

Raboinvestments Chile S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2010

Preparado bajo
Normas Internacionales de Información Financiera
(**NIIF**)

DIRECTORIO

CARGO

Claudio Mergudich Kusanovic

Presidente

Cristian Castro Orostica

Director

Fabiola Salinas Ulloa

Director

Barbara Espinoza Noemi

Gerente General

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Directores y Accionistas
Raboinvestments Chile S.A:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Raboinvestments Chile S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Raboinvestments Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Raboinvestments Chile S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 30 de marzo de 2011

RABOINVESTMENTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Activos

Al 31 de Diciembre de		2010	2009	
Al 1 de Enero de				2009
Cifras en miles de pesos	Nota			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	50.250.855	118.696.116	16.714.890
Activos por impuestos corrientes	(11)	35.994	35.505	301.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	236.587.542	110.573.477	330.894.420
Otros activos no financieros	(6)	91.038	717.750	1.096.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	192.419.764	199.560.847	241.397.572
Otros activos financieros	(6)	92.785.030	69.784.680	106.909.490
Activos por impuestos diferidos	(14)	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	25.611	32.336	48.503
Propiedad, planta y equipo	(13)	-	-	1.576
TOTAL ACTIVOS		572.195.834	499.400.711	697.365.178

Pasivos y Patrimonio

Al 31 de Diciembre de		2010	2009	
Al 1 de Enero de				2009
Cifras en miles de pesos	Nota			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	436.296.956	366.230.268	526.210.729
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	429.900	902.321	854.758
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	39.705	64.446	23.629
Pasivo por impuestos diferidos	(14)	332.337	240.601	640.125
Otros pasivos financieros	(6)	105.721.775	103.794.003	141.544.037
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(19)	120.478	135.488	185.991
Otras provisiones		1.017.298	2.502.406	1.100.494
TOTAL PASIVOS		543.958.449	473.869.533	670.559.763
PATRIMONIO				
Capital emitido		16.462.881	16.462.881	16.850.441
Ganancias (pérdidas) acumuladas		11.198.260	8.564.235	9.280.314
Otras reservas		576.244	504.062	674.660
TOTAL PATRIMONIO		28.237.385	25.531.178	26.805.415
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		572.195.834	499.400.711	697.365.178

RABOINVESTMENTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Estados de Cambios en el Patrimonio

Año 2010

Cifras en miles de pesos	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	Patrimonio total
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	16.462.881	116.502	387.560	504.062	8.564.235	25.531.178	25.531.178
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.462.881	116.502	-	504.062	8.564.235	25.531.178	25.531.178
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.191.111	5.191.111	5.191.111
Otro resultado integral	-	72.182	-	72.182	-	72.182	72.182
Total Resultado integral	-	72.182	-	72.182	5.191.111	5.263.293	5.263.293
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(999.752)	(999.752)	(999.752)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(1.557.334)	(1.557.334)	(1.557.334)
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	72.182	-	72.182	2.634.025	2.706.207	2.706.207
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010	16.462.881	188.684	387.560	576.244	11.198.260	28.237.385	28.237.385

Año 2009

Cifras en miles de pesos	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	Patrimonio total
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	16.850.441	674.660	-	674.660	9.280.314	26.805.415	26.805.415
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	16.850.441	674.660	-	674.660	9.280.314	26.805.415	26.805.415
Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.792.584	7.792.584	7.792.584
Otro resultado integral	-	(558.158)	-	(558.158)	-	(558.158)	(558.158)
Total Resultado integral	-	(558.158)	-	(558.158)	7.792.584	7.234.426	7.234.426
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(6.008.415)	(6.008.415)	(6.008.415)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(387.560)	-	387.560	387.560	(2.500.248)	(2.500.248)	(2.500.248)
Otros Incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	(387.560)	(558.158)	387.560	170.598	(716.079)	(1.274.237)	(1.274.237)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009	16.462.881	116.502	387.560	504.062	8.564.235	25.531.178	25.531.178

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de		2010	2009
Cifras en miles de pesos	Nota		
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	12.120.377	16.695.200
Costo de ventas	(18)	(5.253.684)	(6.389.927)
Ganancia bruta		6.866.693	10.305.273
Gasto de administración		(612.897)	(1.245.994)
Otros gastos, por función		(9.500)	(5.600)
Costos financieros		(120.156)	(105.966)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		6.124.140	8.947.713
Gasto por impuestos a las ganancias		(933.029)	(1.155.129)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		5.191.111	7.792.584
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		5.191.111	7.792.584
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.191.111	7.792.584
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		5.191.111	7.792.584
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,08	1,62
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,08	1,62
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1,08	1,62
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1,08	1,62

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Estados de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de		2010	2009
Cifras en miles de pesos	Nota		
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Ganancia (pérdida)	(20)	5.191.111	7.792.584
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		14.190	17.743
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		1.550.081	1.129.109
Ajuste por provisiones		(2.201.033)	(2.331.890)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(293.543)	(292.616)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		(896.299)	145.989.473
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(1.826.604)	144.511.819
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(933.029)	(1.155.129)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.029.223	(104.834)
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación, neto		4.460.701	151.044.440
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		(21.159.547)	(6.996.607)
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión, neto		(21.159.547)	(6.996.607)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(51.746.415)	(42.066.607)
Total efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento, neto		(51.746.415)	(42.066.607)
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		(68.445.261)	101.981.226
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	(8)	50.250.855	118.696.116

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

a.- Principales Políticas Contables Aplicadas

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

b.- Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Sociedad preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°1 “Presentación de los estados financieros” (“NIC 1”) 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 anuales han sido preparados considerando las NIIF que se encuentra en vigencia al 31 de diciembre de 2010.

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 31 de diciembre 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 financieros anuales 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.

La preparación de los estados financieros conforme con IFRS, se requiere que la Compañía cumpla con todos los criterios establecidos en NIC 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la sociedad informante.

Adicionalmente, las NIIF requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una NIIF nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en aplicación. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva IFRS tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

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
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

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.

IFRIC 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.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Mejoras y modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción por Primera Vez	1 de Enero 2011
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de Enero 2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de Enero 2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2011
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de Enero 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de Enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de Enero 2011
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero 2011
IFRIC 13	Programas de Fidelización de Clientes	1 de Enero 2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de Enero 2011

c.- Instrumentos derivados

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.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

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.

d.- 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.

e.- Activos registrados a costo amortizado (cuentas por cobrar)

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

f.- Activos intangibles

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (7 años). El plazo remanente de sus vidas útiles para el desarrollo del software Bac-trader es de (4 años) y para el desarrollo del software “XBRL” es de (2 años y 7 meses) respectivamente.

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

g.- 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.

h.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

I.- 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.

j.- 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.

k.- 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.

l.- 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.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

m.- 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.

n.- 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.

o.- 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.

p.- 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.

q.- Patrimonio

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$16.462.881, compuesto por un total de 4.822.012 acciones sin valor nominal, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AÑOS 2010

Administración del capital

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

Los requerimientos de capital son determinados en base a las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando de mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

En la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad estaba en cumplimiento con todos los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes.

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.