

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

Santiago, Chile

30 de Septiembre de 2010

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

30 de Septiembre de 2010

Indice

Estados Financieros Intermedios

Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujo de efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros	9

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

Estados Financieros Intermedios

RABOINVESTMENTS CHILE S.A.

30 de septiembre de 2010

Indice

Nota 1 - Información General	9
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	10
2.1) Bases de preparación	10
2.2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF	11
2.3) Bases de consolidación	14
2.4) Información financiera por segmentos operativos	14
2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste.....	15
2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo	15
2.7) Instrumentos financieros.....	16
2.8) Deterioro de activos financieros	20
2.9) Propiedad, planta y equipo.....	21
2.10) Activos intangibles	22
2.11) Deterioro activo no corrientes distintos del menor valor de inversiones	22
2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	23
2.13) Beneficios a los empleados.....	24
2.14) Provisiones.....	24
2.15) Reconocimiento de ingresos	24
2.16) Costo de explotación.....	24
2.17) Gastos de administración	24
Nota 3 - Estimaciones y Aplicaciones del Criterio Profesional	24
Nota 4 - Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1).....	24
Nota 5 - Administración de Riesgos Financieros.....	29
Nota 6 - Instrumentos Financieros	33
Nota 7 - Segmentos Operativos.....	37
Nota 8 - Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	39
Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	40
Nota 10 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	41
Nota 11 - Activo por Impuesto Corriente.....	43
Nota 12 - Activos Intangibles.....	43
Nota 13 - Propiedad, Planta y Equipos	44
Nota 14 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	45
Nota 15 - Préstamos y Obligaciones Financieras que Devengan Intereses.....	48
Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	51
Nota 17 - Ingresos de Explotación	51
Nota 18 - Costo de Venta	52
Nota 19 - Beneficios a los Empleados	53
Nota 20 - Patrimonio	53
Nota 21 - Compromisos y Contingencias	55
Nota 22 - Eventos Posteriores	55
Nota 23 - Medio Ambiente.....	55

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera por Liquidez

30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009

ACTIVOS	Nota	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	18.116.058	118.696.116	16.714.890
Activos por impuestos corrientes	(11)	36.435	35.505	301.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	214.577.153	110.573.477	330.894.420
Otros activos no financieros	(6)	689.495	717.750	1.096.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	190.440.501	199.560.847	241.397.572
Otros activos financieros	(6)	105.118.767	69.784.680	106.909.490
Activos por impuestos diferidos	(14)	81.894	78.898	396.088
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	25.277	32.336	48.503
Propiedad, planta y equipo	(13)	-	-	1.576
Total Activos		<u>529.085.580</u>	<u>499.479.609</u>	<u>697.761.266</u>

Las notas adjuntas 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera por Liquidez

30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	389.413.263	366.230.268	526.210.729
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	390.212	902.321	854.758
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	113.727	64.446	23.629
Pasivo por impuestos diferidos	(14)	909.917	873.781	1.036.213
Otros pasivos financieros	(6)	104.605.166	103.794.003	141.544.037
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(19)	102.907	135.488	185.991
Otras provisiones		6.134	2.158	-
Total pasivos		<u>495.541.326</u>	<u>472.002.465</u>	<u>669.855.357</u>
Patrimonio				
Capital emitido		16.462.881	16.462.881	16.850.441
Ganancias (pérdidas) acumuladas		16.646.983	10.897.761	10.380.808
Otras reservas		434.390	116.502	674.660
Total patrimonio		<u>33.544.254</u>	<u>27.477.144</u>	<u>27.905.909</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>529.085.580</u>	<u>499.479.609</u>	<u>697.761.266</u>

Las notas adjuntas 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los nueve meses y tres meses terminados al

	30.09.2009 M\$	30.09.2010 M\$	30.09.2009 M\$	30.09.2010 M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	22.136.525	10.888.651	5.939.540	653.983
Costo de ventas	(6.000.513)	(3.959.785)	(2.985.149)	(2.242.398)
Ganancia bruta	16.136.012	6.928.866	2.954.391	(1.588.415)
Gasto de administración	(994.610)	(352.110)	(180.425)	(131.946)
Otros gastos, por función	(1.592)	(8.000)	8	(8.000)
Costos financieros	(79.257)	(106.247)	(26.710)	(29.448)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	15.060.553	6.462.509	2.747.264	(1.757.809)
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.874.408)	(713.287)	(692.468)	305.467
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	12.186.145	5.749.222	2.054.796	(1.452.342)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	12.186.145	5.749.222	2.054.796	(1.452.342)
Ganancia (pérdida), atribuible a:				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	12.186.145	5.749.222	2.054.796	(1.452.342)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	12.186.145	5.749.222	2.054.796	(1.452.342)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	2,52	1,19	0,42	(0,30)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	2,52	1,19	0,42	(0,30)
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	2,52	1,19	0,42	(0,30)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	2,52	1,19	0,42	(0,30)

Las notas adjuntas 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los nueve meses y tres meses terminados al

Estado del resultado integral	30.09.2009 M\$	30.09.2010 M\$	30.09.2009 M\$	30.09.2010 M\$
Ganancia (pérdida)	12.186.145	5.749.222	2.054.796	(1.452.342)
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	(167.429)	382.997	135.563	212.300
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	28.463	(65.109)	(23.046)	(36.091)
Resultado integral total	<u>12.047.179</u>	<u>6.067.110</u>	<u>2.167.313</u>	<u>(1.276.133)</u>
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	12.047.179	6.067.110	2.167.313	(1.276.133)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>12.047.179</u>	<u>6.067.110</u>	<u>2.167.313</u>	<u>(1.276.133)</u>

Las notas adjuntas 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

30 de septiembre de 2010 y 2009

	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	Participacione s no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2009	16.850.441	674.660	-	674.660	10.380.808	27.905.909	-	27.905.909
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.850.441	674.660	-	674.660	10.380.808	27.905.909	-	27.905.909
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	12.186.145	12.186.145	-	12.186.145
Otro resultado integral	-	(138.966)	-	(138.966)		(138.966)	-	(138.966)
Total Resultado integral	-	(138.966)	-	(138.966)	12.186.145	12.047.179	-	12.047.179
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(471.812)	-	471.812	471.812	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	(471.812)	(138.966)	471.812	332.846	12.186.145	12.047.179	-	12.047.179
Saldo final 30.09.2009	16.378.629	535.694	471.812	1.007.506	22.566.953	39.953.088	-	39.953.088

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

30 de septiembre de 2010 y 2009

	Capital emitido	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período 01.01.2010	16.462.881	116.502	-	116.502	10.897.761	27.477.144	-	27.477.144
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.462.881	116.502	-	116.502	10.897.761	27.477.144	-	27.477.144
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.749.222	5.749.222	-	5.749.222
Otro resultado integral	-	317.888	-	317.888	-	317.888	-	317.888
Total resultado integral	-	-	-	317.888	5.749.222	6.067.110	-	6.067.110
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	-	-	-	5.749.222	6.067.110	-	6.067.110
Saldo final 30.09.2010	16.462.881	434.390	-	434.390	16.646.983	33.544.254	-	33.544.254

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENT CHILE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los 6 meses terminados al 30 de septiembre de

	2010	2009
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Ganancia (pérdida)	5.749.222	12.186.145
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	-	1.566
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(635.720)	(576.936)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	112.451	(5.074.048)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	(1.540.122)	150.855
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(2.063.391)	(5.498.563)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(167.825)	(480.904)
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación, neto	(2.231.216)	(5.979.467)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(35.876.054)	27.724.861
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión, neto	(35.876.054)	27.724.861
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	51.308.909
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(68.222.010)	(38.879.538)
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento, neto	(68.222.010)	12.429.371
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio Sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(100.580.058)	46.360.910
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	118.696.116	16.714.890
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	18.116.058	63.075.800

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 1 - Información General

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

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

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

El domicilio social y las oficinas principales de la sociedad se encuentran ubicados en la ciudad de Santiago en Av. Del Valle 714, Of. Ciudad Empresarial, Huechuraba y 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 Raboholdings 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 por el Directorio el día 10 de septiembre de 2010.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

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 al 30 de septiembre de 2010, constituyen los primeros estados financieros intermedios de la Sociedad preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) la cual forma parte de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité de Normas Contables Internacionales (más conocido como IASB). Estos estados financieros intermedios han sido preparados considerando las NIIF que se espera estén en vigencia al 31 de diciembre de 2010, fecha en la cual la Sociedad emitirá sus primeros estados financieros anuales bajo IFRS.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2009, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente período 2010. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF que finalizará, completamente, cuando se presenten los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros previamente emitidos se preparaban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. 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) Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones de NIIF

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

Nuevas Normas e Interpretaciones				Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y Medición			Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 24	Revelaciones de partes relacionadas			Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio			Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013.

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

CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”

El 26 de noviembre de 2009, fue emitido el CINIIF 19 “Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la cancelación de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, El CINIIF concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación lo constituye el monto pagado. El monto pagado deberá ser medido al valor justo del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor justo no sea fiablemente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor justo de la obligación extinguida.

Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen después del 1 de julio 2010, con opción de aplicación anticipada.

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (continuación)

Mejoras y modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1	Adopción por primera vez	1 de enero de 2010
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2010
NIIF 7	Instrumentos financieros revelaciones	1 de enero de 2010
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2010
NIC 24	Partes relacionadas	1 de enero de 2010
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2010
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2010
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2010
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2010
CINIIF 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2010

La Sociedad ha evaluado preliminarmente el potencial efecto de alguna de estas mejoras y modificaciones, concluyendo que no generarán impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

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 7 a los presentes estados financieros intermedios.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.5) Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. 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 balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio y las diferencias por variación en unidades de reajuste, originadas tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta “Ingreso de actividades ordinarias”.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009, son los siguientes:

Moneda extranjera o unidades de reajuste		30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
		\$	\$	\$
Monedas extranjeras				
Dólar estadounidense	USD	483,65	507,1	636,45
Euro	EU	660,27	727,21	898,57
Unidades de reajuste				
Unidad de fomento	UF	21.339,99	20.942,88	21.452,57

2.6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

a) Activos financieros a valor justo a través de resultado

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

c) Créditos y cuentas por cobrar

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

Estos créditos y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

Activos y pasivos financieros (continuación)

e) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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

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

f) Instrumentos derivados

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

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

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

Activos y pasivos financieros (continuación)

f) Instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

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

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

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.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.7) Instrumentos financieros (continuación)

Activos y pasivos financieros (continuación)

f) Instrumentos derivados (continuación)

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.

2.8) Deterioro de activos financieros

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

Activos registrados a costo amortizado (cuentas por cobrar)

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.8) Deterioro de activos financieros (continuación)

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 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 del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 30 de septiembre de 2010 la Sociedad no presenta saldo en su cuenta de activo fijo, ya que se encuentran totalmente depreciados. Al 1 de enero de 2009, el activo fijo de la Sociedad estaba compuesto principalmente por equipos computacionales y muebles.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

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 (6 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 de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de los Estados financieros y es reducido, mediante una provisión de valuación, en la medida que se estime probable que ya no se dispondrá de suficientes utilidades tributables para permitir que se use todo o parte de los activos por impuestos diferidos.

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.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

2.13) Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

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

Bonificaciones a empleados

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

2.14) Provisiones

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

2.15) Reconocimiento de ingresos

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

2.16) Costos de explotación

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

2.17) Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden 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 S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

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 Raboinvestments 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 6)
- Estimación de provisión de incobrabilidad de cuentas por cobrar (Ver Nota 9)

Nota 4 - Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1)

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 30 de junio de 2010, son los primeros estados financieros intermedios preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 y todas las normas e interpretaciones que se espera se encuentren vigentes al 31 de diciembre de 2010, fecha de los primeros estados financieros anuales bajo NIIF de la Sociedad.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para la compañía es el 1 de enero de 2009 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2010.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Sociedad ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 4 - Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1) (continuación)

Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan para la Sociedad la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición sobre el patrimonio y resultado de la Sociedad en las siguientes fechas:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009
- Conciliación resultado integrales para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 , tres meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y el período anual terminado al 31 de diciembre de 2009.

Conciliación del patrimonio neto

Concepto		01.01.2009 M\$	30.09.2009 M\$	31.12.2009 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos		23.959.350	36.426.378	24.797.041
Provisión incobrables	(a)	(72.655)	(642.745)	(160.399)
Ajuste mercado instrumentos derivados	(b)	3.942.888	5.490.921	3.252.986
Ajuste mercado inversiones disponibles para la venta	(c)	872.449	642.226	153.285
Impuestos diferidos sobre ajustes NIIF	(d)	(796.123)	(933.910)	(549.602)
Otros ajustes agregados		-	(1.029.782)	(16.167)
Efecto neto de la transición a las NIIF		3.946.559	3.526.710	2.680.103
Total patrimonio neto según NIIF		27.905.909	39.953.088	27.477.144

Conciliación del resultado integral

Conceptos	Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 M\$	Por el período anual terminado al 31 de diciembre de 2009 M\$	Por tres meses terminados al 30 de Septiembre 2009 M\$
Resultado del ejercicio según principios contables chilenos		13.137.889	8.334.160	2.003.790
Provisión incobrables	(a)	(570.090)	(87.744)	(563.312)
Ajuste mercado instrumentos derivados	(b)	1.548.033	(689.902)	803.830
Ajuste mercado inversiones disponibles para la venta	(c)	(201.759)	(604.842)	83.690
Impuestos diferidos sobre ajustes NIIF	(d)	(166.250)	132.200	(40.888)
Eliminación efecto Corrección Monetaria Capital Pagado	(e)	(670.861)	(387.560)	(119.797)
Otros ajustes agregados		(1.029.783)	(16.167)	-
Efecto neto de la transición a las NIIF		(1.090.710)	(1.654.015)	163.523
Total resultado integral según NIIF		12.047.179	6.680.145	2.167.313

A continuación se incluye una breve explicación de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones anteriores.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 4 - Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

a) Provisión incobrables

Con anterioridad a la aplicación de las disposiciones de NIC 39 respecto a la evaluación de deterioro de instrumentos financieros, la Sociedad no registraba provisión por deudores incobrables debido a que la calidad de su cartera de créditos no presentaba morosidad. Sin embargo, al aplicar el enfoque de pérdidas incurridas y metodologías de evaluación colectiva de deterioro establecido por la NIC 39, la Administración determinó la necesidad de registrar una provisión por incobrabilidad basado en la metodología requerida. La metodología utilizada es consecuente con lo dispuesto por NIC 39 y, adicionalmente, con la metodología utilizada por la casa matriz de la Sociedad en Holanda, la cual se basa en el descuento de flujos futuros proyectados basados en la historia pasada para luego descontarla a la tasa efectiva de otorgamiento del crédito.

b) Ajuste mercado instrumentos derivados

Bajo el principio contable chileno la Sociedad registraba sus instrumentos derivados de forma similar a lo requerido por NIC 39, esto es, a valor justo con efecto en resultados en el caso que sean instrumentos de inversión. Sin embargo, la Sociedad designó un instrumento derivado como instrumento de cobertura de un instrumento de deuda emitido el cual no cumple con los requisitos de NIC 39 para calificar como instrumento de cobertura. Consecuentemente, este instrumento derivado debe ser tratado como un instrumento especulativo para efectos de NIIF.

c) Ajuste a valor de mercado de inversiones disponibles para la venta

La Sociedad posee inversiones en renta fija, depósitos a plazo y bonos de empresas. Bajo el principio contable anterior estas inversiones fueron registradas a su costo amortizado, incluyendo un ajuste a mercado si este último es menor en el caso de inversiones en bonos de empresas. Bajo NIIF, estas inversiones han sido clasificadas como inversiones disponibles para la venta y, por lo tanto, deben ser ajustadas a su valor mercado.

d) Impuestos diferidos sobre ajustes NIIF

El ajuste conciliatorio de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Sociedad.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 4 - Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

e) Eliminación y reclasificación de corrección monetaria de ítemes no monetarios

Chile no es considerado economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de todas las partidas no monetarias del balance, tales como las cuentas de activo fijo e intangibles, excepto por la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009 (año transición), sobre la cual sólo se ha efectuado la reclasificación del efecto desde resultados del período a otras reservas dispuesta por el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 5 - 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 que le 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 se establecen en aquellos casos de riesgos de mercado superior al normal son de 10%.

La Sociedad tiene como objetivo mantener sus niveles de actividad sobre la base de una cartera sana, para esto conserva un apropiado nivel de colocaciones en su mercado objetivo, apoyando la estrategia de negocios global. Y ante una mayor incertidumbre en los mercados financieros, la Sociedad ha seguido de cerca los créditos otorgados a empresas más sensibles a las condiciones macroeconómicas.

Sin embargo, la cartera vencida se ha mantenido nula, evidenciando una buena calidad crediticia.

Respecto del riesgo de mercado, la Sociedad gestiona el riesgo por trading de productos derivados y de balance, vía modelos internos, también definidos por la casa matriz Rabobank Nederland.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 5 - 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 del Banco 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 de 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 a sistemas automáticos de detección. Se monitorean permanentemente el posible deterioro financiero de los deudores, grupos de deudores, sectores económicos u otras variables.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 5 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito y provisiones

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.

Riesgo de contraparte

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 al Banco (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.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 5 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

Riesgo de mercado

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

Detalle de libros:

- MM Trading Book: Libro en base devengada que tiene como objetivo el financiamiento de la actividad de la Compañía 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 Compañía. 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 Compañía. 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 Compañía. Libro en base devengada responsabilidad del CFO.

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 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 centro 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.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 5 - Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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 balance

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable indexadas a TAB de 30 días. Al 30 de septiembre de 2010, la compañía tiene un total de MM\$261.814.255 en deuda con tasa de interés indexada a TAB.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 30 de septiembre de 2010, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 15 - Prestamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

El gasto financiero total reconocido en los estados de resultados integrales del período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2010, relacionado a deudas de corto y largo plazo con tasas de interés variable, netos de instrumentos derivados, asciende a MM\$79.257.- (MM\$106.247.- en 2009). Ante cambios de las tasas de interés, estos resultados solo serían afectados por el Revolving ya que esto considera sólo posiciones en base devengada.

Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. 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\$ 64.019.970 en deudas con tasas de interés fijas denominadas en Unidades de Fomento.

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 resultados por unidades de reajuste total reconocido en los estados de resultados integrales del ejercicio terminado, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a M\$1.200.176.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 5 - 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. Esta situación es favorecida además por las líneas de crédito que dispone con su matriz en Holanda y Rabobank Curacao (estos financiamientos se encuentran pactados en dólares a tasa Libor + 1,00% anual).

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 30 de septiembre de 2010	Vencimiento de flujos contratados			
	Menor a 1	Entre 1 y 5 años	Más de 5	Total
	año M\$	M\$	años M\$	M\$
Pasivos financieros no derivados:				
Obligaciones con el público (Bonos)	-	64.212.922	-	64.212.922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	263.741.979	-	-	263.741.979
Subtotal	263.741.979	64.212.922	-	327.954.901
Pasivos financieros derivados:				
Derivados con empresas relacionadas	33.903.818	91.767.465		125.671.284
Forwards de moneda extranjera	33.241.956	-	-	33.241.956
Swap de monedas extranjeras	845.397	6.304.890	-	7.150.288
Subtotal	67.991.170	98.072.355	-	166.063.528
Total	331.733.149	162.285.277	-	494.018.429

Al 31 de diciembre de 2009	Vencimiento de flujos contratados			
	Menor a 1	Entre 1 y 5 años	Más de 5	Total
	año M\$	M\$	años M\$	M\$
Pasivos financieros no derivados				
Obligaciones con el público (Bonos)	690.759	62.828.640	-	63.519.399
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	275.649.033	-	-	275.649.033
Subtotal	276.339.792	62.828.640	-	339.168.432
Pasivos financieros derivados				
Derivados con empresas relacionadas	8.898.001	11.522.128	70.161.106	90.581.235
Forwards de moneda extranjera	27.296.292	-	-	27.296.292
Swap de monedas extranjeras	12.978.312	-	-	12.978.312
Subtotal	49.172.605	11.522.128	70.161.106	130.855.839
Total	325.512.397	74.350.768	70.161.106	470.024.271

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 6 - Instrumentos Financieros

a) Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.116.058	118.696.116	16.714.890
Instrumentos financieros mantenidos para la venta	68.710.324	32.470.306	26.192.805
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	79.539.944	10.586.662	95.647.068
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	135.037.209	99.986.815	235.247.352
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	190.440.501	199.560.847	241.397.572
Instrumentos derivados externos a valor justo	36.408.443	37.314.374	80.716.685
Total activos financieros	528.252.479	498.615.120	695.916.372
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	113.727	64.446	23.629
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	263.741.979	275.649.033	309.733.830
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	125.671.285	90.581.235	216.476.899
Obligaciones con el público (Bonos)	64.212.922	63.519.399	65.092.114
Instrumentos derivados externos a valor justo	40.392.243	40.274.604	76.451.923
Total pasivos financieros	494.132.156	470.088.717	667.778.395

b) 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:

Conceptos	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.116.058	18.116.058	118.696.116	118.696.116	16.714.890	16.714.890
Instrumentos financieros mantenidos para la venta	68.710.324	68.710.324	32.470.306	32.470.306	26.192.805	26.192.805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	79.539.944	79.539.944	10.586.662	10.586.662	95.647.068	95.647.068
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	135.037.209	135.037.209	99.986.815	99.986.815	235.247.352	235.247.352
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	190.440.501	190.440.501	199.560.847	199.560.847	241.397.572	241.397.572
Instrumentos derivados externos a valor justo	36.408.443	36.408.443	37.314.374	37.314.374	80.716.685	80.716.685
Total activos financieros	528.252.479	528.252.479	498.615.120	498.615.120	695.916.372	695.916.372

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 6 - Instrumentos Financieros (continuación)

b) Valor justo de instrumentos financieros

Conceptos	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Valor Libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	113.727	113.727	64.446	64.446	23.629	23.629
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	263.741.979	263.741.979	275.649.033	275.649.033	309.733.830	309.733.814
Instrumentos derivados con empresas relacionadas	125.671.285	125.671.285	90.581.235	90.581.235	216.476.899	216.476.899
Obligaciones con el público (bonos)	64.212.922	69.540.841	63.519.399	66.555.413	65.092.114	68.785.915
Instrumentos derivados externos a valor justo	40.392.243	40.392.243	40.274.604	40.274.605	76.451.923	76.451.923
Total pasivos financieros	494.132.156	499.460.075	470.088.717	473.124.732	667.778.395	671.472.180

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, y para cuentas por cobrar comerciales, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones para perdidas por deterioro.

c) Instrumentos derivados

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

Concepto	30.09.2010				
	Número contratos	Nominal USD	Activo M\$	Pasivo M\$	MTM M\$
Forwards					
Menos de 1 año	13	124.698.380,41	60.379.732	63.923.975	48.843
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Cross currency Swap					
Menos de 1 año	2	681.676,41	329.697	330.811	(74.240)
Entre 1 y 5 años	9	36.791.456,87	17.841.322	19.623.969	(414.022)
Más de 5 años	2	10.749.220,00	68.747.116	59.860.047	4.497.711
Swaps en USD					
Menos de 1 año	6	4.080.000,00	1.975.629	1.992.362	(56.189)
Entre 1 y 5 años	12	30.735.045,37	14.898.425	15.170.228	(995.880)
Más de 5 años	2	10.239.000,00	4.958.373	5.162.134	(779.995)
Total instrumentos derivados		217.974.779,06	169.130.295	166.063.526	2.226.228

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 6 - Instrumentos Financieros (continuación)

c) Instrumentos derivados (continuación)

Concepto	31.12.2009				
	Número contratos	Nominal USD	Activo M\$	Pasivo M\$	MTM M\$
Forwards					
Menos de 1 año	6	56.422.878,18	28.612.044	29.247.511	(242.249)
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Swap de monedas					
Menos de 1 año	5	20.487.423,85	10.410.444	11.005.516	(281.259)
Entre 1 y 5 años	9	16.260.868,80	8.270.921	9.094.531	(594.428)
Más de 5 años	2	128.247.149,40	65.517.369	57.900.291	3.137.596
Swaps de tasas					
Menos de 1 año	7	3.026.039,00	1.535.674	1.547.207	(46.821)
Entre 1 y 5 años	15	30.824.209,00	15.659.013	15.787.752	(500.061)
Más de 5 años	3	12.264.241,57	6.252.189	6.273.034	(429.241)
Total instrumentos derivados		267.532.809,80	136.257.654	130.855.842	1.043.537

Concepto	01.01.2009				
	Número contratos	Nominal M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	MTM M\$
Forwards					
Menos de 1 año	18	488.207.789,07	98.769.996	90.212.831	42.669
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-
Swap de monedas					
Menos de 1 año	10	45.939.924,87	29.443.511	25.985.794	66.306
Entre 1 y 5 años	5	9.734.851,61	6.268.282	5.489.175	(89.713)
Más de 5 años	1	101.119.820,88	67.632.281	59.049.093	3.938.644
Swaps de tasas					
Menos de 1 año	11	140.026.039,00	89.445.584	89.492.173	(46.207)
Entre 1 y 5 años	13	23.476.809,00	14.990.664	15.076.056	(1.143.897)
Más de 5 años	3	11.852.638,15	7.628.373	7.645.304	(960.862)
Total instrumentos derivados		820.357.872,58	314.178.691	292.950.426	1.806.940

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 S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 6 - Instrumentos Financieros (continuación)

d) Jerarquías de valor justo

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

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

Al cierre de cada período 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 2010	Valor justo registrado M\$	Jerarquía valor justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	101.078	-	101.078	-
Derivados Swap	4.649.707	-	4.649.707	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	214.383	-	214.383	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	52.234	-	52.234	-
Derivados Swap	2.383.194	-	2.383.194	-

Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo registrado M\$	Jerarquía valor justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	3.406.676	-	3.406.676	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	153.285	-	153.285	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	242.249	-	242.249	-
Derivados Swap	2.120.890	-	2.120.890	-

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 6 - Instrumentos Financieros (continuación)

d) Jerarquías de valor justo (continuación)

Al 1 de enero de 2009	Valor justo registrado M\$	Jerarquía valor justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	994.961	-	994.961	-
Derivados Swap	251.620	-	251.620	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	872.449	-	872.449	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	952.292	-	952.292	-
Derivados Swap	(1.577.291)	-	(1.577.291)	-

Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010, la Sociedad no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

Nota 7 - 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 S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 7 - 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

	2010				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	819	4.601	4.180	-	9.600
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(64)	(246)	(58)	(2.165)	(2.533)
Resultado operacional	755	4.355	4.122	(2.165)	7.067
Resultado de operaciones continuas	-	-	-	(466)	(466)
Impuesto a la renta	(128)	(740)	(701)	717	(852)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	627	3.615	3.421	(1.914)	5.749

	2009				
	Corporate MM\$	Retail MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	5.269	4.844	6.586	1.033	17.732
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(155)	(664)	(214)	-	(1.033)
Resultado operacional	5.114	4.180	6.372	1.033	16.699
Resultado de operaciones continuas	-	-	-	(1.075)	(1.075)
Impuesto a la renta	(869)	(711)	(1.083)	(775)	(3.438)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.245	3.469	5.289	(349)	12.186

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	2010	2009	2009
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	-	-	-
SalDOS en bancos	774.018	531.645	4.452.970
Depósitos a plazo	17.342.040	118.164.471	12.261.920
Total	18.116.058	118.696.116	16.714.890

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

Los saldos por monedas que componen el Efectivo y Equivalentes al efectivo al 30 de septiembre, 31 de diciembre 2009 y 01 de enero 2009, son los siguientes:

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
Tipo de Moneda	2010	2009	2009
	M\$	M\$	M\$
Dólar Estadounidense	14.101.673	118.635.231	4.410.369
Peso Chileno	4.013.444	59.105	12.303.190
Yen Japonés	898	853	187
Euro	43	927	1.144
Total	18.116.058	118.696.116	16.714.890

La Sociedad hizo operaciones de Depósitos a Plazo en moneda Dólar estadounidense por M\$ 13.513.656 al 30 de septiembre de 2010 (M\$ 118.164.471 al 31 de diciembre de 2009) .

Como así mismo, hizo operaciones de Depósitos a Plazo en moneda peso Chileno por M\$ 3.828.384 al 30 de septiembre de 2010 (M\$12.261.920 al 1 de enero de 2009).

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Documentos por cobrar	190.843.880	199.721.246	241.470.227
Deudores varios	-	-	-
Estimación para pérdidas por deterioro	(403.379)	(160.399)	(72.655)
Total	190.440.501	199.560.847	241.397.572

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

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	55.688.310	31.046.995	27.424.690
Dólares estadounidenses	134.752.191	168.513.852	213.972.882
Total	190.440.501	199.560.847	241.397.572

Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2010 es el siguiente:

	Total	Vigentes	Saldos vencidos		
			1 a 3 meses	4 a 6 meses	> 6 meses
	M\$	M\$			
Documentos por cobrar	190.843.880	187.543.738	2.633.177	416.056	250.909
Total	190.843.880	187.543.738	2.633.177	416.056	250.909

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 10 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente:

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

El detalle de las transacciones con partes relacionadas al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010, al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Ref	Relación	Tipo transacción	Moneda	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
						M\$	M\$	M\$
22.143.292-4	C.Strobbe		Gerente	Pagaré	Peso	18.322	18.322	18.322
13.883.984-2	R.Venezian		Gerente	Pagaré	Peso	-	-	21.097
48.120.761-4	H.Kort		Gerente	Pagaré	Peso	14.172	14.172	14.172
97.949.000-3	Rabobank			FW-Swap	Peso	28.210.363	1.135.817	1.122.485
78.968.730-7	Rabo Servicios			Relacionada	Peso	79.507.450	10.554.168	91.955.880
O-E	Rabobank Utrecht			FW-Swap	Peso	106.826.846	98.850.998	234.124.867
99.599.720-7	Rabofinance Chil			Relacionada	Peso	-	-	3.637.597
Total						214.577.153	110.573.477	330.894.420

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 10 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (continuación)

Documentos y cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Ref	Relación	Tipo transacción	Moneda	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
						M\$	M\$	M\$
97.949.000-3	Rabobank			Swap	Peso	28.987.671	1.029.847	1.061.181
O-E	Rabobank Utrecht			FW-Swap	Peso	96.683.613	89.551.388	215.415.718
O-E	Rabobank Curaca			Deuda Extern	Peso	262.137.804	274.776.132	309.733.830
99.599.720-7	Rabofinance Chil			Relacionada	Peso	1.604.175	872.901	-
Total						389.413.263	366.230.268	526.210.729

Transacciones más significativas y efectos en resultado

RUT	Sociedad	Relación	Tipo transacción	Efecto en resultados			
				Del 1 de enero al 30 de septiembre 2010		Del 1 de julio al 30 de septiembre 2009	
				M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Rabobank Curacao		D.Externa	(1.053.111)	(3.793.964)	(403.694)	(561.186)
O-E	Rabobank Utrecht		FW-Swap	(3.955.159)	13.057.752	(1.680.465)	(4.271.886)
O-E	Rabobank Utrecht		Spot	37.917	(144.071)	420	29.497
97.949.000-3	Rabobank		FW-Swap	(691.379)	(465.764)	(2.097.079)	228.225
97.949.000-3	Rabobank		Spot	53.161	54.876	(24.246)	8.476
99.599.720-7	Rabofinance Chil		Spot	-	(27.617)	-	439
Total				(5.608.571)	8.618.212	(4.205.064)	(4.566.435)

Remuneración personal clave

La compañía otorga a los ejecutivos principales así como a todo el personal un bono anual discrecional y el cuál sigue un proceso internacional que toma curso en un mismo momento del año en toda la organización, esta manera opera para todo el grupo Rabobank.

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

Concepto	Al 30 de junio de 2010 M\$
Salarios y dietas	15.826
Honorarios	-
Beneficios de corto plazo	88.199
Beneficios de largo plazo	-
Total	104.025

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 11 - Activo por Impuesto Corriente

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de septiembre 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Concepto	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
IVA crédito fiscal	36.435	35.505	37.776
Otros impuestos por recuperar	-	-	55.267
Pagos provisionales mensuales	-	-	208.782
Total cuentas por cobrar por impuestos	36.435	35.505	301.825

Nota 12 - Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles por el período terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Programas informáticos M\$
Al 1 de enero de 2009	
Costo histórico	48.503
Amortización acumulada	-
Valor libro	48.503
Al 31 de diciembre de 2009	
Adiciones	-
Amortización	(16.167)
Deterioro	-
Valor libro	32.336
Al 30 de septiembre de 2010	
Adiciones	3.764
Amortización	(10.823)
Deterioro	-
Valor libro	25.277

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 13 - Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento del rubro propiedad, planta y equipos durante el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Planta y equipos, neto M\$
Al 1 de enero de 2009	
Costo	15.353
Depreciación acumulada y deterioros	(13.777)
Valor libro	<u>1.576</u>
Año terminado al 31 de diciembre de 2009	-
Adiciones	-
Gasto por depreciación	(1.576)
Pérdidas por deterioro reconocida en el estado de resultados	-
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-
Otras variaciones	-
Valor libro al cierre	<u>-</u>
Al 31 de diciembre 2009	
Costo	15.353
Depreciación acumulada y deterioros	(15.353)
Valor libro	<u>-</u>
Al 30 de septiembre de 2010	
Adiciones	-
Transferencias	-
Depreciación	-
Diferencia de cambio	-
Valor libro	<u>-</u>
Al 30 de septiembre de 2010	
Costo	-
Depreciación acumulada y deterioros	-
Valor libro	<u>-</u>

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 14 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el estado de resultados integrales por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	2010	2009
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(801.431)	(1.649.506)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	88.144	(1.224.902)
Ajustes respecto al período anterior	-	-
Beneficio por pérdidas tributarias	-	-
Gasto (utilidad) por impuesto a la renta	(713.287)	(2.874.408)

Conciliación impuesto renta

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2010		2009	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	6.462.509	-	15.060.553	-
Gasto (utilidad) por impuestos diferidos	(282.641)	-4%	926.238	6%
Gasto (utilidad) por impuesto a las ganancias	801.431	12%	1.649.506	10%
Total gasto por impuestos	518.790	8%	2.575.744	16%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Ajustes IFRS	180.984	2%	166.250	1%
Gastos no deducibles	-	-	93.681	0%
Otros	13.513	0%	38.733	0%
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	713.287	10%	2.874.408	17%

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 14 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

Impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2009 M\$	Reconocidos en		30.09.2010 M\$
		Resultado	Patrimonio	
		M\$	M\$	
Activos por impuestos diferidos				
Provisión deudores incobrables	27.268	-	41.306	68.574
Provisión de vacaciones	1.200	1.070	-	2.270
Provisión de bonos	21.832	(11.069)	-	10.763
Provisiones de obsolescencia	-	-	-	-
Pérdida tributaria de arrastre	-	-	-	-
Otros pasivos	28.598	(28.311)	-	287
Total activos por impuestos diferidos	78.898	(38.310)	41.306	81.894
Pasivos por impuesto diferido				
Activos en leasing	-	-	-	-
Ajuste a valor de mercado	576.870	-	188.326	765.196
Resultados diferidos por inst. derivados	-	-	-	29.252
Gastos activados	121.706	(6.237)	-	115.469
Combinación de negocios	-	-	-	-
Otros activos	175.205	(175.205)	-	-
Total pasivos por impuestos diferidos	873.781	(182.442)	188.326	909.917
Total neto	(794.883)	143.812	(147.020)	(828.023)

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 14 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

Concepto	01.01.2009	Reconocidos en		31.12.2009
		Resultado	Patrimonio	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos				
Provisión deudores incobrables	12.351	-	14.916	27.268
Provisión de vacaciones	11.145	(9.945)	-	1.200
Provisión de bonos	20.473	1.359	-	21.832
Provisiones de obsolescencia	-	-	-	-
Pérdida tributaria de arrastre	-	-	-	-
Otros pasivos	352.119	(323.521)	-	28.598
Total activos por impuestos diferidos	396.088	(332.107)	14.916	78.898
Pasivos por impuesto diferido				
Activos en leasing	-	-	-	-
Ajuste a valor de mercado	808.474	-	(231.605)	576.870
Resultados diferidos por inst. derivados	-	-	-	-
Gastos activados	186.242	(64.536)	-	121.706
Combinación de negocios	-	-	-	-
Otros activos	41.497	133.708	-	175.205
Total pasivos por impuestos diferidos	1.036.213	69.172	(231.605)	873.781
Total neto	(640.125)	(401.279)	246.521	(794.883)

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 15 - 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:

	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Obligaciones con público (bonos)	64.212.922	63.519.399	65.092.114
Préstamos con entidades relacionadas	263.741.979	275.649.033	309.733.830
Total	327.954.901	339.168.432	374.825.944

Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre 2010, son las siguientes:

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Capital
						Pago de amortizaciones	Pago de amortizaciones	M\$
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0,608%	0,608%	Semestre	A término	262.137.804
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	A término	1.604.175
Total								263.741.901

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2009, son las siguientes:

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Capital
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	M\$
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	0,508%	0.508%	Semestre	A termino	274.776.132
99.599.720-7	Rabofinance	Chile	Peso Chileno	0%	0%	-	A termino	872.901
Total								275.649.033

Detalle de préstamo y obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre 2008, son las siguientes:

R.U.T Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Origen	Tipo de monedas	Tasas Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Capital
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	M\$
Préstamos con entidades relacionadas								
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Dólar Americano	4,16%	4,16%	Semestre	A termino	291.302.560
0-E	Rabobank Curacao	Antillas Holandesas	Yen Japonés	2,0%	2,0%	Semestre	A termino	18.434.260
Total								309.733.830

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

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 de interés	Plazo final	Periodicidad		Valor par		
						Pago de intereses	Pago de amortizaciones	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Bonos largo plazo - Porción corto plazo										
484	A	3.000.000	U.F.	3,0%	01.10.2016	Semestre	01.10.2016	-	473.787	485.317
Total								-	473.787	485.317
Bonos largo plazo										
484	A	3.000.000	U.F.	3,0%	01.10.2016	Semestre	01.10.2016	64.019.970	62.828.640	64.357.710
Total								64.019.970	63.302.427	64.843.027

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

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 y 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 Humpheys limitada es de AAA.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de este rubro es el siguiente al 30 de septiembre 2010, 31 de diciembre de 2009, y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	41.146	32.778	9.928
Cuentas por pagar	65.081	24.168	6.201
Otros	7.500	7.500	7.500
Total	113.727	64.446	23.629

Nota 17 - Ingresos de Explotación

El detalle del rubro ingresos de explotación es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operación en renta fija	(1.882.282)	(693.710)	(9.968.294)	1.757.570
Resultado por derivados	(1.384.770)	(13.131.993)	(10.519.876)	1.409.828
Ingresos por documentos por cobrar	6.445.663	13.954.035	2.098.461	3.561.112
Ingresos por servicios	49.141	120.970	23.923	52.823
Mayor valor colocación bono	24.020	24.020	8.095	8.095
Diferencia de cambio neta	6.386.502	15.185.885	17.687.198	(2.287.886)
Ajuste a valor de mercado	1.250.377	6.677.318	1.324.476	1.437.998
Total	10.888.651	22.136.525	653.983	5.939.540

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 18 - Costo de Venta

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

	Por los nueve meses terminados		Por los tres meses terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio neta	1.200.176	-	1.200.176	-
Intereses deuda interna (bono)	1.422.686	1.405.502	481.745	1.831.035
Intereses deuda externa	1.053.111	3.793.964	408.316	561.186
impuesto a la remesa	40.832	230.957	14.051	29.616
Provisión incobrables	242.980	570.090	138.110	563.312
Total	3.959.866	6.000.513	2.242.398	2.985.149

Nota 19 - Beneficio a los Empleados

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

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

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, las provisiones registradas son las siguientes:

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Vacaciones	13.353	7.064	65.561
Bonos	63.313	128.424	120.430
Total	76.666	135.488	185.991

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 19 - Beneficio a los Empleados (continuación)

Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por los seis y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	118.125	538.878	42.994	103.219
Beneficios de corto plazo a los empleados	30.000	70.500	30.000	25.500
Otros gastos de personal	6.283	29.485	2.223	11.992
Total	154.408	638.863	75.217	140.711

Nota 20 - Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de enero de 2009, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$15.473.316, 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.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 20 - Patrimonio Atribuible a Accionistas Comunes (continuación)

c) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) 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 2010 y 2009, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

	30 de septiembre de 2010	30 de septiembre de 2009
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	5.749.222	12.186.145
Número promedio ponderado de acciones	4.822.012	4.822.012
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	1,19	2,52

Durante los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, La Sociedad no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

d) Conciliación otro resultado Integral

	30 de septiembre de 2010	30 de septiembre de 2009
Ajuste mercado inversiones disponibles para la venta	382.998	(167.429)
Impuestos diferidos sobre inversiones disponibles	(65.110)	28.463
Total	317.888	(138.966)

e) Utilidad líquida distribuible y Dividendos

La Sociedad no tiene una política definida de reparto de dividendos ni tampoco tiene la obligación de repartir dividendo mínimos en fechas intermedias.

A la fecha de estos estados financieros intermedios, la Sociedad se encuentra definiendo si realizará o no ajustes a la utilidad líquida distribuible según lo instruido por la Circular N°1.983 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

RABOINVESTMENTS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2010 y 2009

Nota 21 - Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009, la Sociedad no presenta litigios y/o contingencias significativas en su contra.

Nota 22 - Eventos Posteriores

El 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad o la interpretación de los mismos que a continuación se detallan:

En carta enviada a la Superintendencia de Valores y Seguros el 29 de octubre de 2010, se informa lo siguiente :

En sesión de directorio del 28 de octubre de 2010, se acordó lo siguiente:

Aprobación Distribución Dividendos Provisorios

Aprobación del Directorio la distribución de un dividendo provisorio por un monto de \$3.500.000.000, (tres mil quinientos millones de pesos) ascendente a la cantidad de \$ 726 por acción.

Nota 23 - Medio Ambiente

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