

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2014

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

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

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10

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

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

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

Índice

	Página
Nota 1 - Información General	10
Nota 2 - Principales Políticas Contables	11
2.1) Bases de preparación	11
2.2) Nuevos pronunciamientos contables	12
2.3) Bases de consolidación	18
2.4) Información financiera por segmentos operativos.....	18
2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste.....	19
2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo	20
2.7) Instrumentos financieros.....	20
2.8) Deterioro de activos financieros	25
2.9) Propiedad, planta y equipo.....	26
2.10) Activos intangibles	26
2.11) Deterioro activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones	26
2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	27
2.13) Beneficios a los empleados.....	29
2.14) Provisiones.....	29
2.15) Reconocimiento de ingresos	30
2.16) Costo de explotación.....	30
2.17) Gastos de administración	30
Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional	31
Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros.....	32
Nota 5 - Instrumentos Financieros	40
Nota 6 - Segmentos Operativos.....	46
Nota 7 - Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	48
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	49
Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas	54
Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente.....	56
Nota 11 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	57
Nota 12 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses.....	60
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	63
Nota 14 - Beneficios a los Empleados	64
Nota 15 - Ingresos de Explotación	65
Nota 16 – Costo de Venta	65
Nota 17 – Diferencia de cambio neta	66
Nota 18 - Gastos de Administración	66
Nota 19 – Patrimonio	67
Nota 20 - Compromisos y Contingencias	69
Nota 21 - Eventos Posteriores.....	69
Nota 22 – Medio Ambiente	69
Nota 23 – Hechos Relevantes.....	69
Nota 24 –Flujo Efectivo método directo.....	70

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

ACTIVOS	Nota	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5) (7)	134,144,363	32,344,303
Activos por impuestos corrientes	(10)	1,129,473	1,109,253
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	119,233,273	85,526,241
Otros activos no financieros		2,588,861	289,745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	17,509,741	17,349,009
Otros activos financieros	(5)	34,689,482	142,362,358
Activos por impuestos diferidos	(11)	1,318,930	324,282
Total Activos		<u>310,614,123</u>	<u>279,305,191</u>

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

		30.09.2014	31.12.2013
PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	221,898,205	183,206,850
Pasivos por impuestos corrientes		-	4,680
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	238,569	122,078
Pasivo por impuestos diferidos	(11)	-	-
Otros pasivos financieros	(5)	74,059,425	76,416,059
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	-	798
Otros pasivos no financieros		-	-
Otras provisiones	(13)	48,815	39,867
Total pasivos		<u>296,245,014</u>	<u>259,790,332</u>
Patrimonio			
Capital emitido		16,462,881	16,462,881
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(2,458,906)	2,682,810
Otras reservas		365,134	369,168
Total patrimonio		<u>14,369,109</u>	<u>19,514,859</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>310,614,123</u>	<u>279,305,191</u>

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

	Nota	Periodo de 9 meses 30.09.2014 M\$	Periodo de 9 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2014 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2013 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(15)	4,329,006	5,664,953	1,071,740	1,647,760
Costo de actividades ordinarias	(16)	(10,215,374)	(7,696,477)	(4,875,299)	(445,884)
Ganancia bruta		<u>(5,886,368)</u>	<u>(2,031,524)</u>	<u>(3,803,559)</u>	<u>1,201,876</u>
Gastos de administración y ventas	(18)	(248,384)	(305,891)	(98,785)	(76,668)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Costos financieros		<u>(604)</u>	<u>(79,257)</u>	<u>67,235</u>	<u>(26,710)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(6,135,356)</u>	<u>(2,416,672)</u>	<u>(3,835,109)</u>	<u>1,098,498</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	<u>930,833</u>	<u>564,856</u>	<u>732,694</u>	<u>(209,666)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>(5,204,523)</u>	<u>(1,851,816)</u>	<u>(3,102,415)</u>	<u>888,832</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>(5,204,523)</u>	<u>(1,851,816)</u>	<u>(3,102,415)</u>	<u>888,832</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(5,204,523)	(1,851,816)	(3,102,415)	888,832
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>(5,204,523)</u>	<u>(1,851,816)</u>	<u>(3,102,415)</u>	<u>888,832</u>
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(1.08)	(0.38)	(0.64)	0.18
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>(1.08)</u>	<u>(0.38)</u>	<u>(0.64)</u>	<u>0.18</u>

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales (No auditados)

Por los nueve meses y tres meses terminados al

Estado del resultado integral	Periodo de 9 meses 30.09.2014 M\$	Periodo de 9 meses 30.09.2013 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2014 M\$	Periodo de 3 meses 30.09.2013 M\$
Ganancia (pérdida)	(5,204,523)	(1,851,816)	(3,102,415)	888,832
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	(5,204,523)	(1,851,816)	(3,102,415)	888,832
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(5,204,523)	(1,851,816)	(3,102,415)	888,832
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	(5,204,523)	(1,851,816)	(3,102,415)	888,832

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2014	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16,462,881	(18,392)	387,560	369,168	2,682,810	19,514,859	-	19,514,859
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(5,204,523)	(5,204,523)	-	(5,204,523)
Otro resultado integral	-	(4,034)	-	(4,034)	-	(4,034)	-	(4,034)
Total Resultado integral	-	(4,034)	-	(4,034)	(5,204,523)	(5,208,557)	-	(5,208,557)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	62,807	-	-	62,807
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	(4,034)	-	(4,034)	(5,141,716)	(5,208,557)	-	(5,145,750)
Saldo final 30.09.2014	16,462,881	(22,426)	387,560	365,134	(2,458,906)	14,369,109	-	14,369,109

Ver Nota (19)

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es no controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.10.2013	16,462,881	260,863	387,560	648,423	6,362,660	23,473,964	-	23,473,964
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	--	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	--	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16,462,881	260,863	387,560	648,423	6,362,660	23,473,964	-	23,473,964
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(3,679,850)	(3,679,850)	-	(3,679,850)
Otro resultado integral	-	(279,255)	-	(279,255)	0	(279,255)	-	(279,255)
Total Resultado integral	-	(279,255)	-	(279,255)	(3,679,850)	(3,959,105)	-	(3,959,105)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	(279,255)	-	(279,255)	(3,679,850)	(3,959,105)	-	(3,959,105)
Saldo final 31.12.2013	16,462,881	(18,392)	387,560	369,168	2,682,810	19,514,859	0	19,514,859

Ver Nota (19)

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es no controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2013	16,462,881	300,210	387,560	687,770	7,635,329	24,785,980	-	24,785,980
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	--	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	--	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16,462,881	300,210	387,560	687,770	7,635,329	24,785,980	-	24,785,980
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(1,851,816)	(1,851,816)	-	(1,851,816)
Otro resultado integral	-	(39,347)	0	(39,347)	-	(39,347)	-	(39,347)
Total Resultado integral	0	(39,347)	0	(39,347)	(1,851,816)	(1,891,163)	-	(1,891,163)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	579,147	579,147	-	579,147
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	(39,347)	-	(39,347)	(1,272,669)	(1,312,016)	-	(1,312,016)
Saldo final 30.09.2013	16,462,881	260,863	387,560	648,423	6,362,660	23,473,964	-	23,473,964

Ver Nota (19)

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo (No auditados)

Por los períodos intermedios terminados al

	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Flujos de Efectivos Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobro procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1,513,013	743,636
Otros cobros por actividades de operación		530,164
Clases de pagos		
Pagos procedentes de operaciones de largo plazo.	-	-
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(323,935)	-421,489
Pago a y por cuenta de los empleados	-	-8,730
Otros pagos por actividades de operación	(524)	-2,097
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-291,281
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41,364)	-5,868,541
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,147,190	-5,318,338
Flujos de Efectivos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término y de opciones	(321,741,925)	-2,698,041,318
Cobro procedentes de contratos futuros, a término y de opciones	316,702,774	2,640,802,690
Cobros a entidades relacionadas	95,814,289	283,064,936
Inversión en entidades relacionadas	-	-190,911,344
Otras entradas (salidas) de efectivo	14,541,373	13,358,846
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	105,316,511	48,273,810
Flujos de Efectivos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Pagos a entidades relacionadas	(5,004,811)	-42,309,373
Otras entradas (salidas) de efectivo	341,170	-2,068,320
Total efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-4,663,641	-44,377,693
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	101,800,060	-1,422,221
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	32,344,303	61,266,768
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (7)	134,144,363	59,844,547

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Estos estados financieros han sido aprobados y autorizados para emisión por el Directorio el día 27 de noviembre de 2014.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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:

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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”

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.

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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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.

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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

30 de septiembre 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

30 de septiembre 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.

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Moneda extranjera o unidades de reajuste		30.09.2014	30.09.2013
		\$	\$
Monedas extranjeras			
Dólar estadounidense	USD	599,22	504,20
Euro	EUR	756,97	682,00
Unidades de reajuste			
Unidad de fomento	UF	24.168,02	23.091,03

El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de octubre de 2014 y 2013 respectivamente, el dólar que se ocupa en la valorización de la cartera de inversiones y sus derivados es el Spot calculado por Rabobank al 30 septiembre de 2014 y 2013 respectivamente.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.7) Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en su balance general, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del 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:

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor justo a través de resultado

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

b) Activos financieros 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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

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.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

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.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

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.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

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.

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

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.9) Propiedad, planta y equipos (continuación)

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.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 (continuación)

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.

Al 30 de septiembre de 2014 fue aplicado el Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014, cuyo efecto de incremento en la tasa de impuesto de primera categoría instruido por la Ley N° 20.780, en los activos y pasivos por impuestos diferidos se contabilizó 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

30 de septiembre 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.

Con fecha 26 de septiembre se promulgó la Ley N° 20.780 que establece una “reforma tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N° 1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 25% en 2017 para el primero y 25,5% en 2017 y 27 % en 2018 para el segundo quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizara la sociedad.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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)

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas, que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que Raboinvestment S.A. ha determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el sistema “Atribuido o Parcialmente Integrado”, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistemas para el cálculo de sus impuestos.

Con fecha 17 de Octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo una forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

2.13) Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

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

Bonificaciones a empleados

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

2.14) Provisiones

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional

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

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

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

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Estructura de la administración del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 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 septiembre de 2014	Monto Nominal Crédito M\$	Provisión M\$	%	Garantía M\$
Provisión pérdida por deterioro	20,524,392	(3,014,651)	14.69%	32,321,000

Al 31 de diciembre de 2013	Monto Nominal Crédito M\$	Provisión M\$	%	Garantía M\$
Provisión pérdida por deterioro	18,308,190	(959,181)	5.24%	32,321,000

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

Detalle de libros:

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

Riesgo de tasa interés

La Compañía no posee instrumentos de financiamiento que contenga tasas de interés variables. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 12 : Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. La Sociedad posee un total de M\$ 69.273.090 en deudas con tasas de interés fijas denominadas en Unidades de Fomento, correspondiente a un bono por UF 3.000.000. Ver nota N°12.

La Sociedad no cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por variaciones en la inflación.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados de resultados integrales del ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014 y 2013, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a M\$221.458 (M\$1.519.795 en 2013).

Riesgo de tipo de cambio

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

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio

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

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

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 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 2014

Al 30 de septiembre de 2014	Ingreso neto (ganancia)/pérdida (MM\$)		
	Posición Larga/(Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)
Cuentas por cobrar US\$	19,439	(1,944)	1,944
Cuentas por pagar US\$	(207,250)	20,725	(20,725)
Bancos US\$	130	(13)	13
Forwards (activos) US\$	(30)	3	(3)
Swap US\$	22	(2)	2
Otros US\$	114	(11)	11
Total	(187,575)	18,758	(18,758)

Cuadro explicativo de análisis de sensibilidad de tipo de cambio 2013

Al 31 de diciembre de 2013	Ingreso neto (ganancia)/pérdida (MM\$)		
	Posición Larga/(Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)
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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 4 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de liquidez

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

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

Al 30 de septiembre de 2014	Vencimiento de flujos contratados			Total M\$
	Menor a 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos financieros no derivados				
Obligaciones con el público (Bonos)	1,626,873	8,676,658	74,126,476	84,430,007
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	207,250,005	-	-	207,250,005
Subtotal	208,876,878	8,676,658	74,126,476	291,680,012
Pasivos financieros derivados				
Derivados con empresas relacionadas	-	-	76,260	76,260
Forwards de moneda extranjera	407,834	-	-	407,834
Swap de monedas extranjeras	-	-	-	-
Subtotal	407,834	-	76,260	484,094
Total	209,284,712	8,676,658	74,202,736	292,164,106
Al 31 de diciembre de 2013	Vencimiento de flujos contratados			Total M\$
	Menor a 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos financieros no derivados				
Obligaciones con el público (Bonos)	2,092,115	8,368,458	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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 5 - Instrumentos Financieros

a) Otros activos financieros

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

Conceptos	30.09.2014	31.12.2013
	Valor libro M\$	Valor libro M\$
Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta	-	61,806,735
Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta	23,934,152	60,430,697
Depósitos a plazo más de 90 días UF – Disponible para la venta	-	3,046,113
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,140,261	10,125,153
Otros activos	237,156	652,464
Instrumentos derivados externos	377,914	6,301,196
Total otros activos financieros	34,689,483	142,362,358

b) Otros pasivos financieros

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

Conceptos	30.09.2014	31.12.2013
	Valor Libro M\$	Valor libro M\$
Obligaciones con el público (bonos) (Nota 12)	73,651,591	70,523,509
Instrumentos derivados externos	407,834	5,892,550
Total pasivos financieros	74,059,425	76,416,059

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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	30.09.2014		31.12.2013	
	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	134,144,363	134,144,363	32,344,303	32,344,303
Depósitos a plazo más de 90 días pesos - Disponible para la venta	-	-	61,806,735	61,806,735
Depósitos a plazo más de 90 días dólar - Disponible para la venta	23,934,152	23,934,152	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 para negociar	-	-	-	-
Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,140,261	10,140,261	10,125,154	10,670,355
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	95,218,844	95,218,844	66,730,405	66,730,405
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	24,014,429	24,014,429	18,795,836	18,795,836
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18,639,214	18,639,214	17,801,950	18,950,618
Instrumentos derivados externos	377,914	377,914	6,301,196	6,301,196
Instrumentos derivados externos	-	-	652,463	652,463
Otros activos financieros	237,156	237,156	652,463	652,463
Total activos financieros	306,706,332	306,706,333	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

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

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos financieros

Conceptos	30.09.2014		31.12.2013	
	Valor Libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	238,569	238,569	122,078	122,078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	221,898,205	221,898,205	182,921,830	182,921,830
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	407,834	407,834	285,02	285,020
Otros pasivos financieros	73,651,591	73,651,591	76,416,059	76,416,059
Total pasivos financieros	296,196,199	296,196,199	259,744,987	259,744,987

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 libros y justos y la clasificación de estos instrumentos derivados por tipo de contrato es el siguiente:

Concepto	30.09.2014				
	Número contratos	Nominal USD	Valor Libro Activo M\$	Valor Libro Pasivo M\$	Valor Justo Neto M\$
Forwards (USD/CLP)					
Menos de 1 año	1	500,000	377,914	-	377,914
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Cross currency Swap (USD/CLP)					
Menos de 1 año	1	1,700,000	156,845	-	156,845
Entre 1 y 5 años	1	21,500,709	2,620,059	-	2,620,059
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Cross currency Swap (UF/CLP)					
Más de 5 años (*)	1	3,000,000	21,450,988	-	21,450,988
Swaps en (CLP/CLP y USD/USD)					
Menos de 1 año	2	8,137,409	-	172,599	(172,599)
Entre 1 y 5 años	1	4,800,000	-	79,860	(79,860)
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Swaps en (CLP/CLP)					
Menos de 1 año	1	1,027,000,000	38,997	-	38,997
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Total instrumentos derivados			24,644,803	252,459	24,392,343

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

d) Instrumentos derivados (continuación)

Concepto	31,12,2013				
	Número contratos	Nominal USD	Valor Libro Activo M\$	Valor Libro Pasivo M\$	Valor Justo Neto M\$
Forwards (USD/CLP)					
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	-	-	-	-	-
Cross currency Swap (USD/CLP)					
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
Cross currency Swap (UF/CLP)					
Más de 5 años (*)	1	3,000,000	17,686,346	-	17,686,346
Swaps en (CLP/CLP y USD/USD)					
Menos de 1 año	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	1	5,000,000	-	30,076	(30,076)
Más de 5 años	5	14,586,409	-	254,944	(254,944)
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Swaps en (CLP/CLP)					
Menos de 1 año	-	1,027,000,000	52,687	-	52,687
Entre 1 y 5 años	1	-	-	-	-
Total instrumentos derivados			25,097,032	6,177,570	18,919,462

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

e) Jerarquías de valor justo

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014	Valor justo	Jerarquía valor justo		
	registrado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor justo				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	95,814,289	95,814,289	-	-
Derivados Forward	377,914	-	377,914	-
Derivados Swap	24,014,429	-	24,014,429	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	407,834	-	407,834	-
Derivados Swap	252,459	-	252,459	-

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 5 - Instrumentos Financieros (continuación)

f) Jerarquías de valor justo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013	Valor justo	Jerarquía valor justo		
	Registrado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor justo				
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	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	5,895,550	-	5,892,550	-
Derivados Swap	285,020	-	285,020	-

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre 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”.
- Banca Retail** : Compañías con ventas menores a USD 75 mln y menores del 50% de producción agrícola propia o donde las ventas corresponden a productos de fábrica. Usualmente la información financiera es limitada y los estados financieros no se encuentran auditados. Estos clientes requieren un menor nivel de sofisticación y son atendidos por el equipo de SME Relationship Managers.
- Tesorería** : Segmento que agrupa las operaciones realizadas por el área de Global Financial Markets (GFM), referidas a operaciones de derivados, inversiones en renta fija, operaciones de compra y venta de moneda extranjera, entre otras operaciones.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 6 - Segmentos Operativos (continuación)

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

En la siguiente tabla se presenta la información por segmentos por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

	2014				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	1,711	1,106	442	1,069	4,329
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(4,058)	(2,623)	(1,048)	(2,536)	(10,266)
Resultado operacional	(2,347)	(1,517)	(606)	(1,467)	(5,937)
Otros ingresos / (gastos) netos					
Impuesto a la renta	367,930	237,875	95,071	229,957	930,833
Utilidad (pérdida) del ejercicio	365,583	236,358	94,465	228,490	924,896
	2013				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total 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

30 de septiembre 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. La Compañía y sus tomadores de decisión no analizan información de flujos efectivo operacionales en forma desagregada por segmento operativo.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, el segmento de tesorería agrupa, principalmente, las operaciones de derivados, inversiones en instrumentos financieros y operaciones de moneda extranjera. Los flujos provenientes de este segmento de negocio no se encuentran clasificados como flujos de efectivo de actividades operacionales

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldos en bancos	2,429,732	28,368,135
Depósitos a plazo	35,900,342	3,976,168
Activos mantenidos para negociar	95,814,289	-
Total	134,144,363	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

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

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

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

Tipo de Moneda	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dólar estadounidense	132,442,928	28,591,642
Peso chileno	1,679,659	3,369,080
Euro	21,776	383,581
Total	134,144,363	32,344,303

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

Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Documentos por cobrar cartera no securitizada	20,524,392	18,308,190
Documentos por cobrar cartera securitizada	-	-
Estimación de pérdidas por deterioro	(3,014,651)	(959,181)
Total	17,509,741	17,349,009

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1,203,774	1,192,324
Dólares estadounidenses	16,305,967	16,156,685
Total	17,509,741	17,349,009

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

	Total M\$	Vigentes M\$	Saldos vencidos		
			1 a 3 meses	4 a 6 meses	> 6 meses
Documentos por cobrar	20,524,392	6,879,900	-	-	13,644,492
Total	20,524,392	6,879,900	-	-	13,644,492

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

	Total M\$	Vigentes M\$	Saldos vencidos		
			1 a 3 meses	4 a 6 meses	> 6 meses
Documentos por cobrar	18,308,190	9,007,987	-	-	9,300,203
Total	18,308,190	9,007,987	-	-	9,300,203

- (1) El total vigentes incluyen documentos por cobrar por M\$6.980.686 que a la fecha de estos estados financieros se encontraban repactados.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

a) Política de castigos de deudores

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

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

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

b) Estratificación de la cartera

El detalle de estratificación de carteras al 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no Securitizada		Monto Cartera repactada bruta
		Monto cartera no repactada bruta	N° cliente cartera repactada	
Al día	-	-	2	6,879,900
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	13,644,492	-	-
Total	5	13,644,492	2	6,879,900

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Descripción	Cartera No Securitizada	
	Número de clientes	Monto Cartera
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	5	13,644,492

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 cartera no repactada	Cartera no Securitizada		
		Monto cartera no repactada bruta	N° cliente cartera repactada	Monto Cartera 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

Descripción	Cartera No Securitizada	
	Número de clientes	Monto Cartera
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	5	12,329,271

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2014	428,451	530,730	959,181
Gasto del periodo	-	-	-
Recuperos / liberación	858,514	1,196,956	2,055,470
Castigos	-	-	-
Saldo final 30/09/2014	1,286,965	1,727,686	3,014,651

	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2013	15,226	297,996	313,222
Gasto del periodo	413,225	232,734	645,959
Recuperos / liberación	-	-	-
Castigos	-	-	-
Saldo final 31/12/2013	428,451	530,730	959,181

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito de la cartera en normalización, constituidas al 30 de Septiembre de 2014, se aumento para cubrir las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

d) Detalle de operaciones y montos de créditos

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

Conceptos	30.09.2014		31.12.2013	
	Trimestre (No Auditado)	Acumulado	Trimestre (No Auditado)	Acumulado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Número de las operaciones	7	7	7	7
Monto de las operaciones	20,524,392	20,524,392	18,308,190	18,308,190

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

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

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

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

Las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente a:

1. Cuentas corrientes entre empresas relacionadas generadas por concepto de cuenta corriente mercantil, correspondiente a traspasos de fondos realizados entre las empresas del grupo para efecto operacionales.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

2. Saldos por operaciones de derivados correspondientes a contratos de forwards y swaps.
3. Préstamos adeudados a Banco Rabobank Curacao en dólares estadounidenses, los que devengan un interés de libor cada seis meses + 1% anual.

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

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Relación	Pais	Tipo transacción	30.09.2014	31.12.2013
					M\$	M\$
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	FW-Swap	-	52,687
78.968.730-7	Rabo Servicios	Propiedad	Chile	Prestamos	67,559,379	64,735,198
99.599.720-7	Rabofinance Chile	Accionista	Chile	Prestamos	27,659,465	1,995,207
	O-E Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	FW-Swap	24,014,429	18,743,149
Total					119,233,273	85,526,241

Al 30 de septiembre 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	Pais	30.09.2014	31.12.2013
					M\$	M\$
	O-E Rabobank Curacao	Control común	Prestamos	Antillas Holandesa	-	182,003,282
	O-E Rabobank Utrecht	Casa Matriz	Fw-Swap	Holanda	207,250,005	285,021
99.599.720-7	Rabofinance Chile	Propiedad	Prestamos	Chile	14,648,200	918,547
Total					221,898,205	183,206,850

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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	2013
					M\$	M\$
	O-E Rabobank Curacao	Control común	Antillas Holandesas	Préstamo	53,785	(1,573,042)
	O-E Rabobank Curacao	Control común	Antillas Holandesas	Spot	622,118	-
	O-E Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	FW-Swap	(333,253)	(1,564,892)
	O-E Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	Spot	(597,301)	-
	O-E Rabobank Utrecht	Casa matriz	Holanda	Préstamo	412,089	-
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	FW-Swap	(34,632)	44,013
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	Gastos de administración	16,075	-
97.949.000-3	Rabobank Chile	Control común	Chile	Spot	(1,448,942)	114,240

d) Remuneración personal clave

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

Durante el ejercicio 2014, no hay gastos del personal clave debido a que todo el personal pertenece a Rabobank Chile. Raboinvestments paga un costo de asesoría a Rabobank Chile por servicios de administración (nota 18).

Nota 10 - Activo por Impuesto Corriente

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

Concepto	2014	2013
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	35,467	34,372
Pagos provisionales mensuales	196,918	177,792
Impuestos por recuperar (PPUA)	897,088	897,089
Total cuentas por cobrar por impuestos	1,129,473	1,109,253

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 septiembre 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Gasto tributario corriente	-	-
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	931,841	440,787
Impuestos por recuperar (PPUA)	-	897,089
Ajuste año anterior Impuesto a la renta	-	72,3
Gasto (utilidad) por impuesto a la renta	931,841	1,410,176

b) Conciliación impuesto renta

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

	Por el periodo terminado al 30 de septiembre de			
	2014		2013	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	(5,204,523)	-	(6,941,841)	-
Gasto (utilidad) por impuestos diferidos	(931,841)	17.9%	(440,787)	-6,35%
Gasto (utilidad) por impuesto a las ganancias			(897,089)	-12,92%
Ajuste respecto al periodo anterior	1,008	0.0%	-72,3	-1,04%
Total gasto por impuestos	(930,833)	17.9%	(1,410,176)	-20,31%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Diferencias permanentes	(104,164)	2.0%	21,808	0,31%
Otros	(57,952)	1.1%	-	-
Impuesto a la renta a la tasa legal	(1,092,949)	21.0%	(1,388,368)	-20%

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 M\$	Reconocidos en		30.09.2014 M\$
		Resultado M\$	Patrimonio M\$	
Activos por impuestos diferidos				
Provisión deudores incobrables	191,836	411,094	30147	633,077
Provisión de vacaciones	-	-	-	-
Provisión de bonos	-	-	-	-
Provisión recursos humanos	160	(160)	-	-
Otros pasivos	18,207	15,436	1682	35,325
Resultados diferidos por inst. derivados	-	-	-	-
Provisiones varias	7,975	1,788	488	10,251
Pérdida tributaria	650,690	676,391	66,354	1,393,435
Total activos por impuestos diferidos	868,868	1,104,549	98,671	2,072,088
Pasivos por impuesto diferido				
Ajuste a valor de mercado	(492,362)	(72,814)	(28,259)	(593,435)
Gastos activados	(58,354)	10,923	(2,372)	(49,803)
Ajuste a valor de mercado renta fija	6,131	(110,817)	(5,234)	(109,920)
Total pasivos por impuestos diferidos	(544,585)	(172,708)	(35,865)	(753,158)
Total activo (pasivo) neto	324,283	931,841	62,806	1,318,930

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Concepto	Reconocidos en			31.12.2013 M\$
	01.01.2013 M\$	Resultado M\$	Patrimonio M\$	
Activos por impuestos diferidos				
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
Provisiones varias	17,434	(9,459)	-	7,975
Pérdida tributaria	-	650,690	-	650,690
Total activos por impuestos diferidos	148,427	720,441	-	868,868
Pasivos por impuesto diferido				
Ajuste a valor de mercado	-191,11	(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
Total pasivos por impuestos diferidos	(346,114)	(279,654)	81,183	(544,585)
Total neto	(197,687)	440,787	81,183	324,283

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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:

		30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Obligaciones con público (bonos) (Nota 5) (*)	(2)	73,651,591	70.523.509
Préstamos con entidades relacionadas (Nota 9)	(1)	221,898,205	183.206.850
Total		298.139.796	253.730.359

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

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

R.U.T	Nombre	País	Tipo	Tasas	Tasas	Periodicidad		Capital
Entidad	Entidad	Origen	de	Nominal	Efectiva	Pago de	Pago de	M\$
Acreedora	Acreedora		monedas			intereses	amortizaciones	
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Utrecht	Holanda	Dólar Americano	0.52%	0.52%	Semestre	a término	207,250,005
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	-	14,648,200
Total								221,898,205

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasas Efectiva	Periodicidad		Capital M\$
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0.52%	0.52%	Semestre	a término	182,003,282
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0.52%	0.52%	Semestre	a término	285,021
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	-	918,547
Total								183,206,850

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

N° de Inscripción	Serie	Monto nominal vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa Nominal	Plazo final	Periodicidad		Valor par	
						Tipo de amortización	Pago de amortizaciones	30.09.2014 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	1,087,561	524,398
Total								1,087,561	524,398
Bonos largo plazo									
484	A	3.000.000	U.F.	3,0%	01.10.2016	Semestre	01.10.2016	72,504,060	69,919,680
Mayor valor obligación									79,431
Total								1,087,561	70,523,509

Al 30 de septiembre de 2014	Vencimiento de flujos contratados			
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con público (Bonos)	1,626,873	8,676,658	74,126,476	84,430,007
Total	1,626,873	8,676,658	74,126,476	84,430,007

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Detalle vigente de acreedores provenientes de la emisión de Bonos.

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 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 es semestral y su devengo es efectivo a partir de la fecha de emisión. La amortización del capital se realizará en una única cuota en la fecha de vencimiento de los bonos, el 1 de octubre de 2016.

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

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

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

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

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

	2014	2013
	M\$	M\$
Proveedores	38,521	18,387
Cuentas por pagar	200,048	96,191
Otros	48,815	47,367
Total	287,384	161,945

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no hubo provisiones registradas bajo este concepto.

b) Gastos del personal

No hubo montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operación en renta fija	3,457,400	3,532,406	1,738,856	1,027,565
Resultado por derivados	(722,560)	(175,312)	(1,193,300)	(740,085)
Ingresos por documentos por cobrar	(153,670)	594,377	(727,538)	144,936
Ingresos por servicios	-	10,554	-	-
Mayor valor colocación bono	-	24,02	(18,653)	8,095
Diferencia de cambio neta (Nota 17)	1,747,836	-	1,747,836	-
Ajuste a valor de mercado	-	1,678,908	(475,461)	1,207,249
Total	4,329,006	5,664,953	1,071,740	1,647,760

Nota 16 - Costo de Actividades Ordinarias

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio neta (Nota 17)	3,708,276	5,176,946	741,818	-318,72
Intereses deuda interna (bono)	1,350,458	1,543,785	(84,072)	520,909
Amortización Bono	79,257	-	79,257	-
Intereses deuda externa	2,992,822	805,516	2,596,611	149,597
impuesto a la remesa	29,092	53,003	9,829	18,209
Provisión incobrables	2,055,470	117,227	1,531,857	75,889
Total	10,215,374	7,696,477	4,875,299	445,884

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre 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 nueve meses terminados		Por los tres meses terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de tipo de cambio por:				
Deuda Externa	(16,900,691)	14,300,306	(26,532,396)	(1,382,602)
Doctos. por Cobrar	(321,495)	(822,915)	845,152	91,210
Deuda Interna (Bono)	22,780,479	858,405	20,611,736	721,872
Valorización Compra-Venta Monedas	861,316	2,326,699	3,766,205	-
Diferencia de cambio renta fija	(2,536,412)	(7,817,094)	1,774,416	250,800
Cuentas corrientes	(174,922)	(3,668,455)	276,704	-
Total	3,708,276	5,176,946	741,818	(318,720)

Nota 18 - Gastos de administración

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

	terminados		terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	-	-	-	-
Patentes Municipales	88,894	108,920	34,965	31,661
Impuestos de Timbre y estampillas	-	-	-	-
Honorarios de auditoría externa	-	-	(13,764)	-
Gastos Bancarios	43,893	45,795	28,603	14,488
Gastos Notariales	-	52,460	-	11,385
Asesorías Rabobank S.A.	107,483	85,680	45,314	28,560
Otros	8,114	13,036	(11,623)	-9,426
Total	248,384	305,891	83,495	76,668

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 19 - Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre 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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 19 - Patrimonio (continuación)

c) Utilidad por acción

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.

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

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
(Pérdida) Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	(2,458,906)	(1,851,816)
Número promedio ponderado de acciones	4,822,012	4,822,012
(Pérdida) Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	(0.51)	(0.38)

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

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 20 - Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre 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 21 - Eventos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el cierre al 30 de septiembre 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 22 - 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 23 - Hechos Relevantes

Período 2014:

A juicio de la Administración, al 30 de septiembre 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.

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo

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

.....