

*Estados Financieros Intermedios*

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

*Santiago, Chile  
30 de junio de 2014*

Estados Financieros Intermedios

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

**Indice**

Estados Financieros Interinos

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Informe del Auditor Independiente.....              | 1  |
| Estados Interinos de Situación Financiera.....      | 3  |
| Estados Interinos de Resultados Integrales.....     | 5  |
| Estados Interinos de Cambios en el Patrimonio ..... | 6  |
| Estados Interinos de Flujo de efectivo .....        | 9  |
| Notas a los Estados Financieros Interinos.....      | 10 |

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

## Estados Financieros Intermedios

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **Índice**

|                                                                                      | <b>Página</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Nota 1 - Información General .....                                                   | 10            |
| Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas.....                              | 11            |
| 2.1) Bases de preparación .....                                                      | 11            |
| 2.2) Nuevos pronunciamientos contables.....                                          | 11            |
| 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.....                                        | 16            |
| 2.7) Instrumentos financieros .....                                                  | 17            |
| 2.8) Deterioro de activos financieros .....                                          | 21            |
| 2.9) Propiedad, planta y equipo.....                                                 | 22            |
| 2.10) Activos intangibles.....                                                       | 22            |
| 2.11) Deterioro activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones ..... | 23            |
| 2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....                                | 23            |
| 2.13) Beneficios a los empleados.....                                                | 24            |
| 2.14) Provisiones .....                                                              | 25            |
| 2.15) Reconocimiento de ingresos .....                                               | 25            |
| 2.16) Costo de actividades ordinarias.....                                           | 25            |
| 2.17) Gastos de administración .....                                                 | 25            |
| Nota 3 - Estimaciones y Juicios de la Administración .....                           | 25            |
| Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros .....                                 | 26            |
| Nota 5 - Instrumentos Financieros.....                                               | 33            |
| Nota 6 - Segmentos Operativos .....                                                  | 41            |
| Nota 7 - Efectivo y Equivalente al Efectivo .....                                    | 43            |
| Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....                       | 45            |
| Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas .....               | 48            |
| Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente.....                                         | 50            |
| Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....                             | 51            |
| Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses.....           | 53            |
| Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....              | 56            |
| Nota 14 - Beneficios a los Empleados .....                                           | 57            |
| Nota 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....                                   | 58            |
| Nota 16 - Costo de Actividades Ordinarias .....                                      | 58            |
| Nota 17 - Diferencia de Cambio Neta .....                                            | 59            |
| Nota 18 - Gastos de Administración .....                                             | 59            |
| Nota 19 - Patrimonio .....                                                           | 60            |
| Nota 20 - Otros Activos no Financieros .....                                         | 61            |
| Nota 21 - Compromisos y Contingencias.....                                           | 62            |
| Nota 22 - Eventos Posteriores.....                                                   | 62            |
| Nota 23 - Medio Ambiente .....                                                       | 62            |
| Nota 24 - Hechos Relevantes.....                                                     | 62            |

## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
Raboinvestments Chile S.A.:

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Raboinvestments Chile S.A. al 30 de junio de 2014 y los estados intermedios de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas.

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

La Administración de Raboinvestments Chile S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor el alcance que en una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

## **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Otros asuntos, Información Financiera No Revisada**

Nuestra revisión fue efectuada con el propósito de informar sobre los estados financieros intermedios básicos tomados como un todo. Los estados consolidados de resultados integrales por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2014 y 2013, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros intermedios básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de revisión aplicados en la revisión de los estados financieros consolidados intermedios básicos y, en consecuencia, este informe no se extiende a ellos.

## **Informe sobre el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2013**

Con fecha 22 de Abril de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Raboinvestments Chile S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Ernesto Guzman V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 12 de septiembre de 2014

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Estados de Situación Financiera por Liquidez

Al 30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

| <b>ACTIVOS</b>                                          | <b>Nota</b> | <b>30.06.2014<br/>M\$</b> | <b>31.12.2013<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     | (7)         | 24.274.106                | 32.344.303                |
| Activos por impuestos corrientes                        | (10)        | 1.124.290                 | 1.109.253                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas             | (9)         | 114.470.206               | 85.526.241                |
| Otros activos no financieros                            |             | 1.193.032                 | 289.745                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | (8)         | 18.161.330                | 17.349.009                |
| Otros activos financieros                               | (5)         | 129.137.489               | 142.362.358               |
| Activos por impuestos diferidos                         | (11)        | 523.430                   | 324.282                   |
| Total Activos                                           |             | <u>288.883.883</u>        | <u>279.305.191</u>        |
|                                                         |             |                           |                           |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                             | <b>Nota</b> | <b>30.06.2014<br/>M\$</b> | <b>31.12.2013<br/>M\$</b> |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | (9)         | 192.621.826               | 183.206.850               |
| Pasivos por impuestos corrientes                        |             | -                         | 4.680                     |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (13)        | 214.269                   | 122.078                   |
| Otros pasivos financieros                               | (5)         | 78.609.922                | 76.416.059                |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | (14)        | -                         | 798                       |
| Otras provisiones                                       |             | 29.147                    | 39.867                    |
| Total pasivos                                           |             | <u>271.475.164</u>        | <u>259.790.332</u>        |
|                                                         |             |                           |                           |
| <b>Patrimonio</b>                                       |             |                           |                           |
| Capital emitido                                         |             | 16.462.881                | 16.462.881                |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                         |             | 580.704                   | 2.682.810                 |
| Otras reservas                                          |             | 365.134                   | 369.168                   |
| Total patrimonio                                        |             | <u>17.408.719</u>         | <u>19.514.859</u>         |
| Total Patrimonio y Pasivos                              |             | <u>288.883.883</u>        | <u>279.305.191</u>        |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los seis meses y tres meses terminados al

|                                                                                  | Nota | Periodo de<br>6 meses<br>01.01.2014<br>30.06.2014<br>M\$ | Periodo de<br>6 meses<br>01.01.2013<br>30.06.2013<br>M\$ | (No revisado)<br>Periodo de<br>3 meses<br>01.04.2014<br>30.06.2014<br>M\$ | (No revisado)<br>Periodo de<br>3 meses<br>01.04.2013<br>30.06.2013<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                        |      |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Ingresos de actividades ordinarias                                               | (15) | 3.257.266                                                | 4.017.193                                                | 4.417.523                                                                 | 3.807.157                                                                 |
| Costo de actividades ordinarias                                                  | (16) | (5.340.075)                                              | (7.250.593)                                              | (6.426.222)                                                               | (7.951.227)                                                               |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                            |      | (2.082.809)                                              | (3.233.400)                                              | (2.008.699)                                                               | (4.144.070)                                                               |
| Gasto de administración                                                          | (17) | (149.599)                                                | (229.223)                                                | (72.320)                                                                  | (140.352)                                                                 |
| Otros gastos, por función                                                        |      | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| Costos financieros                                                               |      | (67.839)                                                 | (52.547)                                                 | (41.709)                                                                  | (26.418)                                                                  |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                    |      | (2.300.247)                                              | (3.515.170)                                              | (2.122.728)                                                               | (4.310.840)                                                               |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                              | (11) | 198.139                                                  | 774.522                                                  | 185.720                                                                   | 995.864                                                                   |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>                  |      | (2.102.108)                                              | (2.740.648)                                              | (1.937.008)                                                               | (3.314.976)                                                               |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas                      |      | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                        |      | (2.102.108)                                              | (2.740.648)                                              | (1.937.008)                                                               | (3.314.976)                                                               |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>                                         |      |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora             |      | (2.102.108)                                              | (2.740.648)                                              | (1.937.008)                                                               | (3.314.976)                                                               |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                |      | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| Ganancia (pérdida)                                                               |      | (2.102.108)                                              | (2.740.648)                                              | (1.937.008)                                                               | (3.314.976)                                                               |
| <b>Ganancias por acción</b>                                                      |      |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                                                |      |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas                  |      | (0,43)                                                   | 0,27                                                     | (0,46)                                                                    | (0,69)                                                                    |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas               |      | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| Ganancia (pérdida) por acción básica                                             |      | (0,43)                                                   | 0,27                                                     | (0,46)                                                                    | (0,69)                                                                    |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>                                             |      |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas     |      | (0,43)                                                   | 0,27                                                     | (0,46)                                                                    | (0,69)                                                                    |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas |      | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción                                           |      | (0,43)                                                   | 0,27                                                     | (0,46)                                                                    | (0,69)                                                                    |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los seis meses y tres meses terminados al

| Estado del resultado integral                                                                                     | Periodo de<br>6 meses<br>01.01.2014<br>30.06.2014<br>M\$ | Periodo de<br>6 meses<br>01.01.2013<br>30.06.2013<br>M\$ | (No revisado)<br>Periodo de<br>3 meses<br>01.04.2014<br>30.06.2014<br>M\$ | (No revisado)<br>Periodo de<br>3 meses<br>01.04.2013<br>30.06.2013<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Ganancia (pérdida)                                                                                                | (2.102.108)                                              | (2.740.648)                                              | (1.937.008)                                                               | (3.314.976)                                                               |
| <b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>                                                 |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                                                              |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos   | (28.731)                                                 | 1.115.336                                                | (28.731)                                                                  | (284.148)                                                                 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos                     | (30.652)                                                 | (375.262)                                                | (30.652)                                                                  | (90.159)                                                                  |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta                        | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| <b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>                            |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | (384)                                                    | (148.015)                                                | (384)                                                                     | 74.861                                                                    |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                   | (2.161.875)                                              | (2.148.589)                                              | (1.996.775)                                                               | (3.614.422)                                                               |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>                                                                            |                                                          |                                                          |                                                                           |                                                                           |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora                                               | (2.161.875)                                              | (2.148.589)                                              | (1.996.775)                                                               | (3.614.422)                                                               |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                                                  | -                                                        | -                                                        | -                                                                         | -                                                                         |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                   | (2.161.875)                                              | (2.148.589)                                              | (1.996.775)                                                               | (3.614.422)                                                               |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre 2013

|                                                             | Capital<br>emitido | Reservas de<br>ganancias o<br>pérdidas en la<br>remediación de<br>activos<br>financieros<br>disponibles<br>para la venta | Otras<br>reservas<br>varias | Total<br>otras<br>reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>Acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a<br>los<br>propietarios<br>de la<br>controladora | Participaciones<br>no<br>controladoras | Patrimonio<br>total |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
|                                                             | M\$                | M\$                                                                                                                      | M\$                         | M\$                        | M\$                                   | M\$                                                                        | M\$                                    | M\$                 |
| <b>Saldo inicial período 01.01.2013</b>                     | 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          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 16.462.881         | 300.210                                                                                                                  | 387.560                     | 687.770                    | 7.635.329                             | 24.785.980                                                                 | -                                      | 24.785.980          |
| Cambios en el Patrimonio                                    | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                    |                                                                                                                          |                             |                            |                                       |                                                                            |                                        |                     |
| Ganancia (pérdida)                                          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | (2.740.648)                           | (2.740.648)                                                                | -                                      | (2.740.648)         |
| Otro resultado integral                                     | -                  | 592.059                                                                                                                  | -                           | 592.059                    |                                       | 592.059                                                                    | -                                      | 592.059             |
| <b>Total Resultado integral</b>                             | -                  | 592.059                                                                                                                  | -                           | 592.059                    | (2.740.648)                           | (2.148.589)                                                                | -                                      | (2.148.589)         |
| Emisión de patrimonio                                       | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| Dividendos                                                  | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | 579.147                               | 579.147                                                                    | -                                      | 579.147             |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| Otros Incrementos (disminución)                             | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                          | -                                     | -                                                                          | -                                      | -                   |
| <b>Total de cambios en el patrimonio</b>                    | -                  | 592.059                                                                                                                  | -                           | 592.059                    | (2.161.501)                           | (1.569.442)                                                                | -                                      | (1.569.442)         |
| <b>Saldo final 30.06.2013</b>                               | 16.462.881         | 892.269                                                                                                                  | 387.560                     | 1.279.829                  | 5.473.828                             | 23.216.538                                                                 | -                                      | 23.216.538          |

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre 2013

|                                                             | Capital<br>emitido | Reservas de<br>ganancias o<br>pérdidas en la<br>remediación de<br>activos<br>financieros<br>disponibles para<br>la venta | Otras<br>reservas<br>varias | Total otras<br>reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>Acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a<br>los<br>propietarios<br>de la<br>controladora | Participacion<br>es no<br>controladora<br>s | Patrimonio<br>total |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
|                                                             | M\$                | M\$                                                                                                                      | M\$                         | M\$                     | M\$                                   | M\$                                                                        | M\$                                         | M\$                 |
| <b>Saldo inicial período 01.07.2013</b>                     | 16.462.881         | 892.269                                                                                                                  | 387.560                     | 1.279.829               | 5.473.828                             | 23.216.538                                                                 | -                                           | 23.216.538          |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| Incremento (disminución) por corrección de errores          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 16.462.881         | 892.269                                                                                                                  | 387.560                     | 1.279.829               | 5.473.828                             | 23.216.538                                                                 | -                                           | 23.216.538          |
| Cambios en el Patrimonio                                    | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                    |                                                                                                                          |                             |                         |                                       |                                                                            |                                             |                     |
| Ganancia (pérdida)                                          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | (270.129)                             | (270.129)                                                                  | -                                           | (270.129)           |
| Otro resultado integral                                     | -                  | (43.665)                                                                                                                 | -                           | (43.665)                | -                                     | (43.665)                                                                   | -                                           | (43.665)            |
| <b>Total Resultado integral</b>                             | -                  | (43.665)                                                                                                                 | -                           | (43.665)                | (270.129)                             | (313.794)                                                                  | -                                           | (313.794)           |
| Emisión de patrimonio                                       | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| Dividendos                                                  | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | (8.531.471)                           | (8.531.471)                                                                | -                                           | (8.531.471)         |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| Otros Incrementos (disminución)                             | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                          | -                                           | -                   |
| <b>Total de cambios en el patrimonio</b>                    | -                  | 43.665                                                                                                                   | 387.560                     | (43.665)                | (8.801.600)                           | (8.845.265)                                                                | -                                           | (8.845.265)         |
| <b>Saldo final 31.12.2013</b>                               | 16.462.881         | (18.392)                                                                                                                 | 387.560                     | 369.168                 | 2.682.810                             | 19.514.859                                                                 | -                                           | 19.514.859          |

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre 2013

|                                                             | Capital<br>emitido | Reservas de<br>ganancias o<br>pérdidas en la<br>remediación de<br>activos<br>financieros<br>disponibles<br>para la venta | Otras<br>reservas<br>varias | Total otras<br>reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a<br>los<br>propietarios<br>de la<br>controlador<br>a | Participacion<br>es no<br>controladoras | Patrimonio<br>total |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|
|                                                             | M\$                | M\$                                                                                                                      | M\$                         | M\$                     | M\$                                   | M\$                                                                            | M\$                                     | M\$                 |
| <b>Saldo inicial período 01.01.2014</b>                     | 16.462.881         | (18.392)                                                                                                                 | 387.560                     | 369.168                 | 2.682.810                             | 19.514.859                                                                     | -                                       | 19.514.859          |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| Incremento (disminución) por corrección de errores          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 16.462.881         | (18.392)                                                                                                                 | 387.560                     | 369.168                 | 2.682.810                             | 19.514.859                                                                     | -                                       | 19.514.859          |
| Cambios en el Patrimonio                                    | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                    |                                                                                                                          |                             |                         |                                       |                                                                                |                                         |                     |
| Ganancia (pérdida)                                          | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | (2.102.108)                           | (2.102.108)                                                                    | -                                       | (2.102.108)         |
| Otro resultado integral                                     | -                  | (4.034)                                                                                                                  | -                           | (4.034)                 | -                                     | (4.034)                                                                        | -                                       | (4.034)             |
| <b>Total Resultado integral</b>                             | -                  | (4.034)                                                                                                                  | -                           | (4.034)                 | (2.102.108)                           | (2.106.142)                                                                    | -                                       | (2.106.142)         |
| Emisión de patrimonio                                       | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| Dividendos                                                  | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| Otros Incrementos (disminución)                             | -                  | -                                                                                                                        | -                           | -                       | -                                     | -                                                                              | -                                       | -                   |
| <b>Total de cambios en el patrimonio</b>                    | -                  | (4.034)                                                                                                                  | -                           | (4.034)                 | (2.102.108)                           | (2.106.142)                                                                    | -                                       | (2.106.142)         |
| <b>Saldo final 30.06.2014</b>                               | 16.462.881         | (22.426)                                                                                                                 | 387.560                     | 365.134                 | 580.702                               | 17.408.717                                                                     | -                                       | 17.408.717          |

Ver Nota (19)

Las notas adjuntas 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 junio de

|                                                                                              | 30.06.2014<br>M\$ | 30.06.2013<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>            |                   |                   |
| <b>Clases de Cobros por actividades de operación</b>                                         |                   |                   |
| Cobro procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 2.225.421         | 24.253.746        |
| <b>Clases de pagos</b>                                                                       |                   |                   |
| Pagos procedentes de Operaciones de largo plazo.                                             | -                 | (3.211.887)       |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                   | (677.928)         | (505.138)         |
| Pago a y por cuenta de los empleados                                                         | (8.729)           | (30.318)          |
| Otros pagos por actividades de operación                                                     | (2.155)           | (36.073)          |
| Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)                                              | -                 | (291.281)         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | (91.291.146)      | (112.222.351)     |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                 | (89.754.537)      | (92.043.302)      |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>            |                   |                   |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término y de opciones.                             | (3.208.592.839)   | (2.216.775.926)   |
| Cobro procedentes de contratos futuros, a término y de opciones.                             | 3.255.891.770     | 2.130.081.196     |
| Cobros a entidades relacionadas                                                              | 327.650.149       | 350.391.292       |
| Inversión en entidades relacionadas                                                          | (291.858.373)     | (306.313.917)     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | -                 | 93.188.675        |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                 | 83.090.707        | 50.571.320        |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>         |                   |                   |
| Pagos a entidades relacionadas                                                               | (873.556)         | 15.535.604        |
| Importes procedentes de préstamos de la largo plazo                                          | 530.165           | 92.875.143        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                         | (1.062.976)       | (1.029.154)       |
| Total efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación              | (1.406.367)       | 107.381.593       |
| <b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                  | (8.070.197)       | 65.909.611        |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>                          | 32.344.303        | 61.266.768        |
| <b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (7)</b>                    | 24.274.106        | 127.176.379       |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **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 intermedios han sido aprobados y autorizados para emisión por el Directorio el día 12 de septiembre de 2014.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

##### **2.1) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 junio de 2014.

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 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 Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

| <b>Nuevas Normas</b> |                                                | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|----------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>IFRS 9</b>        | Instrumentos Financieros                       | por determinar                         |
| <b>IFRS 14</b>       | Cuentas Regulatorias Diferidas                 | 1 de Enero de 2016                     |
| <b>IFRS 15</b>       | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de Enero de 2017                     |

##### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

###### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros” (continuación)**

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

###### **IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”**

IFRS 14 *Cuentas Regulatorias Diferidas*, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

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

###### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación 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 Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

| Mejoras y Modificaciones |                              | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| <b>IAS 19</b>            | Beneficios a los Empleados   | 1 de Julio 2014                 |
| <b>IFRS 3</b>            | Combinaciones de Negocios    | 1 de Julio 2014                 |
| <b>IAS 40</b>            | Propiedades de Inversión     | 1 de Julio 2014                 |
| <b>IAS 16</b>            | Propiedades, Planta y Equipo | 1 de Enero de 2016              |
| <b>IAS 38</b>            | Activos Intangibles          | 1 de Enero de 2016              |
| <b>IAS 41</b>            | Agricultura                  | 1 de Enero de 2016              |
| <b>IFRS 11</b>           | Acuerdos Conjuntos           | 1 de Enero de 2016              |

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

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio 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.

##### **IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”**

“*Annual Improvements cycle 2010–2012*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio 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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

###### **IAS 40 “Propiedades de Inversión”**

“*Annual Improvements cycle 2011–2013*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y IAS 40 *Propiedades de Inversión* no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio 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 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”**

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación 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 Intermedios**

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

###### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”**

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

###### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. 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.

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

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

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

La moneda funcional de la Sociedad y moneda de presentación de sus estados financieros intermedios 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 intermedios al 30 de junio de 2014 y 2013, son los siguientes:

| Moneda extranjera o unidades de reajuste |     | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|------------------------------------------|-----|------------|------------|
|                                          |     | \$         | \$         |
| <b>Monedas extranjeras</b>               |     |            |            |
| Dólar estadounidense                     | USD | 552,72     | 507,16     |
| Euro                                     | EUR | 756,84     | 659,93     |
| <b>Unidades de reajuste</b>              |     |            |            |
| Unidad de fomento                        | UF  | 24.023,61  | 22.852,67  |

##### 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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **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 estado de situación financiera 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 intermedios. 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:

###### **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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **2.7) Instrumentos financieros (continuación)**

###### **b) 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.

###### **c) 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.

###### **d) Activos a costo amortizado - 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 Intermedios**

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **2.7) Instrumentos financieros (continuación)**

###### **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.

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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **2.7) Instrumentos financieros (continuación)**

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

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, aun 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.

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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **2.7) Instrumentos financieros (continuación)**

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

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

##### **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 - Provisiones 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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

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 revertida. 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.

##### **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 junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 Intermedios**

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **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.

##### **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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

###### **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.

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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **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.

##### **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 Juicios de la Administración**

La preparación de estados financieros intermedios 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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **Nota 3 - Estimaciones y Juicios de la Administración (continuación)**

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)

#### **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.

El 100% de la cartera 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 Intermedios**

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

Raboinvestments Chile S.A. administra el riesgo de conformidad a las normativas legales y reglamentarias que le resultan aplicables, y en línea con las directrices de su casa matriz.

Su Directorio aprueba los procedimientos y políticas de riesgo, alineados con las directrices de la casa matriz.

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

- Monitoreo de parámetros normativos,
- 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 Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### 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 junio de 2014, la Sociedad presenta cuentas por cobrar vencidas por más de seis meses por M\$12.185.003 (M\$9.300.203 en 2013), a su vez las provisiones ascienden a M\$435.568 (M\$959.181 en 2013), sin embargo, las garantías reales de estos deudores a favor de la Compañía superan el monto adeudado como se indica en los cuadros adjuntos.

| Al 30 de junio de 2014           | Monto<br>Nominal<br>Crédito<br>M\$ | Provisión<br>M\$ | %     | Monto<br>M\$ |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------|-------|--------------|
| Provisión pérdidas por deterioro | 18.596.898                         | (435.568)        | 2,42% | 32.321.000   |

| Al 31 de diciembre de 2013       | Monto<br>Nominal<br>Crédito<br>M\$ | Provisión<br>M\$ | %     | Monto<br>M\$ |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------|-------|--------------|
| Provisión pérdidas por deterioro | 18.308.190                         | (959.181)        | 4,49% | 32.321.000   |

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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### **Riesgo de crédito**

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.
- **Fx Spot Book:** Libro que rescata todos los riesgos cambiarios en los que incurren otros libros de la Sociedad. Libro en base mark to market.
- **Market Making Term Swaps Book:** Libro que rescata todos los riesgos de tasas en los que incurren otros libros de la Sociedad. Libro en base mark to market (marcación a mercado).
- **Corporate Book:** Libro que aloja toda la actividad comercial de la Compañía, así como su financiamiento calzado (proveniente del Money Market Trading Book). Libro en base devengada responsabilidad del área comercial y del CFO.
- **Capital Book:** Libro que aloja el capital la Sociedad. Libro en base devengada responsabilidad del CFO.
- **CCRI Book:** Libro intermedio entre Banking book y Money market book que se encarga de controlar y absorber el riesgo (tipo de cambio, tasa de interes) y descalces estructurales de liquidez de la entidad.

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.

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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 posee instrumentos de financiamiento a tasa de interés variables con Rabobank Utrecht. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Sociedad al 30 de junio de 2014, 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**

La sensibilidad a la tasa de interés se calcula a través de la metodología de PVO1 sobre las variaciones de los libros MtM y accrual.

#### **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\$ 72.678.476, en deudas con tasas de interés fijas denominadas en Unidades de Fomento, correspondiente a un bono por UF 3.000.000. Ver nota N°12.

La Sociedad cubre las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por variaciones en la inflación mediante Swap Hedging.

#### **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 junio de 2014 y 2013, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a M\$78.609.922 (M\$76.416.059 en 2013).

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### 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.

Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2014

| Al 30 de junio de 2014  | Ingreso neto<br>(ganancia)/pérdida<br>(MM\$) |                  |                  |
|-------------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                         | Posición<br>Larga/(Corta)                    | Cambio<br>(-10%) | Cambio<br>(+10%) |
| Partida (moneda)        |                                              |                  |                  |
| Cuentas por cobrar US\$ | 20.772                                       | 1.886            | (2.772)          |
| Cuentas por pagar US\$  | (191.595)                                    | (17.397)         | 19.160           |
| Bancos US\$             | 8.984                                        | 816              | (898)            |
| Forwards (activos) US\$ | 5.905                                        | 536              | (591)            |
| Swap US\$               | 21.446                                       | 1.947            | (2.147)          |
| Otros US\$              | 74.665                                       | 6.779            | (7.467)          |
| Total                   | (59.823)                                     | (5.433)          | 5.285            |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2013

| Al 31 de diciembre de 2013 | Ingreso neto<br>(ganancia)/pérdida<br>(MM\$) |                  |                  |
|----------------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                            | Posición<br>Larga/(Corta)                    | Cambio<br>(-10%) | Cambio<br>(+10%) |
| Partida (moneda)           |                                              |                  |                  |
| Cuentas por cobrar US\$    | 20.144                                       | 1.831            | (2.014)          |
| Cuentas por pagar US\$     | (182.003)                                    | (16.544)         | 18.200           |
| Bancos US\$                | 27.015                                       | 2.456            | (2.701)          |
| Forwards (activos) US\$    | 6.301                                        | 573              | (630)            |
| Swap US\$                  | 21.794                                       | 1.981            | (2.179)          |
| Otros US\$                 | 60.398                                       | 5.490            | (6.040)          |
| Total                      | (46.351)                                     | (4.213)          | 4.636            |

### Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta con una cartera de inversiones con instrumentos de alta liquidez, compuesta principalmente por depósitos a plazo con entidades relacionadas. Esta situación es favorecida además por las líneas de crédito que dispone con su matriz en Holanda y su relacionada Rabobank Curacao N.V (estos financiamientos se encuentran pactados en dólares).

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, basados en los flujos contractuales no descontados:

| Al 30 de junio de 2014                     | Vencimiento de flujos contratados |                            |                         |              |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
|                                            | Menor a 1<br>año<br>M\$           | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Pasivos financieros no derivados:          |                                   |                            |                         |              |
| Obligaciones con el público (Bonos)        | 1.078.102                         | 8.624.812                  | 73.683.552              | 83.386.466   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 191.594.698                       | -                          | -                       | 191.594.698  |
| Subtotal                                   | 192.672.800                       | 8.624.812                  | 73.683.552              | 274.981.164  |
| Pasivos financieros derivados:             |                                   |                            |                         |              |
| Derivados con empresas relacionadas        | -                                 | -                          | 144.561                 | 144.561      |
| Forwards de moneda extranjera              | 5.931.446                         | -                          | -                       | 5.931.446    |
| Swap de monedas extranjeras                | -                                 | -                          | -                       | -            |
| Subtotal                                   | 5.931.446                         | -                          | 144.561                 | 6.076.007    |
| Total                                      | 198.604.246                       | 8.624.812                  | 73.828.113              | 281.057.171  |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

| Al 31 de diciembre de 2013                 | Vencimiento de flujos contratados |                            |                         |              |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
|                                            | Menor a 1<br>año<br>M\$           | Entre 1 y 5<br>años<br>M\$ | Más de 5<br>años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Pasivos financieros no derivados           |                                   |                            |                         |              |
| Obligaciones con el público (Bonos)        | 2.092.115                         | 8.638.458                  | 71.493.467              | 81.954.040   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 182.921.829                       | -                          | -                       | 182.921.829  |
| Subtotal                                   | 185.013.944                       | 8.368.458                  | 71.493.467              | 264.875.869  |
| Pasivos financieros derivados              |                                   |                            |                         |              |
| Derivados con empresas relacionadas        | 148.611                           | 136.410                    | -                       | 285.021      |
| Forwards de moneda extranjera              | 5.892.550                         | -                          | -                       | 5.892.550    |
| Swap de monedas extranjeras                | -                                 | -                          | -                       | -            |
| Subtotal                                   | 6.041.161                         | 136.410                    | -                       | 6.177.571    |
| Total                                      | 191.055.105                       | 8.504.868                  | 71.493.467              | 271.053.440  |

**Nota 5 - Instrumentos Financieros****a) Otros activos financieros**

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

| Conceptos                                                             | 30.06.2014            | 31.12.2013            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                       | Valor<br>libro<br>M\$ | Valor<br>libro<br>M\$ |
| Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta (1) | 38.429.835            | 61.806.735            |
| Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta (2) | 74.700.358            | 60.430.697            |
| Depósitos a plazo más de 90 días UF - Disponible para la venta (3)    | -                     | 3.046.113             |
| Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento (4)          | 10.102.032            | 10.125.153            |
| Otros activos (5)                                                     | -                     | 652.464               |
| Instrumentos derivados externos                                       | 5.905.264             | 6.301.196             |
| Total otros activos financieros                                       | 129.137.489           | 142.362.358           |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

#### a) Otros activos financieros (continuación)

- (1) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Interés M\$ | Total M\$  |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Rabobank Chile | CLP    | 02.01.2014      | 07.07.2014        | 3.000.000   | 68.400      | 3.068.400  |
| Rabobank Chile | CLP    | 23.01.2014      | 23.07.2014        | 3.000.000   | 58.830      | 3.058.830  |
| Rabobank Chile | CLP    | 29.01.2014      | 30.07.2014        | 4.000.000   | 75.480      | 4.075.480  |
| Rabobank Chile | CLP    | 25.02.2014      | 12.08.2014        | 2.000.000   | 29.400      | 2.029.400  |
| Rabobank Chile | CLP    | 25.02.2014      | 26.08.2014        | 2.000.000   | 30.240      | 2.030.240  |
| Rabobank Chile | CLP    | 25.02.2014      | 23.09.2014        | 2.000.000   | 30.240      | 2.030.240  |
| Rabobank Chile | CLP    | 26.02.2014      | 27.10.2014        | 2.000.000   | 30.000      | 2.030.000  |
| Rabobank Chile | CLP    | 26.02.2014      | 26.11.2014        | 2.000.000   | 30.000      | 2.030.000  |
| Rabobank Chile | CLP    | 22.04.2014      | 10.09.2014        | 3.000.000   | 22.400      | 3.022.400  |
| Rabobank Chile | CLP    | 22.04.2014      | 09.10.2014        | 2.000.000   | 14.933      | 2.014.933  |
| Rabobank Chile | CLP    | 23.04.2014      | 19.01.2015        | 3.000.000   | 22.770      | 3.022.770  |
| Rabobank Chile | CLP    | 22.05.2014      | 11.11.2014        | 2.000.000   | 8.800       | 2.008.800  |
| Rabobank Chile | CLP    | 10.06.2014      | 10.12.2014        | 1.500.000   | 3.675       | 1.503.675  |
| Rabobank Chile | CLP    | 24.06.2014      | 01.10.2014        | 2.000.000   | 1.633       | 2.001.633  |
| Rabobank Chile | CLP    | 24.06.2014      | 22.12.2014        | 2.500.000   | 2.100       | 2.502.100  |
| Rabobank Chile | CLP    | 27.06.2014      | 05.01.2015        | 2.000.000   | 934         | 2.000.934  |
| Total          |        |                 |                   | 38.000.000  | 429.835     | 38.429.835 |

Al 31 de diciembre de 2013:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Interés M\$ | Total M\$  |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Rabobank Chile | CLP    | 30.05.2013      | 31.01.2014        | 4.700.000   | 169.576     | 4.869.576  |
| Rabobank Chile | CLP    | 30.05.2013      | 03.04.2014        | 2.829.086   | 116.275     | 2.945.361  |
| Rabobank Chile | CLP    | 04.06.2013      | 03.04.2014        | 1.895.914   | 77.922      | 1.973.836  |
| Rabobank Chile | CLP    | 25.07.2013      | 22.04.2014        | 3.000.000   | 70.400      | 3.070.400  |
| Rabobank Chile | CLP    | 09.08.2013      | 10.02.2014        | 2.000.000   | 41.567      | 2.041.567  |
| Rabobank Chile | CLP    | 19.08.2013      | 17.03.2014        | 2.000.000   | 38.700      | 2.038.700  |
| Rabobank Chile | CLP    | 28.08.2013      | 26.02.2014        | 3.000.000   | 54.180      | 3.054.180  |
| Rabobank Chile | CLP    | 17.09.2013      | 17.01.2014        | 4.000.000   | 61.347      | 4.061.347  |
| Rabobank Chile | CLP    | 27.09.2013      | 26.03.2014        | 4.000.000   | 55.613      | 4.055.613  |
| Rabobank Chile | CLP    | 08.10.2013      | 07.03.2014        | 3.500.000   | 42.642      | 3.542.642  |
| Rabobank Chile | CLP    | 16.10.2013      | 24.01.2014        | 3.000.000   | 33.110      | 3.033.110  |
| Rabobank Chile | CLP    | 18.10.2013      | 08.04.2014        | 3.000.000   | 33.110      | 3.033.110  |
| Rabobank Chile | CLP    | 04.11.2013      | 08.04.2014        | 3.000.000   | 23.780      | 3.023.780  |
| Rabobank Chile | CLP    | 04.11.2013      | 07.05.2014        | 3.000.000   | 24.360      | 3.024.360  |
| Rabobank Chile | CLP    | 03.12.2013      | 03.06.2014        | 2.000.000   | 7.540       | 2.007.540  |
| Rabobank Chile | CLP    | 05.12.2013      | 05.03.2014        | 4.000.000   | 13.320      | 4.013.320  |
| Rabobank Chile | CLP    | 12.12.2013      | 22.05.2014        | 4.000.000   | 10.400      | 4.010.400  |
| Rabobank Chile | CLP    | 24.12.2013      | 23.04.2014        | 4.000.000   | 3.947       | 4.003.947  |
| Rabobank Chile | CLP    | 24.12.2013      | 24.06.2014        | 4.000.000   | 3.946       | 4.003.946  |
| Total          |        |                 |                   | 60.925.000  | 881.735     | 61.806.735 |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### a) Otros activos financieros (continuación)

- (2) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Interés M\$ | Total M\$  |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Rabobank Chile | USD    | 25.02.2014      | 25.07.2014        | 5.530.000   | 6.000       | 5.536.000  |
| Rabobank Chile | USD    | 26.02.2014      | 26.08.2014        | 8.295.000   | 10.945      | 8.305.945  |
| Rabobank Chile | USD    | 26.02.2014      | 24.09.2014        | 8.295.000   | 10.945      | 8.305.945  |
| Rabobank Chile | USD    | 03.04.2014      | 03.07.2014        | 11.060.000  | 6.289       | 11.066.289 |
| Rabobank Chile | USD    | 23.04.2014      | 20.10.2014        | 8.295.000   | 4.452       | 8.299.452  |
| Rabobank Chile | USD    | 06.05.2014      | 08.08.2014        | 5.530.000   | 860         | 5.530.860  |
| Rabobank Chile | USD    | 22.05.2014      | 18.11.2014        | 5.530.000   | 1.720       | 5.531.720  |
| Rabobank Chile | USD    | 30.05.2014      | 05.09.2014        | 5.530.000   | 1.229       | 5.531.229  |
| Rabobank Chile | USD    | 06.06.2014      | 06.10.2014        | 5.530.000   | 1.037       | 5.531.037  |
| Rabobank Chile | USD    | 06.06.2014      | 03.11.2014        | 5.530.000   | 1.190       | 5.531.190  |
| Rabobank Chile | USD    | 13.06.2014      | 15.09.2014        | 5.530.000   | 691         | 5.530.691  |
| Total          |        |                 |                   | 74.655.000  | 45.358      | 74.700.358 |

Al 31 de diciembre de 2013:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Interés M\$ | Total M\$  |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Rabobank Chile | USD    | 12.08.2013      | 12.02.2014        | 13.130.000  | 20.716      | 13.150.716 |
| Rabobank Chile | USD    | 25.10.2013      | 23.01.2014        | 5.252.000   | 2.480       | 5.254.480  |
| Rabobank Chile | USD    | 30.10.2013      | 27.02.2014        | 10.504.000  | 5.515       | 10.509.515 |
| Rabobank Chile | USD    | 10.12.2013      | 11.03.2014        | 10.504.000  | 1.605       | 10.505.605 |
| Rabobank Chile | USD    | 10.12.2013      | 09.04.2014        | 10.504.000  | 1.926       | 10.505.926 |
| Rabobank Chile | USD    | 27.12.2013      | 27.03.2014        | 5.252.000   | 193         | 5.252.193  |
| Rabobank Chile | USD    | 27.12.2013      | 28.04.2014        | 5.252.000   | 262         | 5.252.262  |
| Total          |        |                 |                   | 60.398.000  | 32.697      | 60.430.697 |

- (3) Al 30 de junio de 2014, no existían saldos en Depósitos a plazo más de 90 días UF - Disponible para la venta

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los Depósitos a plazo más de 90 días UF - Disponible para la venta es el siguiente:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Interés M\$ | Total M\$ |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|
| Rabobank Chile | UF     | 24.10.2013      | 22.01.2014        | 3.029.852   | 16.261      | 3.046.113 |
| Total          |        |                 |                   | 3.029.852   | 16.261      | 3.046.113 |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### a) Otros activos financieros (continuación)

- (4) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento, corresponde a un bono securitizado de la Sociedad Ariztía S.A., cuyo vencimiento es el 1 de abril de 2016.
- (5) Corresponden a movimientos del último día del mes, que se regularizan al mes siguiente.

##### b) Otros pasivos financieros

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

| Conceptos                                     | 30.06.2014            | 31.12.2013            |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                               | Valor<br>Libro<br>M\$ | Valor<br>libro<br>M\$ |
| Obligaciones con el público (bonos) (Nota 12) | 72.678.476            | 70.523.509            |
| Instrumentos derivados externos               | 5.931.446             | 5.892.550             |
| Total pasivos financieros                     | 78.609.922            | 76.416.059            |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### 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                                                         | 30.06.2014         |                    | 31.12.2013         |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                   | Valor libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ | Valor libro<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                               | 24.274.107         | 24.274.107         | 32.344.303         | 32.344.303         |
| Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta | 38.429.835         | 38.429.835         | 61.806.735         | 61.806.735         |
| Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta | 74.700.358         | 74.700.358         | 60.430.697         | 60.430.697         |
| Depósitos a plazo más de 90 días UF- Disponible para la venta     | -                  | -                  | 3.046.113          | 3.046.113          |
| Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento          | 10.170.585         | 10.135.170         | 10.125.154         | 10.670.355         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                       | 91.714.768         | 91.744.768         | 66.730.405         | 66.730.405         |
| Instrumentos derivados con empresas relacionadas                  | 22.096.349         | 22.096.349         | 18.795.836         | 18.795.836         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                   | 18.161.330         | 18.161.330         | 17.801.950         | 18.950.618         |
| Instrumentos derivados externos                                   | 5.905.264          | 5.905.264          | 6.301.196          | 6.301.196          |
| Otros activos                                                     | -                  | -                  | 652.463            | 652.463            |
| Total activos financieros                                         | 285.452.596        | 285.447.181        | 278.034.852        | 279.728.721        |

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

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### c) Valor justo de instrumentos financieros (continuación)

###### Pasivos financieros

| Conceptos                                        | 30.06.2014            |                       | 31.12.2013            |                       |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                  | Valor<br>Libro<br>M\$ | Valor<br>justo<br>M\$ | Valor<br>libro<br>M\$ | Valor<br>justo<br>M\$ |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 214.269               | 214.269               | 122.078               | 122.078               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 191.594.698           | 191.594.698           | 182.921.830           | 182.921.830           |
| Instrumentos derivados con empresas relacionadas | 144.561               | 144.561               | 285.020               | 285.020               |
| Otros pasivos financieros                        | 78.609.922            | 78.609.922            | 76.416.059            | 76.416.059            |
| Total pasivos financieros                        | 270.563.450           | 270.563.450           | 259.744.987           | 259.744.987           |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

#### d) Instrumentos derivados

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

| Concepto                                       | 30.06.2014          |                |                              |                              |                            |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                                | Número<br>contratos | Nominal<br>USD | Valor Libro<br>Activo<br>M\$ | Valor Libro<br>Pasivo<br>M\$ | Valor Justo<br>Neto<br>M\$ |
| <b>Forwards (USD/CLP)</b>                      |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                                 | 2                   | 10.500.000     | 5.905.264                    | 5.931.446                    | (26.182)                   |
| Entre 1 y 5 años                               | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Más de 5 años                                  | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Instrumentos derivados de terceros (Nota 5 a)) |                     |                | 5.905.264                    | 5.931.446                    | (26.182)                   |
| <b>Cross currency Swap<br/>(USD/CLP)</b>       |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                                 | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Entre 1 y 5 años                               | 1                   | 21.500.709     | 1.628.830                    | -                            | 1.628.830                  |
| Más de 5 años                                  | 1                   | 1.700.000      | 86.669                       | -                            | 86.669                     |
| <b>Cross currency Swap (UF/CLP)</b>            |                     |                |                              |                              |                            |
| Más de 5 años (*)                              | 1                   | 3.000.000      | 20.204.473                   | -                            | 20.204.473                 |
| <b>Swaps en (CLP/CLP y USD/USD)</b>            |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                                 | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Entre 1 y 5 años                               | 1                   | 1.027.000.000  | 61.859                       | -                            | 61.859                     |
| Más de 5 años                                  | 3                   | 12.937.409     | -                            | 253.521                      | (253.521)                  |
| <b>Total instrumentos derivados</b>            |                     |                | <b>27.887.095</b>            | <b>6.184.967</b>             | <b>21.702.128</b>          |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

#### d) Instrumentos derivados (continuación)

| Concepto                             | 31.12.2013          |                |                              |                              |                            |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                      | Número<br>contratos | Nominal<br>USD | Valor Libro<br>Activo<br>M\$ | Valor Libro<br>Pasivo<br>M\$ | Valor Justo<br>Neto<br>M\$ |
| <b>Forwards (USD/CLP)</b>            |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                       | 2                   | 12.000.000     | 6.301.196                    | 5.892.550                    | 408.646                    |
| Entre 1 y 5 años                     | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Más de 5 años                        | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| <b>Cross currency Swap (USD/CLP)</b> |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                       | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Entre 1 y 5 años                     | 1                   | 21.500.709     | 1.018.206                    | -                            | 1.018.206                  |
| Más de 5 años                        | 1                   | 1.700.000      | 38.597                       | -                            | 38.597                     |
| <b>Cross currency Swap (UF/CLP)</b>  |                     |                |                              |                              |                            |
| Más de 5 años (*)                    | 1                   | 3.000.000      | 17.686.346                   | -                            | 17.686.346                 |
| <b>Swaps en (USD/CLP y UF/CLP)</b>   |                     |                |                              |                              |                            |
| Menos de 1 año                       | -                   | -              | -                            | -                            | -                          |
| Entre 1 y 5 años                     | 1                   | 5.000.000      | -                            | 30.076                       | (30.076)                   |
| Más de 5 años                        | 1                   | 14.586.409     | -                            | 254.944                      | (254.944)                  |
| <b>Swaps en (CLP/CLP)</b>            |                     |                |                              |                              |                            |
| Más de 5 años                        | 1                   | 1.027.000.000  | 52.687                       | -                            | 52.687                     |
| <b>Total instrumentos derivados</b>  |                     |                | <b>25.097.032</b>            | <b>6.177.570</b>             | <b>18.919.462</b>          |

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

#### 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 liquidas.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

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 junio de 2014                                     | Valor justo<br>registrado<br>M\$ | Jerarquía valor justo<br>Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                                         |                |                |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                                       | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 5.905.264                        | -                                       | 5.905.264      | -              |
| Derivados Swap                                             | 21.981.831                       | -                                       | 21.981.831     | -              |
| Instrumentos financieros disponibles para la venta         | 128.170.542                      | 128.170.542                             | -              | -              |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                                         |                |                |
| Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                                       | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 5.931.446                        | -                                       | 5.931.446      | -              |
| Derivados Swap                                             | 253.521                          | -                                       | 253.521        | -              |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>                          |                                  |                                         |                |                |
|                                                            | Valor justo<br>Registrado<br>M\$ | Jerarquía valor justo<br>Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ |
| <b>Activos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                                         |                |                |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                                       | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 6.301.196                        | -                                       | 6.301.196      | -              |
| Derivados Swap                                             | 18.795.836                       | -                                       | 18.795.836     | -              |
| Instrumentos financieros disponibles para la venta         | 129.272.266                      | 129.272.266                             | -              | -              |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                                         |                |                |
| Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados | -                                | -                                       | -              | -              |
| Derivados Forward                                          | 5.895.550                        | -                                       | 5.895.550      | -              |
| Derivados Swap                                             | 285.020                          | -                                       | 285.020        | -              |

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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".

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

**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.

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

En la siguiente tabla se presenta la información por segmentos por el ejercicio terminados al 30 de junio de 2014 y 2013.

|                                                 | 2014              |                |                   |               |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                 | Corporate<br>MM\$ | Retail<br>MM\$ | Tesorería<br>MM\$ | Otros<br>MM\$ | Total<br>MM\$ |
| Total ingresos operacionales                    | 23                | (202)          | 3.557             | 639           | 4.017         |
| Total gastos operacionales más gastos de riesgo | (35)              | (663)          | (6.553)           | -             | (7.251)       |
| Resultado operacional                           | (12)              | (865)          | (2.996)           | 639           | (3.233)       |
| Otros ingresos / (gastos) netos                 | -                 | -              | -                 | (281)         | (281)         |
| Impuesto a la renta                             | 2                 | 173            | 599               | -             | 744           |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                | (10)              | (692)          | (2.397)           | 358           | (2.741)       |

  

|                                                 | 2013              |                |                   |               |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                 | Corporate<br>MM\$ | Retail<br>MM\$ | Tesorería<br>MM\$ | Otros<br>MM\$ | Total<br>MM\$ |
| Total ingresos operacionales                    | 38                | 720            | 3.586             | 655           | 4.999         |
| Total gastos operacionales más gastos de riesgo | (111)             | (2.108)        | (9.175)           | -             | (11.394)      |
| Resultado operacional                           | (73)              | (1.388)        | (5.589)           | 655           | (6.395)       |
| Otros ingresos / (gastos) netos                 | -                 | -              | -                 | (547)         | (547)         |
| Impuesto a la renta                             | 15                | 278            | 1.118             | -             | 1.411         |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                | (58)              | (1.110)        | (4.471)           | 108           | (5.531)       |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, el segmento de tesorería agrupa, principalmente, las operaciones de derivados, inversiones en instrumentos financieros y operaciones de moneda extranjera. Los flujos de efectivo generados por este segmento, se pueden observar en la sección de Flujos de efectivo por actividades de inversión en el Estados de Flujos de efectivo incluido en la Nota 23 de estos estados financieros intermedios. 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:

|                       | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------|------------|------------|
|                       | M\$        | M\$        |
| Saldos en bancos      | 9.200.620  | 28.368.135 |
| Depósitos a plazo (1) | 15.073.486 | 3.976.168  |
| Total                 | 24.274.106 | 32.344.303 |

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 Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(1) El detalle de los depósitos a plazo que clasifican como “Equivalente de efectivo” es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Intereses M\$ | Total M\$  |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|---------------|------------|
| Rabobank Chile | CLP    |                 |                   | 4.000.000   | 12.319        | 4.012.319  |
| Rabobank Chile | USD    | 13.05.2014      | 15.07.2014        | 5.530.000   | 752           | 5.530.752  |
| Rabobank Chile | USD    | 13.06.2014      | 15.07.2014        | 5.530.000   | 415           | 5.530.415  |
| Total          |        |                 |                   | 15.060.000  | 13.486        | 15.073.486 |

Al 31 de diciembre de 2013:

| Banco          | Moneda | Fecha Operación | Fecha Vencimiento | Capital M\$ | Intereses M\$ | Total M\$ |
|----------------|--------|-----------------|-------------------|-------------|---------------|-----------|
| Rabobank Chile | CLP    | 27.12.2013      | 02.01.2014        | 2.370.136   | 29.532        | 2.399.668 |
| Rabobank Chile | USD    | 12.12.2013      | 13.02.2014        | 1.051.188   | 206           | 1.051.394 |
| Rabobank Chile | USD    | 11.12.2013      | 13.02.2014        | 525.004     | 102           | 525.106   |
| Total          |        |                 |                   | 3.946.328   | 29.840        | 3.976.168 |

Los saldos por monedas que componen el Efectivo y Equivalentes al efectivo al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre 2013, son los siguientes:

| Tipo de Moneda           | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Dólar estadounidense (1) | 20.032.284        | 28.591.642        |
| Peso chileno (2)         | 4.220.143         | 3.369.080         |
| Euro                     | 21.679            | 383.581           |
| Total                    | 24.274.106        | 32.344.303        |

- (1) La Sociedad mantenía Depósitos a Plazo en moneda dólar estadounidense por M\$11.061.167 al 30 de junio de 2014 y M\$1.576.500 al 31 de diciembre de 2013.
- (2) La Sociedad, hizo operaciones de Depósitos a Plazo en moneda peso chileno por M\$4.012.319 al 30 de junio de 2014 y M\$2.399.668 al 31 de diciembre de 2013.

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

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

|                                               | <b>30.06.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Documentos por cobrar cartera no securitizada | 18.596.898        | 18.308.190        |
| Documentos por cobrar cartera securitizada    | -                 | -                 |
| Estimación de pérdidas por deterioro          | (435.568)         | (959.181)         |
| <b>Total</b>                                  | <b>18.161.330</b> | <b>17.349.009</b> |

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

|                         | <b>30.06.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Pesos chilenos          | 1.214.580         | 1.192.324         |
| Dólares estadounidenses | 16.946.750        | 16.156.685        |
| <b>Total</b>            | <b>18.161.330</b> | <b>17.349.009</b> |

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

|                       | <b>Total<br/>M\$</b> | <b>Vigentes<br/>M\$</b> | <b>Saldos vencidos</b> |                    |                     |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
|                       |                      |                         | <b>1 a 3 meses</b>     | <b>4 a 6 meses</b> | <b>&gt; 6 meses</b> |
| Documentos por cobrar | 18.596.898           | 6.411.895               | -                      | -                  | 12.185.003          |
| <b>Total</b>          | <b>18.596.898</b>    | <b>6.411.895</b>        | <b>-</b>               | <b>-</b>           | <b>12.185.003</b>   |

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|                       | <b>Total<br/>M\$</b> | <b>Vigentes<br/>M\$</b> | <b>Saldos vencidos</b> |                    |                     |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
|                       |                      |                         | <b>1 a 3 meses</b>     | <b>4 a 6 meses</b> | <b>&gt; 6 meses</b> |
| Documentos por cobrar | 18.308.190           | 9.007.987               | -                      | -                  | 9.300.203           |
| <b>Total</b>          | <b>18.308.190</b>    | <b>9.007.987</b>        | <b>-</b>               | <b>-</b>           | <b>9.300.203</b>    |

(1) Al 30 de junio de 2014, el total vigentes incluyen documentos por cobrar por M\$6.411.895 (M\$5.927.401 al 31 de diciembre de 2013) se encontraban repactados.

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

#### a) Política de provisiones y 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 junio de 2014 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                                     | -                                |                                  | 2                            | 6.411.895                     |
| 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                                  | 5                                | 12.185.003                       | -                            | -                             |
| Total                                      | 5                                | 12.185.003                       | 2                            | 6.411.895                     |
| Cartera No Securitizada                    |                                  |                                  |                              |                               |
| Descripción                                | Número de clientes               |                                  | Monto Cartera                |                               |
| Documentos por cobrar protestados          | -                                |                                  | -                            |                               |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 5                                |                                  | 12.185.003                   |                               |

**RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

**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 2013 es el siguiente:

| Tramo de Morosidad | N° clientes<br>cartera no<br>repactada | Cartera no<br>Securitizada          |  | N° cliente<br>cartera<br>repactada | Monto Cartera<br>repactada bruta |
|--------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------------|
|                    |                                        | Monto cartera no<br>repactada bruta |  |                                    |                                  |
| Al día             | 1                                      | 51.518                              |  | 2                                  | 5.927.401                        |
| 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          | 5                                      | 12.329.271                          |  | -                                  | -                                |
| Total              | 6                                      | 12.380.789                          |  | 2                                  | 5.927.401                        |

|                                            | Cartera No<br>Securitizada |                  |
|--------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                            | Número de clientes         | Monto<br>Cartera |
| Documentos por cobrar protestados          | -                          | -                |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 5                          | 12.329.271       |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

##### c) Provisiones y castigos

El detalle de provisiones y castigos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|                      | <b>Cartera No<br/>Repactada<br/>M\$</b> | <b>Cartera<br/>Repactada<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> | <b>Cartera No<br/>Repactada<br/>M\$</b> | <b>Cartera<br/>Repactada<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|----------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial        | 428.451                                 | 530.730                              | 959.181              | 15.226                                  | 297.996                              | 313.222              |
| Gasto período        | 7.117                                   | -                                    | 7.117                | 413.225                                 | 232.734                              | 645.959              |
| Recuperos/Liberación | -                                       | (530.730)                            | (530.730)            | -                                       | -                                    | -                    |
| Castigo              | -                                       | -                                    | -                    | -                                       | -                                    | -                    |
| Saldo final          | 435.568                                 | -                                    | 435.568              | 428.451                                 | 530.730                              | 959.181              |

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

El detalle de operaciones y montos de créditos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Conceptos                 | 30.06.2014                 |            | 31.12.2013                 |            |
|---------------------------|----------------------------|------------|----------------------------|------------|
|                           | Trimestre<br>(No Auditado) | Acumulado  | Trimestre<br>(No Auditado) | Acumulado  |
|                           | M\$                        | M\$        | M\$                        | M\$        |
| Número de las operaciones | 7                          | 7          | 7                          | 7          |
| Monto de las operaciones  | 21.577.505                 | 21.577.505 | 21.337.258                 | 21.337.258 |

#### 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.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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 N.V en dólares estadounidenses, los que devengan un interés de libor cada seis meses + 1% anual.
4. Préstamos adeudados a Banco Rabobank Utrecht en dólares estadounidenses, los que devengan un interés de libor cada tres meses + 0.92% anual.

El detalle de los saldos con partes relacionadas al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

##### a) Documentos y cuentas por cobrar

| RUT          | Sociedad                                             | Relación      | País    | Tipo transacción | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------|------------------------------------------------------|---------------|---------|------------------|-------------------|-------------------|
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile S.A                                   | Control común | Chile   | FW-Swap          | 61.859            | 52.687            |
| 78.968.730-7 | Rabo Servicios y Asesorías Ltda.                     | Propiedad     | Chile   | Préstamos        | 65.647.837        | 64.735.198        |
| 99.599.720-7 | Rabofinance Chile S.A                                | Accionista    | Chile   | Préstamos        | 26.066.932        | 1.995.207         |
| O-E          | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. | Casa matriz   | Holanda | FW-Swap          | 22.693.578        | 18.743.149        |
| Total        |                                                      |               |         |                  | 114.470.206       | 85.526.241        |

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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               | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| O-E          | Rabobank Curacao  | Control común | Préstamos        | Antillas Holandesa | -                 | 182.003.282       |
| O-E          | Rabobank Utrecht  | Casa Matriz   | Fw-Swap          | Holanda            | 1.027.128         | 285.021           |
| O-E          | Rabobank Utrecht  | Casa Matriz   | Préstamos        | Holanda            | 191.594.698       | -                 |
| 99.599.720-7 | Rabofinance Chile | Propiedad     | Préstamos        | Chile              | -                 | 918.547           |
| Total        |                   |               |                  |                    | 192.621.826       | 183.206.850       |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

| RUT          | Sociedad             | Relación      | País                | Tipo Transacción         | Efecto en Resultados |             |
|--------------|----------------------|---------------|---------------------|--------------------------|----------------------|-------------|
|              |                      |               |                     |                          | 2014<br>M\$          | 2013<br>M\$ |
|              | O-E Rabobank Curacao | Control común | Antillas Holandesas | Préstamo                 | (655.919)            | (1.573.042) |
|              | O-E Rabobank Utrecht | Casa matriz   | Holanda             | FW-Swap                  | 495.865              | (1.564.892) |
|              | O-E Rabobank Utrecht | Casa matriz   | Holanda             | Spot                     | (316)                | -           |
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile       | Control común | Chile               | FW-Swap                  | 47.647               | 44.013      |
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile       | Control común | Chile               | Gastos de administración |                      | 114.240     |
| 97.949.000-3 | Rabobank Chile       | Control común | Chile               | Spot                     | 2.035                | 2.035       |
| Total        |                      |               |                     |                          | (110.688)            | (2.977.646) |

#### d) Otros saldos con entidades relacionadas

| Conceptos                          | 30-06-2014<br>M\$ | 31-12-2013<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Equivalente de efectivo (Nota 7)   | 24.286.763        | 32.344.303        |
| Otros activos financieros (Nota 5) | 113.130.193       | 125.283.545       |
| Total otros activos financieros    | 137.416.956       | 157.627.848       |

#### e) Remuneración personal clave

Durante el ejercicio 2014 y 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 junio 2014 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

| Concepto                               | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------|------------|------------|
|                                        | M\$        | M\$        |
| IVA crédito fiscal                     | 34.372     | 34.372     |
| Pagos provisionales mensuales          | 192.829    | 177.792    |
| Impuestos por recuperar (PPUA)         | 897.089    | 897.089    |
| Total cuentas por cobrar por impuestos | 1.124.290  | 1.109.253  |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### 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 junio 2014 y 2013, es el siguiente:

|                                                                                                          | 2014<br>M\$ | 2013<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Gasto tributario corriente                                                                               | -           | -           |
| Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias | 198.139     | 696.091     |
| Ajuste año anterior Impuesto a la renta                                                                  | -           | 78.431      |
| Gasto (utilidad) por impuesto a la renta                                                                 | 198.139     | 774.522     |

##### b) Conciliación impuesto renta

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos al 30 de junio de 2014 y 2013, es la siguiente:

|                                               | Por el periodo terminado al 30 de junio de |                    |             |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|
|                                               | 2014                                       |                    | 2013        |                    |
|                                               | M\$                                        | Tasa efectiva<br>% | M\$         | Tasa efectiva<br>% |
| Utilidad antes de impuesto                    | (2.287.828)                                | -                  | (3.515.170) | -                  |
| Gasto (utilidad) por impuestos diferidos      | (198.139)                                  | (20.00%)           | (696.091)   | (20.00%)           |
| Gasto (utilidad) por impuesto a las ganancias |                                            |                    | (78.431)    | (0.02%)            |
| Total gasto por impuestos                     | (198.139)                                  | (20.02%)           | 311.125     | (20.02)%           |
| Ajustes para llegar a la tasa efectiva        |                                            |                    |             |                    |
| Diferencias permanentes                       | -                                          | -                  | 71.488      | 0,02%              |
| Impuesto a la renta a la tasa legal           | (198.139)                                  | (20,00%)           | 301.585     | (20,00%)           |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### 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                                     | 31.12.2013<br>M\$ | Reconocidos en   |                   | 30.06.2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                              |                   | Resultado<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |                   |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>       |                   |                  |                   |                   |
| Provisión deudores incobrables               | 191.836           | (104.722)        | -                 | 87.114            |
| Provisión recursos humanos                   | 160               | (160)            | -                 | -                 |
| Otros pasivos                                | 18.207            | 12.905           | -                 | 31.112            |
| Provisiones varias                           | 7.975             | (2.146)          | -                 | 5.829             |
| Pérdida tributaria                           | 650.690           | 429.993          | -                 | 1.080.683         |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b> | <b>868.868</b>    | <b>335.870</b>   | <b>-</b>          | <b>1.204.738</b>  |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>         |                   |                  |                   |                   |
| Ajuste a valor de mercado                    | (492.362)         | (72.814)         | -                 | (565.176)         |
| Gastos activados                             | (58.354)          | 8.757            | -                 | (49.597)          |
| Ajuste a valor de mercado renta fija         | 6.131             | (73.673)         | 1.007             | (67.542)          |
| <b>Total pasivos por impuestos diferidos</b> | <b>(544.585)</b>  | <b>(137.730)</b> | <b>1.007</b>      | <b>(682.315)</b>  |
| <b>Total activo (pasivo) neto</b>            | <b>324.283</b>    | <b>198.140</b>   | <b>1.007</b>      | <b>523.430</b>    |

  

| Concepto                                        | 01.01.2013<br>M\$ | Reconocidos en   |                   | 31.12.2013<br>M\$ |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                 |                   | Resultado<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |                   |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>          |                   |                  |                   |                   |
| Provisión deudores incobrables                  | 62.644            | 129.192          | -                 | 191.836           |
| Provisión de vacaciones                         | 2.766             | (2.766)          | -                 | -                 |
| Provisión de bonos                              | 8.746             | (8.746)          | -                 | -                 |
| Provisión recursos humanos                      | 527               | (367)            | -                 | 160               |
| Otros pasivos                                   | 56.310            | (38.103)         | -                 | 18.207            |
| Resultados diferidos por instrumentos derivados | -                 | -                | -                 | -                 |
| Provisiones varias                              | 17.434            | (9.459)          | -                 | 7.975             |
| Pérdida tributaria                              | -                 | 650.690          | -                 | 650.690           |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b>    | <b>148.427</b>    | <b>720.441</b>   | <b>-</b>          | <b>868.868</b>    |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>            |                   |                  |                   |                   |
| Ajuste a valor de mercado                       | (191.110)         | (301.252)        | -                 | (492.362)         |
| Gastos activados                                | (79.952)          | 21.598           | -                 | (58.354)          |
| Ajuste a valor de mercado renta fija            | (75.052)          | -                | 81.183            | 6.131             |
| <b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>    | <b>(346.114)</b>  | <b>(279.654)</b> | <b>81.183</b>     | <b>(544.585)</b>  |
| <b>Total activo (pasivo) neto</b>               | <b>(197.687)</b>  | <b>440.787</b>   | <b>81.183</b>     | <b>324.283</b>    |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### 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:

|                                               |     | 30.06.2014<br>M\$  | 31.12.2013<br>M\$  |
|-----------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Obligaciones con público (bonos) (Nota 5)     | (2) | 72.678.476         | 70.523.509         |
| Préstamos con entidades relacionadas (Nota 9) | (1) | 191.848.219        | 183.206.850        |
| <b>Total</b>                                  |     | <b>264.526.695</b> | <b>253.730.359</b> |

(1) Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 30 de junio 2014, son las siguientes:

| R.U.T<br>Entidad<br>Acreedora               | Nombre<br>Entidad<br>Acreedora | País<br>Origen         | Tipo<br>de<br>monedas | Tasas<br>Nominal | Tasa<br>Efectiva | Periodicidad         |                           | Capital            |
|---------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
|                                             |                                |                        |                       |                  |                  | Pago de<br>intereses | Pago de<br>amortizaciones | M\$                |
| <b>Préstamos con entidades relacionadas</b> |                                |                        |                       |                  |                  |                      |                           |                    |
| 0-E                                         | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Dólar<br>Americano    | 0,52%            | 0,52%            | Semestre             | A término                 | 191.848.219        |
| <b>Total</b>                                |                                |                        |                       |                  |                  |                      |                           | <b>191.848.219</b> |

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

Detalle de préstamos y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2013, son las siguientes:

| R.U.T<br>Entidad<br>Acreedora               | Nombre<br>Entidad<br>Acreedora | País<br>Origen         | Tipo<br>de<br>monedas | Tasas<br>Nominal | Tasa<br>Efectiva | Periodicidad         |                           | Capital            |
|---------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
|                                             |                                |                        |                       |                  |                  | Pago de<br>intereses | Pago de<br>amortizaciones | M\$                |
| <b>Préstamos con entidades relacionadas</b> |                                |                        |                       |                  |                  |                      |                           |                    |
| 0-E                                         | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Dólar<br>Americano    | 0,52%            | 0,52%            | Semestre             | A término                 | 182.003.282        |
| 0-E                                         | Rabobank<br>Curacao            | Antillas<br>Holandesas | Dólar<br>Americano    | 0,52%            | 0,52%            | Semestre             | A término                 | 285.021            |
| 99.599.720-7                                | Rabofinance                    | Chile                  | Peso chileno          | 0%               | 0%               | -                    | A término                 | 918.547            |
| <b>Total</b>                                |                                |                        |                       |                  |                  |                      |                           | <b>183.206.850</b> |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

(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 | 30.06.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
| Bonos largo plazo - Porción corto plazo |       |                       |                             |              |             |                      |                        |                |                |
| 484                                     | A     | 3.000.000             | U.F.                        | 3,0%         | 01.10.2016  | Semestre             | 01.10.2016             | 540.531        | 524.398        |
| Total                                   |       |                       |                             |              |             |                      |                        | 540.531        | 524.398        |
| Bonos largo plazo                       |       |                       |                             |              |             |                      |                        |                |                |
| 484                                     | A     | 3.000.000             | U.F.                        | 3,0%         | 01.10.2016  | Semestre             | 01.10.2016             | 72.070.830     | 69.919.680     |
| Total                                   |       |                       |                             |              |             |                      |                        | 72.070.830     | 69.919.680     |

| Al 30 de junio de 2014              | 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) | 1.078.102                         | 5.390.508        | 2.156.203        | 73.683.552    | 82.308.364 |
| Total                               | 1.078.102                         | 5.390.508        | 2.156.203        | 73.683.552    | 82.308.364 |

# RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

Detalle vigente de acreedores provenientes de la emisión de Bonos.

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

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

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

El detalle de este rubro es el siguiente al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

|                   | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b>     |
| Cuentas por pagar | 148.058        | 96.191         |
| Proveedores       | 26.306         | 18.387         |
| Otros             | 39.905         | 7.500          |
| <b>Total</b>      | <b>214.269</b> | <b>122.078</b> |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### 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 junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las provisiones registradas son las siguientes:

|       | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-------|-------------------|-------------------|
| Bonos | -                 | 798               |
| Otros | -                 | -                 |
| Total | -                 | 798               |

#### b) Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por los seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, son los siguientes:

|                                           | Por los seis meses<br>terminados al<br>30 de junio de |             | Por los tres meses<br>terminados al<br>30 de junio de |             |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|-------------|
|                                           | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$ | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$ |
| Sueldos y salarios (1)                    | -                                                     | 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      |

(1) La Sociedad durante el 2013 finiquitó a sus empleados y contrató los servicios de operación con la sociedad coligada Rabobank Chile.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### Nota 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

|                                      | Por los seis meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |           | Por los tres meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |           |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-----------|
|                                      | 2014                                                  | 2013      | 2014                                                  | 2013      |
|                                      | M\$                                                   | M\$       | M\$                                                   | M\$       |
| Ingresos por operación en renta fija | 1.718.544                                             | 2.504.841 | 957.451                                               | 1.160.390 |
| Resultado por derivados              | 470.740                                               | 564.773   | (1.032.900)                                           | 1.706.085 |
| Ingresos por documentos por cobrar   | 573.868                                               | 449.441   | 111.624                                               | 194.218   |
| Ingresos por servicios               | -                                                     | 10.554    | -                                                     | 9.448     |
| Mayor valor colocación bono          | 18.653                                                | 15.925    | -                                                     | 8.006     |
| Ajuste a valor de mercado            | 475.461                                               | 471.659   | (1.213.034)                                           | 729.010   |
| Total                                | 3.257.266                                             | 4.017.193 | (1.176.859)                                           | 3.807.157 |

#### Nota 16 - Costo de Actividades Ordinarias

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

|                                     | Por los seis meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |           | Por los tres meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |           |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-----------|
|                                     | 2014                                                  | 2013      | 2014                                                  | 2013      |
|                                     | M\$                                                   | M\$       | M\$                                                   | M\$       |
| Diferencia de cambio neta (Nota 17) | 2.966.458                                             | -         | (4.223.834)                                           | -         |
| Intereses deuda interna (bono)      | 1.434.530                                             | 1.009.054 | 511.775                                               | 506.014   |
| Intereses deuda externa             | 396.211                                               | 1.083.439 | 307.326                                               | 549.109   |
| impuesto a la remesa                | 19.263                                                | 39.313    | 15.129                                                | 19.692    |
| Provisión incobrables               | 523.613                                               | 28.047    | 43.307                                                | (9.300)   |
| Total                               | 5.340.075                                             | 2.159.853 | 7.951.227                                             | 1.065.515 |

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### 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 seis meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |              | Por los tres meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |             |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|-------------|
|                                   | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$  | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$ |
| Diferencia de tipo de cambio por: |                                                       |              |                                                       |             |
| Deuda Externa                     | (9.631.705)                                           | (15.682.908) | (5.675.528)                                           | (4.472.248) |
| Doctos. por Cobrar                | 1.166.647                                             | 914.125      | 645.859                                               | 396.915     |
| Deuda Interna (Bono)              | (2.168.743)                                           | (136.533)    | (1.260.458)                                           | 87.222      |
| Valorización Compra-Venta Monedas | 2.904.889                                             | (2.326.699)  | 1.459.852                                             | 163.116     |
| Diferencia de cambio renta fija   | 4.310.828                                             | 8.067.894    | 548.932                                               | 106.213     |
| Cuentas corrientes                | 451.626                                               | 3.668.455    | 57.509                                                | (3.354.908) |
| Total                             | (2.966.458)                                           | (5.495.666)  | (4.223.834)                                           | (7.073.690) |

#### Nota 18 - Gastos de Administración

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

|                                 | Por los seis meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |             | Por los tres meses<br>terminados<br>al 30 de junio de |             |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|-------------|
|                                 | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$ | 2014<br>M\$                                           | 2013<br>M\$ |
| Patentes municipales            | 53.929                                                | 77.259      | 21.572                                                | 38.479      |
| Honorarios de auditoría externa | 13.764                                                | -           | -                                                     | (28.560)    |
| Gastos bancarios                | 15.290                                                | 31.307      | 14.734                                                | 15.576      |
| Gastos notariales               | -                                                     | 41.075      | -                                                     | 41.075      |
| Asesorías Rabobank S.A          | 62.169                                                | 57.120      | 28.560                                                | 57.120      |
| Otros                           | 19.737                                                | 22.462      | -                                                     | 16.662      |
| Total                           | 164.889                                               | 229.223     | 64.866                                                | 140.352     |

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **Nota 19 - Patrimonio**

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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  |

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente 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.

## RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### Nota 19 - Patrimonio (continuación)

##### c) Utilidad por acción

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

|                                                             | 30 de junio de 2014 | 30 de junio de 2013 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| (Pérdida) Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$) | (2.102.108)         | (2.740.648)         |
| Número promedio ponderado de acciones                       | 4.822.012           | 4.822.012           |
| (Pérdida) Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)   | (0,44)              | (0,57)              |

Durante los períodos de ejercicios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

##### d) Conciliación otro resultado Integral

|                                     | Monto Bruto<br>AVM<br>M\$ | Impuestos<br>Diferidos<br>M\$ | Monto Neto<br>AVM<br>M\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 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 | (24.523)                  | 6.131                         | (18.392)                 |
| Variación neta período              | (399.785)                 | 81.183                        | (318.602)                |
| Saldo inicio 01 enero 2014          | (30.652)                  | 6.130                         | (24.522)                 |
| Reclasificación a resultado         | 30.652                    | (6.130)                       | 24.522                   |
| Ajuste valor de mercado del período | (28.731)                  | 5.746                         | (22.985)                 |
| Variación neta período              | 1.921                     | (384)                         | 1.537                    |
| Saldo al 30 de junio 2014           | (28.731)                  | 5.746                         | (22.985)                 |

#### Nota 20 - Otros Activos no Financieros

El detalle de los principales conceptos incluidos en los Otros activos no financieros es el siguiente:

|                        | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo colocación bonos | 239.221           | 291.768           |
| Gastos anticipados     | 8.762             | (2.023)           |
| Anticipo proveedores   | 461               | -                 |
| Otros                  | 944.588           | -                 |
| Total                  | 1.193.032         | 289.785           |

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

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

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

#### **Nota 21 - Compromisos y Contingencias**

Al 30 de junio de 2014 la Sociedad no presenta litigios y/o contingencias significativas en su contra.

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

#### **Nota 22 - Eventos Posteriores**

A juicio de la Administración, entre el cierre al 30 de Junio de 2014 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 23 - Medio Ambiente**

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

#### **Nota 24 - Hechos Relevantes**

##### **Período 2014:**

A juicio de la Administración, al 30 de Junio de 2014 y la fecha de presentación de esta versión de Estados Financieros, no existen otros hechos relevantes significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

##### **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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013

### **Nota 24 - Hechos Relevantes (continuación)**

#### **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.