de riesgo       | : | Stock de provisiones / colocaciones vencidas |
| Índice de cartera vencida | : | Colocaciones vencidas / colocaciones totales |
| Índice de riesgo          | : | Stock de provisiones / colocaciones totales  |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 18 - Patrimonio (continuación)**

##### **Administración del capital (continuación)**

##### **c) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica se calcula como el cuociente entre la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho período.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

|                                                   | <b>31 de diciembre de<br/>2012</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2011</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$) | 1.930.490                          | 3.919.605                          |
| Número promedio ponderado de acciones             | 4.822.012                          | 4.822.012                          |
| Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)   | 0,40                               | 0,81                               |

Durante los períodos de ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 18 - Patrimonio (continuación)

##### d) Conciliación otro resultado Integral

|                                      | <b>Monto<br/>Bruto<br/>ADV<br/>M\$</b> | <b>Impuestos<br/>Diferidos<br/>M\$</b> | <b>Monto<br/>Neto<br/>ADV<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo Inicio 01 enero 2011           | 227.330                                | -38.646                                | 188.684                               |
| Reclasificación a resultado          | -227.330                               | 38.646                                 | -188.684                              |
| Ajuste valor de mercado del período  | 364.220                                | -67.380                                | 296.840                               |
| <b>Variación neta periodo</b>        | <b>136.890</b>                         | <b>-28.734</b>                         | <b>108.156</b>                        |
| Saldo Inicio 01 enero 2012           | 364.220                                | -67.380                                | 296.840                               |
| Reclasificación a resultado          | -364.220                               | 67.380                                 | -296.840                              |
| Ajuste valor de mercado del período  | 375.262                                | -75.052                                | 300.210                               |
| <b>Variación neta periodo</b>        | <b>11.042</b>                          | <b>-7.672</b>                          | <b>3.370</b>                          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b> | <b>375.262</b>                         | <b>(75.052)</b>                        | <b>300.210</b>                        |

#### Nota 19 - Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no presenta litigios y/o contingencias significativas en su contra.

La sociedad no mantiene covenants asociados a sus fuentes de financiamiento.

Raboinvestments S.A. tomó a favor de Rabobank Chile 2 depósitos a plazo por la suma de \$11.500.000.000 como garantía a los créditos vendidos a Rabobank por los clientes Rendic Hermanos S.A. y Gráneles de Chile S.A.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 20 - Eventos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el cierre del ejercicio y la fecha de presentación de esta versión de Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

#### **Nota 21 - Medio Ambiente**

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, y a la no existencia de contratos u obligaciones de remediación ambiental específicos, la Compañía no ha efectuado desembolsos relacionados con el medio ambiente.

#### **Nota 22 - Hechos Relevantes**

##### **Periodo 2012:**

Con fecha 05 de julio de 2012, por Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aprobar la enajenación de parte importante del portafolio comercial de Raboinvestments Chile S.A., ascendente a la suma de \$168.209.782.127, y que corresponde a un 83,7% de los activos a esta fecha, el que pasará a Rabobank Chile, desde la fecha que se materialice la transferencia de activos indicada.

Esta transferencia de activos se efectuará por parcialidades, y en cada oportunidad, el adquirente pagará el valor de los créditos transferidos, en efectivo.

De acuerdo a nuestros registros al 30 de noviembre de 2012, el total de cartera a transferir por el método de pago por subrogación a Rabobank Chile asciende a USD 311.693.330. La tasa spread promedio de esta cartera es un 2%, esto implica una disminución en nuestros ingresos anuales por un monto aproximado a USD 6.200.000.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 22 - Hechos Relevantes (continuación)**

##### **Renuncia y Designación Del Directorio**

En Sesión de Directorio del 30 de marzo de 2012 se comunica la renuncia al cargo de director de don Pablo Vinagre Tagle. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo de director a doña María Loreto Román Casas-Cordero, quien estando presente, aceptó el cargo, integrándose a la sesión.

Durante el año 2012 se materializó la venta de cartera de colocaciones a la empresa relacionada Rabobank Chile S.A. por un monto de USD284.271.404. Este monto se compone del siguiente detalle de la cartera traspasada. Son 89 clientes traspasados por un total de 297 créditos. El resultado generado por la diferencia entre el valor libro y valor mercado de los créditos es de \$305.398.358.

##### **Renuncia de Gerente General y Designación De Nuevo Gerente General**

En Sesión de Directorio del 30 de marzo de 2012 se comunica la renuncia del cargo de Gerente General de don Carlos Urzúa Valero, por motivos personales. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo a don Pablo Vinagre Tagle como nuevo Gerente General de la Sociedad.

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 22 - Hechos Relevantes (continuación)**

##### **Periodo 2011:**

##### **Renuncia y Designación del Directorio**

En Sesión de Directorio del 5 de septiembre de 2011 se comunica la renuncia al cargo de director de don Claudio Mergudich Kusanovic. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo de director a don Pablo Vinagre Tagle, quien estando presente, aceptó el cargo, integrándose a la sesión.

En Sesión de Directorio del 5 de septiembre de 2011 se comunica la renuncia al cargo de director de don Cristián Castro Oróstica. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo de director a don Christopher Harold Curtis, quien estando presente, aceptó el cargo, integrándose a la sesión.

En Sesión de Directorio del 5 de septiembre de 2011 se comunica la renuncia al cargo de directora de doña Fabiola Salinas Ulloa. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo de director a don Miguel Coddou Astrain, quien estando presente, aceptó el cargo, integrándose a la sesión.

##### **Renuncia de Gerente General y Designación De Nuevo Gerente General**

En Sesión de Directorio del 5 de septiembre de 2011 se comunica la renuncia del cargo de Gerente General de doña Bárbara Espinoza Noemi, por motivos personales. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo a don Carlos Urzúa Valero como nuevo Gerente General de la Sociedad.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de

#### Nota 23 - Estado de Flujo de Efectivo Proforma – Método Directo (No Auditado)

De acuerdo a la circular N° 2058 de fecha 03 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros ha determinado que a partir de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, las entidades deben presentar un estado de flujo de efectivo usando método directo, en la modalidad de proforma, no comparativo. A continuación se detalla el siguiente flujo efectivo método directo :

|                                                                                              | 2012<br>M\$     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>            |                 |
| <b>Clases de Cobros por actividades de operación</b>                                         |                 |
| Cobro procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 31.607.823      |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo.                                            | 162.776.553     |
| <b>Clases de pagos</b>                                                                       |                 |
| Pagos procedentes de Operaciones de largo plazo.                                             | (17.681.052)    |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                   | (365.235)       |
| Pago a y por cuenta de los empleados                                                         | (98.889)        |
| Otros pagos por actividades de operación                                                     | (34.965)        |
| Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)                                              | 203.597         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | 10.263.634      |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                 | 186.671.466     |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>            |                 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término y de opciones.                             | (1.375.835.335) |
| Cobro procedentes de contratos futuros, a término y de opciones.                             | 1.303.278.417   |
| Cobros a entidades relacionadas                                                              | 244.758.102     |
| Inversión en entidades relacionadas                                                          | (316.742.761)   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | (10.198.522)    |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                 | (154.740.099)   |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>         |                 |
| Pagos a entidades relacionadas                                                               | (29.167.211)    |
| Dividendos pagados                                                                           | (8.843.376)     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | (2.030.934)     |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación              | (40.041.521)    |
| <b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                  | (8.110.154)     |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>                          | 69.376.922      |
| <b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (7)</b>                    | 61.266.768      |

## **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de

#### **Nota 24 - Modificaciones a los estados financieros**

##### **Cambios a los Estados Financieros**

En respuesta al Oficio Ordinario N° 25743 del 30 de octubre de 2012, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros de la Sociedad, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad complementó y modificó la redacción de algunas notas presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros.

Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

- Nota 5 : Instrumentos financieros
- Nota 6 : Segmentos operativos
- Nota 8 : Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Nota 9 : Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas
- Nota 12: Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses
- Nota 14: Ingresos de explotación
- Nota 19: Compromisos y contingencias
- Nota 20: Eventos posteriores

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, informados previamente y que las modificaciones solicitadas por la SVS tienen como objetivo principal, uniformar y complementar la información financiera.