

Razón Social: **RABOINVESTMENTS CHILE S.A.**

Nº inscripción Registro Corredores de Bolsa y Agentes de Valores: 956



Balance General resumido al : 31 de diciembre de 2006 y 2005				
(Cifras en miles de pesos)				
ACTIVO	2006 M\$	2005 M\$	PASIVO	2006 M\$
				2005 M\$
Activo circulante	262.130.564	69.602.751	Pasivo circulante	283.473.292
Disponible	445.367	22.322	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.322.531
Depósitos a plazo	37.562.030	24.671.970	Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	417.153
Valores negociables (neto)	23.373.869	23.905.972	Cuentas por pagar	37.280
Documentos por cobrar (neto)	24.512.782	13.515.234	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	234.987.608
Deudores varios (neto)	65.522	14.235	Provisiones y retenciones	1.209.937
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	131.262.478	861.903	Impuesto diferido y a la renta	472.430
Impuestos por recuperar	28.898	29.447	Otros pasivos circulantes	45.026.353
Gastos pagados por anticipado	-	37.028		
Impuestos diferidos	-	55.955		
Otros activos circulantes	44.879.618	6.488.685		
			Pasivo largo plazo	174.086.760
Activo fijo (neto)	2.412	-	Obligaciones con el público - largo plazo (bonos)	55.009.140
			Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas largo plazc	85.556.218
Otros activos	213.782.535	113.050.648	Otros pasivos a largo plazo	33.521.402
Deudores a largo plazo	97.163.387	74.399.762		
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	83.316.799	1.739.337	Patrimonio	18.355.459
Impuestos diferidos a largo plazo	-	207.218	Capital pagado	14.407.185
Otros	33.302.349	36704331	Utilidades (pérdidas) acumuladas	2.140.615
TOTAL ACTIVOS	475.915.511	182.653.399	Utilidad (pérdida) ejercicio	1.807.659
			TOTAL PASIVOS	475.915.511
				182.653.399
Estado de Resultados resumido al : 31 de diciembre de 2006 y 2005			Estado de Flujo de Efectivo resumido al : 31 de diciembre de 2006 y 2005	
(cifras en miles de pesos)			(cifras en miles de pesos)	
	2006 M\$	2005 M\$		2006 M\$
				2005 M\$
Ingresos de Explotación	10.376.727	10.331.558	Flujo Neto originado por actividades de la operación	3.262.934
Ingresos por servicios	7.232.677	5.492.046	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.807.659
Ingresos por intereses	2.327.094	2.017.493	Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	
Ingresos por derivados	816.956	2.822.019	Corrección monetaria	340.268
			Diferencia de cambio - neto	2.376.453
Costos de Explotación	(6.370.881)	(9.278.356)	Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(2.005.574)
Costos por intereses	(4.045.304)	(9.687.400)	Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	744.128
Costo por derivados	(2.325.577)	409.044	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	251.449.339
Gastos de administración	(1.081.796)	(88.102)	Obtención de préstamos	1.311.589
Resultado operacional	2.924.050	965.100	Obligaciones con el público	55.739.697
Ingresos no operacionales	1.672	-	Obtención de otros préstamos a empresas relacionadas	203.791.478
Gastos no operacionales	(373.935)	(556.001)	Pago de gastos por emisión de obligaciones con el público (menos)	(1.033.290)
Resultado no operacional	(372.263)	(556.001)	Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(8.360.135)
Impuesto a la renta	(744.128)	(77.214)	Flujo neto originado por actividades de inversión	(238.184.369)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	1.807.659	331.885	Venta de otras inversiones	6.788.442
			Otros ingresos de inversión	-
			Inversión en instrumentos (menos)	-
			Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	(32.992.362)
			Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	(211.978.037)
			Otros desembolsos	(2.412)
			Flujo Neto Total del Periodo	16.527.904
			Efecto inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(538.261)
			Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	10.124.329
			Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	26.113.972
				10.124.329

Notas simplificadas a los estados financieros

A juicio de la Administración, estas notas presentan información suficiente pero menos detallada que la contenida en los estados financieros que fueron remitidos al organismo regulador las cuales se encuentran a disposición de los interesados.

1 Resumen de criterios contables

- a) Período contable
Los presentes estados financieros cubren los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.
- b) Bases de preparación
Los presentes estados financieros han sido preparados con el propósito de reflejar la situación financiera, los resultados de operación y el flujo de efectivo de Raboinvestments Chile S.A. de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre los primeros.
- c) Bases de presentación
Para efectos de permitir una adecuada comparación con los estados financieros del período terminado al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, balance general, estado de resultado y flujo de efectivo han sido actualizados extracontablemente en un 2,1 %. Además se han realizado reclasificaciones menores
- d) Corrección monetaria
Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. La variación experimentada por el índice de precios al consumidor alcanzó a un 2,1% para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 (3,6% en el 2005). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.
- e) Bases de conversión
Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento y en moneda extranjera, existentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005, han sido convertidos a pesos de acuerdo a los siguientes valores vigentes al cierre de cada período:
- | | | |
|----------------------|-----------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| | \$ | \$ |
| Unidad de fomento | 18.336,38 | 17.974,81 |
| Dólar estadounidense | 532,39 | 512,50 |
| Euro | 703,38 | 608,60 |
| Yen | 4,50 | 4,37 |
- f) Depósitos a plazo
Los depósitos a plazo se presentan valorizados al costo de la inversión más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada período.
- g) Valores negociables
Estas inversiones se encuentran valorizadas a su monto inicial de compra, más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición o precio de mercado, el menor.
- h) Documentos por cobrar
Bajo este rubro de presentan los saldos correspondientes al otorgamiento de préstamos a todo tipo de personas jurídicas y/o naturales, los cuales son valorizados al costo más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio y actualizados al tipo de cambio de cierre de la moneda correspondiente
- i) Contratos de derivados
Los derechos y obligaciones por contratos forwards y swaps, se registran de acuerdo a las normas establecidas por el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Los saldos de estos contratos se incluyen en los rubros Otros activos y Otros pasivos, circulantes y de largo plazo, de acuerdo a su vencimiento.
De acuerdo a lo anterior, la administración ha definido que los contratos de forwards y swaps mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden a contratos de inversión, por lo que son presentados a su valor justo, reconociendo los cambios como resultado del período.
- j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos
Los impuestos a la renta se determinan de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de la Renta.
De acuerdo a lo indicado en la Circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado la aplicación de los criterios establecidos en el Boletín Técnico N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G., para la determinación y registro de los impuestos diferidos.
- k) Indemnización por años de servicios
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen indemnizaciones por años de servicios, por no existir este beneficio pactado contractualmente
- l) Obligaciones con el público (Bonos)
Estas obligaciones se presentan valorizadas al cierre del período a su valor par. El mayor valor obtenido en las colocaciones de los bonos respecto de su valor par a la fecha de colocación, se presenta neto de las amortizaciones correspondientes determinadas por el plazo de vencimiento de los bonos, en el rubro Otros pasivos circulantes y otros pasivos largo plaz

m) Costo de emisión de bonos
Los costos de colocación de bonos se encuentran activados de acuerdo a la Circular N° 1.370 de la Superintendencia y se amortizarán en el período de vida de los instrumentos. Estos valores se han clasificado en el rubro Otros Activos circulantes y Otros activos de acuerdo a su vencimiento

2 Contingencias y restricciones

La Sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no posee contingencias ni compromisos vigentes que puedan afectar significativamente au patrimonio

3 Sanciones

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2006 y 2005, la Sociedad no ha recibido sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra autoridad administrativa.

4 Hechos relevantes

Con fecha 01 de Octubre del 2006, Raboinvestment Chile S.A. realizó una emisión de bonos por un valor de UF 3.000.000,00 con una tasa de interés del 3,0% anual. El pago de intereses de UF 45,000 será semestral y su devengo es efectivo a partir de la fecha de la emisión. La amortización del capital se realizará en una única cuota en la fecha de vencimiento de los bonos, el 1 de Octubre del 2016.

El uso de los fondos está destinado a financiar las operaciones de Raboinvestment Chile S.A. y sus sociedades relacionadas en Chile y en el extranjero, consistente en el otorgamiento de créditos principalmente a clientes pertenecientes a los sectores agrícola, forestal, pesquero y las industrias relacionadas. La emisión de bonos cuenta con una garantía otorgada por Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. actuando a través de su sucursal de Nueva York.

La clasificación de riesgo otorgada por Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y por Clasificadora de Riesgo Humpheys Limitada es de AAA.

5 Hechos posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad o la interpretación de los mismos.

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas de
Raboinvestments Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Raboinvestments Chile S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las 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 Sociedad, 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 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Las Notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen infomación adicional requerida por un organismo regulador, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA

Santiago, 23 de febrero de 2007

Raúl Venezian B.
Representante Legal

Cristian Castro O.
Contador

" Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449, Piso 1°, Santiago) y en su sitio Web (www.svs.cl) ".