

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2013

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11

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

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Índice

	Página
Nota 1 - Información General	11
Nota 2 - Principales Políticas Contables	12
2.1) Bases de preparación	12
2.2) Nuevos pronunciamientos contables	12
2.3) Bases de consolidación	15
2.4) Información financiera por segmentos operativos.....	15
2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste.....	16
2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo	17
2.7) Instrumentos financieros.....	17
2.8) Deterioro de activos financieros	22
2.9) Propiedad, planta y equipo.....	23
2.10) Activos intangibles	23
2.11) Deterioro activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones	24
2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	25
2.13) Beneficios a los empleados.....	26
2.14) Provisiones.....	26
2.15) Reconocimiento de ingresos	26
2.16) Costo de explotación.....	26
2.17) Gastos de administración	27
Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional	27
Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros.....	28
Nota 5 - Instrumentos Financieros	36
Nota 6 - Segmentos Operativos.....	41
Nota 7 - Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	43
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	44
Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas	49
Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente.....	51
Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	52
Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses.....	55
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	58
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	59
Nota 15 - Ingresos de Explotación	60
Nota 16 – Costo de Venta	61
Nota 17 – Diferencia de cambio neta	61
Nota 18 - Gastos de Administración	62
Nota 19 – Patrimonio	63
Nota 20 - Compromisos y Contingencias	65
Nota 21 - Eventos Posteriores.....	65
Nota 22 – Medio Ambiente	66
Nota 23 – Hechos Relevantes.....	66
Nota 24 –Flujo Efectivo método directo.....	68
Nota 25 –Modificaciones a los estados financieros.....	68

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera por Liquidez

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	Nota	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	59.844.547	61.266.768
Activos por impuestos corrientes	(10)	196.211	34.372
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	92.255.682	151.845.380
Otros activos no financieros		29.638	400.734
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	18.950.618	25.369.108
Otros activos financieros	(5)	183.679.523	151.111.954
Activos por impuestos diferidos	(11)	298.574	-
Total Activos		<u>355.254.793</u>	<u>390.028.316</u>

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera por Liquidez

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	229.723.526	272.728.307
Pasivos por impuestos corrientes		4.680	372.078
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	115.709	354.806
Pasivo por impuestos diferidos	(11)	-	197.687
Otros pasivos financieros	(5)	101.888.585	90.862.954
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	798	60.197
Otras provisiones		47.531	666.307
Total pasivos		331.780.829	365.242.336
Patrimonio			
Capital emitido		16.462.881	16.462.881
Ganancias (pérdidas) acumuladas		6.362.660	7.635.329
Otras reservas		648.423	687.770
Total patrimonio		23.473.964	24.785.980
Total Patrimonio y Pasivos		355.254.793	390.028.316

Las notas adjuntas 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

	Nota	Periodo de 9 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 9 meses 30.09.2012 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2012 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(15)	5.664.953	7.586.748	1.647.760	3.487.567
Costo de actividades ordinarias	(16)	<u>(7.696.477)</u>	<u>(3.178.259)</u>	<u>(445.884)</u>	<u>(1.018.406)</u>
Ganancia bruta		(2.031.524)	4.408.489	1.201.876	2.469.161
Gasto de administración	(17)	(305.891)	(354.279)	(76.668)	(102.948)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Costos financieros		<u>(79.257)</u>	<u>(87.032)</u>	<u>(26.710)</u>	<u>(29.224)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(2.416.672)	3.967.178	1.098.498	2.336.989
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	<u>564.856</u>	<u>(759.735)</u>	<u>(209.666)</u>	<u>(448.610)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones					
continuidas		(1.851.816)	3.207.443	888.832	1.888.379
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(1.851.816)</u>	<u>3.207.443</u>	<u>888.832</u>	<u>1.888.379</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.851.816)	3.207.443	888.832	1.888.379
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(1.851.816)</u>	<u>3.207.443</u>	<u>888.832</u>	<u>1.888.379</u>
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,38)	0,67	0,18	0,39
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,38)	0,67	0,18	0,39
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,38)	0,67	0,18	0,39
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		(0,38)	0,67	0,18	0,39

Las notas adjuntas 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

Estado del resultado integral	Periodo de 9 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 9 meses 30.09.2012 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2012 M\$
Ganancia (pérdida)	(1.851.816)	3.207.443	888.832	1.888.379
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	326.078	286.880	(789.258)	(135.052)
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(375.262)	(364.220)	-	-
Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	9.837	14.308	157.852	24.985
Resultado integral total	(1.891.163)	3.144.411	257.426	1.778.312
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.891.163)	3.144.411	257.426	1.778.312
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	(1.891.163)	3.144.411	257.426	1.778.312

Las notas adjuntas 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2012	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.462.881	296.840	387.560	684.400	14.236.310	31.383.591	-	31.383.591
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	3.207.443	3.207.443	-	3.207.443
Otro resultado integral	-	(63.032)	-	(63.032)		(63.032)	-	(63.032)
Total Resultado integral	-	(63.032)	-	(63.032)	3.207.443	3.144.411	-	3.144.411
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	-	(63.032)	-	(63.032)	4.088.998	4.025.966	-	4.025.966
Saldo final 30.09.2012	16.462.881	233.808	387.560	621.368	18.325.308	35.409.557	-	35.409.557

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.10.2012	16.462.881	233.808	387.560	621.368	18.325.308	35.409.557	-	35.409.557
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.462.881	233.808	387.560	621.368	18.325.308	35.409.557	-	35.409.557
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(2.158.508)	(2.158.508)	-	(2.158.508)
Otro resultado integral	-	66.402	-	66.402		66.402	-	66.402
Total Resultado integral	-	66.402	-	66.402	(2.158.508)	(2.092.106)	-	(2.092.106)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(8.531.471)	(8.531.471)	-	(8.531.471)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	66.402	387.560	66.402	(10.689.979)	(10.623.577)	-	(10.623.577)
Saldo final 31.12.2012	16.462.881	300.210	387.560	687.770	7.635.329	24.785.980	-	24.785.980

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre 2012

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2013	16.462.881	300.210	387.560	687.770	7.635.329	24.785.980	-	24.785.980
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.462.881	300.210	387.560	687.770	7.635.329	24.785.980	-	24.785.980
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(1.851.816)	(1.851.816)	-	(1.851.816)
Otro resultado integral	-	(39.347)	-	(39.347)		(39.347)	-	(39.347)
Total Resultado integral	-	(39.347)	-	(39.347)	(1.851.816)	(1.891.163)	-	(1.891.163)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	579.147	579.147	-	579.147
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	(39.347)	-	(39.347)	(1.272.669)	(1.312.016)	-	(1.312.016)
Saldo final 30.09.2013	16.462.881	260.863	387.560	648.423	6.362.660	23.473.964	-	23.473.964

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo (No auditados)

Por los períodos intermedios terminados al 30 de septiembre de

	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
Flujos de Efectivos Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobro procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	743.636	7.559.955
Otros cobros por actividades de operación	530.164	70.431.574
Clases de pagos		
Pagos procedentes de operaciones de largo plazo.	-	(14.469.165)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(421.489)	(334.714)
Pago a y por cuenta de los empleados	(8.730)	(77.300)
Otros pagos por actividades de operación	(2.097)	(838)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(291.281)	203.597
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.868.541)	12.217.840
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(5.318.338)	75.530.949
Flujos de Efectivos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término y de opciones	(2.698.041.318)	(970.910.438)
Cobro procedentes de contratos futuros, a término y de opciones	2.640.802.690	940.123.490
Cobros a entidades relacionadas	283.064.936	160.702.838
Inversión en entidades relacionadas	(190.911.344)	(175.032.306)
Otras entradas (salidas) de efectivo	13.358.846	42.680.051
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	48.273.810	(2.436.365)
Flujos de Efectivos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Pagos a entidades relacionadas	(42.309.373)	(29.527.131)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.068.320)	(2.030.934)
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(44.377.693)	(31.558.065)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.422.221)	41.536.519
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	61.266.768	69.376.922
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (7)	59.844.547	110.913.441

Las notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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..

Estos estados financieros han sido aprobados y autorizados para emisión por el Directorio el día 29 de noviembre de 2013.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS”), emitidas por el Comité de Normas Contables Internacionales (más conocido como “IASB”). Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” y considerando las NIIF que se encuentra en vigencia al 30 de septiembre de 2013.

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.

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 ha aplicado/ha Aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de Enero 2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

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

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 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2014
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2014
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, / IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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

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

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

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

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

2.3) Bases de consolidación

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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.

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 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Moneda extranjera o unidades de reajuste		30.09.2013	30.09.2012
		\$	\$
Monedas extranjeras			
Dólar estadounidense	USD	504,20	473,77
Euro	EUR	682,00	608,94
Unidades de reajuste			
Unidad de fomento	UF	23.091,03	22.591,05

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 la transacción.

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (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 corriente 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 actividades ordinarias

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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.

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 5c)
- 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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.

El 100% de la cartera presenta una morosidad mayor a 90 días y corresponde a los créditos no vendidos a Rabobank Chile, según se explica en nota 8 b).

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

Al 30 de septiembre de 2013

	Monto Nominal Crédito M\$	Provisión M\$	%
Provisión Análisis Grupal	17.482.646	(7.217)	0,04%
Provisión Análisis Individual	1.898.421	(423.232)	22,29%
Total	19.381.067	(430.449)	2,22%

Al 31 de diciembre de 2012

	Monto Nominal Crédito M\$	Provisión M\$	%
Provisión Análisis Grupal	23.863.389	(15.226)	0,06%
Provisión Análisis Individual	1.802.751	(297.996)	16,53%
Total	25.666.140	(313.222)	1,22%

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

Corresponde a la probabilidad de pérdida por fluctuaciones en los valores de mercado originada por el cambio en tasas de interés, inflación y tipo de cambio.

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.
- **Ex 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 tasa 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 30 de septiembre de 2013 y 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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\$ 69.273.090 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 no cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por variaciones en la inflación.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados de resultados integrales del ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013 y 2012, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a M\$858.421 (M\$897.771 en 2012).

Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo originado por los cambios en los tipos de cambio, que pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros que la Sociedad mantiene en su estado de situación en moneda extranjera.

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2013

Al 30 de septiembre de 2013	Ingreso neto (ganancia)/pérdida (MM\$)		
	Posición Larga/(Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)
Partida (moneda)			
Cuentas por cobrar US\$	21.165	1.924	(2.117)
Cuentas por pagar US\$	(228.345)	(20.759)	22.835
Bancos US\$	1.474	134	(147)
Forwards (activos) US\$	34.122	3.102	(3.412)
Swap US\$	21.193	1.926	(2.119)
Otros US\$	99.448	9.041	(9.945)
Total	(50.943)	(4.632)	5.095

Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2012

Al 31 de diciembre de 2012	Ingreso neto (ganancia)/pérdida (MM\$)		
	Posición Larga/(Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)
Partida (moneda)			
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

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 30 de septiembre de 2013	Vencimiento de flujos contratados			
	Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de 5	Total
	año M\$	años M\$	años M\$	M\$
Pasivos financieros no derivados:				
Obligaciones con el público (Bonos)	1.550.854	7.754.268	70.662.735	79.967.857
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	229.263.417	-	-	229.263.417
Subtotal	230.814.271	7.754.268	70.662.735	309.231.274
Pasivos financieros derivados:				
Derivados con empresas relacionadas	124.562	335.547	-	460.109
Forwards de moneda extranjera	32.837.450	-	-	32.837.450
Swap de monedas extranjeras	-	-	-	-
Subtotal	32.962.012	335.547	-	33.297.559
Total	263.776.283	8.089.815	70.662.735	342.528.833

Al 31 de diciembre de 2012	Vencimiento de flujos contratados			
	Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de 5	Total
	año M\$	años M\$	años M\$	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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros

a) Otros activos financieros

El siguiente cuadro presenta la composición de los Otros activos financieros:

Conceptos	30.09.2013	31.12.2012
	Valor libro M\$	Valor libro M\$
Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta	83.854.458	27.052.111
Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta	55.578.460	92.300.733
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10.124.477	10.180.049
Instrumentos derivados externos	34.122.128	21.579.061
Total otros activos financieros	183.679.523	151.111.954

b) Otros pasivos financieros

El siguiente cuadro presenta el detalle de los Otros pasivos financieros:

Conceptos	30.09.2013	31.12.2012
	Valor Libro M\$	Valor libro M\$
Obligaciones con el público (bonos) (Nota 12)	69.051.135	69.159.513
Instrumentos derivados externos	32.837.450	21.703.441
Total pasivos financieros	101.888.585	90.862.954

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

c) 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

Conceptos	30.09.2013		31.12.2012	
	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	59.844.547	59.844.547	61.266.768	61.266.768
Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta	83.854.458	83.854.458	27.052.111	27.052.111
Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta	55.578.460	55.578.460	92.300.733	92.300.733
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10.124.477	11.794.451	10.180.049	11.962.215
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	75.512.917	75.512.917	136.354.244	136.354.244
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	16.742.765	16.742.765	15.491.136	15.491.136
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18.950.618	18.950.618	25.369.108	25.369.108
Instrumentos derivados externos	34.122.128	34.122.128	21.579.061	21.579.061
Total activos financieros	354.730.370	356.400.344	389.593.210	391.375.376

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.

Pasivos financieros

Conceptos	30.09.2013		31.12.2012	
	Valor Libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	115.709	115.709	354.806	354.806
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	229.263.417	229.263.417	271.572.790	271.572.790
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	460.109	460.109	1.155.517	1.155.517
Otros pasivos financieros	101.888.585	104.114.495	90.862.954	92.948.879
Total pasivos financieros	331.727.820	333.953.730	363.946.067	366.031.992

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

d) Instrumentos derivados

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

Concepto	30.09.2013				
	Número contratos	Nominal USD	Valor Libro Activo M\$	Valor Libro Pasivo M\$	Valor Justo Neto M\$
Forwards (USD/CLP)					
Menos de 1 año	6	67.000.000,00	34.122.128	32.837.450	1.284.678
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Cross currency Swap (USD/CLP)					
Menos de 1 año	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	1	21.500.709,00	592.514	-	592.514
Más de 5 años	1	1.700.000,00	29.899	-	29.899
Cross currency Swap (UF/CLP)					
Más de 5 años (*)	1	3.000.000	16.076.339	-	16.076.339
Swaps en (CLP/CLP y USD/USD)					
Menos de 1 año	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	6	16.820.838,79	44.013	364.438	(320.425)
Más de 5 años	1	4.800.000,00	-	95.671	(95.671)
Total instrumentos derivados			50.864.893	33.297.559	17.567.334

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

d) Instrumentos derivados (continuación)

Concepto	Número	Nominal	31.12.2012		
			Valor Libro Activo	Valor Libro Pasivo	Valor Justo Neto
	contratos	USD	M\$	M\$	M\$
Forwards (USD/CLP)					
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	-	-	-	-	-
Cross currency Swap (USD/CLP)					
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)
Cross currency Swap (UF/CLP)					
Más de 5 años (*)	1	3.000.000	15.371.003	-	15.371.003
Swaps en (USD/CLP y UF/CLP)					
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 instrumentos derivados			37.070.197	22.858.958	14.211.238

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

e) 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 líquidas.

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 30 de septiembre de 2013	Valor justo registrado M\$	Jerarquía valor justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	34.122.128	-	34.122.128	-
Derivados Swap	16.742.765	-	16.742.765	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	139.432.918	139.432.918	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	32.837.450	-	32.837.450	-
Derivados Swap	460.109	-	460.109	-

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

f) Jerarquías de valor justo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012	Valor justo Registrado M\$	Nivel 1 M\$	Jerarquía valor justo	
			Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo				
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	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
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	-

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	2013				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	30	575	4.011	1.048	5.664
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(46)	(877)	(6.773)	-	(7.696)
Resultado operacional	(16)	(302)	(2.762)	1.048	(2.032)
Otros ingresos / (gastos) netos	-	-	-	(385)	(385)
Impuesto a la renta	3	60	502	-	565
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13)	(242)	(2.260)	663	(1.852)

	2012				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	1.243	2.684	(86)	258	4.099
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(330)	(781)	(1.049)	-	(2.160)
Resultado operacional	913	1.903	(1.135)	258	1.939
Otros ingresos / (gastos) netos	-	-	-	(309)	(309)
Impuesto a la renta	(168)	(352)	209	-	(311)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	745	1.551	(926)	(51)	1.319

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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. 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 provenientes de este segmento de negocio no se encuentran clasificados como flujos de efectivo de actividades operacionales

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en bancos	1.798.436	16.579.504
Depósitos a plazo (1)	58.046.111	44.687.264
Total	59.844.547	61.266.768

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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

Los saldos por monedas que componen el Efectivo y Equivalentes al efectivo al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012, son los siguientes:

	30.09.2013	31.12.2012
Tipo de Moneda	M\$	M\$
Dólar estadounidense (1)	45.393.503	40.070.704
Peso chileno (2)	14.451.044	20.640.935
Yen japonés	-	-
Euro	-	555.129
Total	59.844.547	61.266.768

(1) La Sociedad mantenía Depósitos a Plazo en moneda dólar estadounidense por M\$ 43.919.626 al 30 de septiembre de 2013 y M\$ 24.964.300 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

(2) La Sociedad, hizo operaciones de Depósitos a Plazo en moneda peso chileno por M\$14.126.485 al 30 de septiembre de 2013 y M\$ 19.722.964 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

No existen restricciones a la disposición de efectivo al cierre de cada ejercicio.

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:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Documentos por cobrar cartera no securitizada	19.381.067	25.682.330
Documentos por cobrar cartera securitizada	-	-
Estimación de pérdidas por deterioro	(430.449)	(313.222)
Total	18.950.618	25.369.108

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

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

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.223.352	1.574.459
Dólares estadounidenses	17.727.266	23.794.649
Total	18.950.618	25.369.108

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	Total	Vigentes	Saldos vencidos		
	M\$	M\$	1 a 3 meses	4 a 6 meses	> 6 meses
Documentos por cobrar	19.381.067	13.455.598	-	-	5.925.469
Total	19.381.067	13.455.598	-	-	5.925.469

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

	Total	Vigentes	Saldos vencidos		
	M\$	M\$	1 a 3 meses	4 a 6 meses	> 6 meses
Documentos por cobrar	25.682.330	17.419.071	-	-	8.263.259
Total	25.682.330	17.419.071	-	-	8.263.259

- (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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

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 se están en cobranza judicial están incluidos en la cartera morosa.

b) Estratificación de la cartera

El detalle de estratificación de carteras al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Cartera no Securitizada				
Tramo de Morosidad	Nº clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº cliente cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta
Al día	-	-	6	13.455.598
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	2	5.925.469	-	-
Total	2	5.925.469	6	13.455.598

Cartera No Securitizada		
Descripción	Número de clientes	Monto Cartera
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	8.314.663

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 2012 es el siguiente:

		Cartera no Securitizada		
Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	N° cliente cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta
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	8.263.260
Total	5	13.225.012	6	12.441.128

		Cartera No Securitizada	
		Número de clientes	Monto Cartera
Documentos por cobrar protestados		-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial		4	8.250.558

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

c) Provisiones y castigos

El detalle de provisiones y castigos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

30 de septiembre 2012	Provisión y castigos		
Cartera no repactada	Cartera repactada	Castigos del periodo	Recuperos del periodo
7.217	423.232	-	-

31 de diciembre de 2012	Provisión y castigos		
Cartera no repactada	Cartera repactada	Castigos del periodo	Recuperos del periodo
15.226	297.996	-	-

d) Detalle de operaciones y montos de créditos

El detalle de operaciones y montos de créditos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Conceptos	30.09.2013		31.12.2012	
	Trimestre (No Auditado)	Acumulado	Trimestre (No Auditado)	Acumulado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Número de las operaciones	8	21	117	529
Monto de las operaciones	5.160.020	9.669.451	25.815.545	221.063.541

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 Actividades Ordinarias” al 31 de diciembre de 2012. 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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.

El detalle de los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Relación	País	Tipo transacción	30.09.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	FW-Swap	44.013	50.483
78.968.730-7	Rabo Servicios	Propiedad	Chile	Prestamos	71.021.663	131.857.375
99.599.720-7	Rabofinance Chile	Accionista	Chile	Prestamos	4.491.254	4.496.869
O-E	Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	FW-Swap	16.698.752	15.440.653
Total					92.255.682	151.845.380

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

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

b) Documentos y cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Relación	Tipo transacción	País	30.09.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
O-E	Rabobank Curacao	Control común	Prestamos	Antillas Holandesas	228.344.870	270.654.243
O-E	Rabobank Utrecht	Casa Matriz	Fw-Swap	Holanda	460.109	1.155.517
99.599.720-7	Rabofinance Chile	Propiedad	Prestamos	Chile	918.547	918.547
Total					229.723.526	272.728.307

c) Transacciones más significativas y efectos en resultado

RUT	Sociedad	Relación	País	Tipo transacción	Efecto en resultados	
					2013 M\$	2012 M\$
O-E	Rabobank Curacao	Control común	Antillas Holandesas	Préstamo	(805.516)	(1.996.166)
O-E	Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	FW-Swap	162.304	(1.099.431)
O-E	Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	Spot	(316)	81.532
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	FW-Swap	44.013	(36.241)
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	Spot	2.035	15.067
Total					(597.480)	(3.035.239)

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

d) 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	2013 M\$	2012 M\$
Salarios y dietas	-	79.848
Beneficios de corto plazo	-	2.589
Total	-	82.437

Durante el ejercicio 2013, no hay gastos del personal clave debido a que todo el personal pertenece a Rabobank Chile. Raboinvestments paga un costo de asesoría a Rabobank Chile por servicios de administración (nota 18).

Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
IVA crédito fiscal	34.372	34.372
Pagos provisionales mensuales	161.839	-
Total cuentas por cobrar por impuestos	196.211	34.372

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el estado de resultados integrales al 30 de septiembre 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Gasto tributario corriente	-	(777.872)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	486.425	111.027
Ajuste año anterior Impuesto a la renta	78.431	(92.890)
Gasto (utilidad) por impuesto a la renta	564.856	(759.735)

b) Conciliación impuesto renta

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de			
	2013		2012	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	(2.416.672)	-	3.967.178	-
Gasto (utilidad) por impuestos diferidos	(486.425)	(20.00%)	(111.027)	(2.79%)
Gasto (utilidad) por impuesto a las ganancias	(78.431)	(0.03%)	870.762	21.94%
Total gasto por impuestos	(564.856)	(20.03%)	759.735	19.15%

Ajustes para llegar a la tasa efectiva

Diferencias permanentes	81.822	0,03%	(25.807)	(0,65%)
Otros	-	-	-	-
Impuesto a la renta a la tasa legal	(483.034)	(20,00%)	733.928	18,50%

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

c) Impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2012 M\$	Reconocidos en		30.09.2013 M\$
		Resultado	Patrimonio	
		M\$	M\$	
Activos por impuestos diferidos				
Provisión deudores incobrables	62.644	23.446	-	86.090
Provisión de vacaciones	2.766	(2.766)	-	-
Provisión de bonos	8.746	(8.746)	-	-
Provisión recursos humanos	527	(367)	-	160
Otros pasivos	56.310	(39.919)	-	16.391
Resultados diferidos por inst. derivados	-	-	-	-
Provisiones varias	17.434	(7.927)	-	9.507
Pérdida tributaria	-	315.338	-	315.338
Total activos por impuestos diferidos	148.427	279.059	-	427.486
Pasivos por impuesto diferido				
Ajuste a valor de mercado	(191.110)	191.110	-	-
Gastos activados	(79.952)	16.256	-	(63.696)
Ajuste a valor de mercado renta fija	(75.052)	-	9.836	(65.216)
Total pasivos por impuestos diferidos	(346.114)	207.366	9.836	(128.912)
Total activo (pasivo) neto	(197.687)	486.425	9.836	298.574

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

Concepto	31.12.2011 M\$	Reconocidos en		31.12.2012 M\$
		Resultado M\$	Patrimonio M\$	
Activos por impuestos diferidos				
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
Pasivos por impuesto diferido				
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 neto	(535.925)	345.910	(7.672)	(197.687)

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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:

		30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Obligaciones con público (bonos) (Nota 5) (*)	(2)	69.051.135	69.159.512
Préstamos con entidades relacionadas (Nota 9)	(1)	229.088.661	271.572.790
Total		298.139.796	340.732.302

(*) En obligaciones con el público (bonos) el saldo se conforma del valor nominal UF 3.000.000 valorizado al valor de UF de cierre, más el mayor valor de la obligación por M\$ 96.520 y menos el valor amortizado de costo de colocación por M\$ 318.478

(1) Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre 2013, son las siguientes:

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Capital
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	M\$
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0,52%	0,52%	Semestre	A término	228.344.870
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	A término	918.547
Total								229.263.417

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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

Detalle de préstamos y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2012, son las siguientes:

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Capital
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	M\$
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0,608%	0,608%	Semestre	A término	270.654.243
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	A término	918.547
Total								271.572.790

(2) 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 Inscripción	Serie	Monto nominal vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa Nominal	Plazo final	Periodicidad		Valor par	
						Tipo de amortización	Pago de amortizaciones	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Bonos largo plazo - Porción corto plazo									
484	A	3.000.000	U.F.	3,0%	01.10.2016	Semestre	01.10.2016	-	516.722
Total								-	516.722
Bonos largo plazo									
484	A	3.000.000	U.F.	3,0%	01.10.2016	Semestre	01.10.2016	69.273.090	68.522.250
Total								69.273.090	68.522.250

Al 30 de septiembre de 2013	Vencimiento de flujos contratados				
	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)	1.550.854	4.652.561	2.067.805	70.662.735	78.933.955
Total	1.550.854	4.652.561	2.067.805	70.662.735	78.933.955

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 Nominal Vigente UF
Entidad Acreedora	Entidad Acreedora	
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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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 es 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 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	2013	2012
	M\$	M\$
Proveedores	17.377	56.534
Cuentas por pagar	90.832	290.772
Otros	7.500	7.500
Total	115.709	354.806

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

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.

a) Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las provisiones registradas son las siguientes:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Bonos	798	46.366
Otros	-	13.831
Total	798	60.197

b) Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	-	47.777	-	20.315
Beneficios de corto plazo a los empleados	-	15.000	-	7.500
Otros gastos de personal	-	1.154	-	464
Total	-	63.931	-	28.279

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle del rubro Ingresos de Actividades Ordinarias es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados		Por los tres meses terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operación en renta fija	3.532.406	(2.632.780)	1.027.565	(2.115.457)
Resultado por derivados	(175.312)	(6.807.207)	(740.085)	(4.408.778)
Ingresos por documentos por cobrar	594.377	5.985.071	144.936	1.821.053
Ingresos por servicios	10.554	147.876	-	126.823
Mayor valor colocación bono	24.020	24.108	8.095	8.095
Diferencia de cambio neta (Nota 17)	-	11.426.079	-	8.025.289
Ajuste a valor de mercado	1.678.908	(556.399)	1.207.249	30.542
Total	5.664.953	7.586.748	1.647.760	3.487.567

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Costo de Actividades Ordinarias

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio neta (Nota 17)	5.176.946	-	(318.720)	-
Intereses deuda interna (bono)	1.543.785	1.519.870	520.909	510.816
Intereses deuda externa	805.516	1.568.396	149.597	484.957
impuesto a la remesa	53.003	65.398	18.209	26.085
Provisión incobrables	117.227	24.595	75.889	(3.452)
Total	7.696.477	3.178.259	445.884	1.018.406

Nota 17 – Diferencia de cambio neta

La composición de la Diferencia de cambio neta, que se presenta en los ingresos de actividades ordinarias como en costo de actividades ordinarias se compone como sigue:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de tipo de cambio por:				
Deuda Externa	(14.300.306)	26.156.690	1.382.602	15.961.328
Doctos. por Cobrar	822.915	(12.676.175)	(91.210)	(7.762.917)
Deuda Interna (Bono)	(858.405)	(897.771)	(721.872)	109.411
Valorización Compra-Venta Monedas	(2.326.699)	(3.804.613)	-	(1.137.095)
Diferencia de cambio renta fija	7.817.094	-	(250.800)	-
Cuentas corrientes	3.668.455	2.647.948	-	854.562
Total	(5.176.946)	11.426.079	318.720	8.025.289

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 18 - Gastos de administración

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	-	84.758	-	28.403
Patentes Municipales	108.920	110.550	31.661	38.177
Impuestos de Timbre y estampillas	-	-	-	-
Honorarios de auditoría externa	-	57.758	-	15.239
Gastos Bancarios	45.795	22.384	14.488	7.171
Gastos Notariales	52.460	-	11.385	-
Asesorías Rabobank S.A.	85.680	-	28.560	-
Otros	13.036	78.829	(9.426)	13.958
Total	305.891	354.279	76.668	102.948

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 19 - Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 19 - Patrimonio (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 30 de septiembre de 2013 y 2012, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
(Pérdida) Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	(1.851.816)	3.207.443
Número promedio ponderado de acciones	4.822.012	4.822.012
(Pérdida) Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	(0,38)	0,67

Durante los períodos de ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

d) Dividendos Declarados y Pagados

Con fecha 06 de diciembre de 2012 el Directorio acordó pagar un dividendo provisorio de M\$1.831,986470 por acción, lo que hace que el monto total a repartir sea de \$8.833.878.745 con cargo al resultado del período terminado al 31 de diciembre de 2011.

En el año 2012 se reversó un dividendo provisorio correspondiente al periodo finalizado en el año 2011 por \$ 881.554.748, y se constituyó un nuevo dividendo provisorio para el periodo 2012 de \$ 579.146.786.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 19 - Patrimonio (continuación)

e) Conciliación otro resultado Integral

	Monto Bruto AVM M\$	Impuestos Diferidos M\$	Monto Neto AVM M\$
Saldo inicio 01 enero 2012	364.220	(67.380)	296.840
Reclasificación a resultado	(227.330)	38.646	(188.684)
Ajuste valor de mercado del período	364.220	(67.380)	296.840
Variación neta período	136.890	(28.734)	108.156
Saldo inicio 01 enero 2013	375.262	(75.052)	300.210
Reclasificación a resultado	(375.262)	75.052	(300.210)
Ajuste valor de mercado del período	326.078	(65.216)	260.863
Variación neta período	(49.184)	(9.836)	39.347
Saldo al 30 de septiembre 2013	326.078	(65.216)	260.863

Nota 20 - Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad no presenta litigios y/o contingencias significativas en su contra.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 21 - Eventos Posteriores

Con fecha 5 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 efectúa por parcialidades, y en cada oportunidad, el adquirente paga el valor de los créditos transferidos, en efectivo.

De acuerdo a nuestros registros al 30 de noviembre de 2012, el total de cartera a transferida por el método de pago por subrogación a Rabobank Chile ascendió 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

Al 30 de septiembre de 2013:

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 22 - 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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 23 - Hechos Relevantes

Período 2013:

Designación Del Nuevo Directorio

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013, los accionistas de la compañía han designado a los señores Thomas Penzkofer, Leonardo Lendekamp y Miguel Coddou Astrain como directores para el siguiente período. Don Thomas Penzkofer fue además designado como Presidente del Directorio de la sociedad.

Aceptaron su designación en directorio de fecha 29 de mayo del 2013.

En virtud de las aceptaciones anteriores, el Directorio de Raboinvestments Chile S.A. ha quedado integrado por los señores Thomas Penzkofer, Leonardo Lendekamp y Miguel Coddou Astrain, quienes durarán en sus cargos por tres años.

Renuncia de Gerente General y Designación De Nuevo Gerente General

En Sesión de Directorio del 29 de mayo de 2013 se comunica la renuncia del cargo de Gerente General de don Pablo Vinagre Tagle, por motivos personales. En esta misma sesión se acuerda, por unanimidad, designar en su reemplazo en el cargo a don Pedro Toledo de Aguiar e Silva como nuevo Gerente General de la Sociedad.

Período 2012:

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.

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado) y 31 de diciembre de 2012

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo

En cumplimiento con lo establecido en la circular N° 2058, de fecha 03 de febrero de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad presenta en sus estados financieros el Estado de Flujo de Efectivo usando el método directo.

Nota 25 - 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.