

# Informe de Resultados Trimestrales

## Primer Trimestre 2017

Abril 2017



## **ACLARACIONES**

A partir del 1º de enero de 2017 las Cooperativas de Ahorro y Crédito aplican, como marco regulatorio contable, las normas del “Compendio de Normas Contables” emitido por la Superintendencia de bancos e instituciones financieras, los que, salvo ciertas limitaciones o precisiones que responden a la necesidad de que se sigan criterios más prudentes y se consideren, además, algunas peculiaridades de las cooperativas, corresponden a los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptados por el Colegio de Contadores de Chile A.G..

El resumen de los principales cambios en los criterios contables, que se aplicaron a partir de enero de 2017, consideran lo siguiente:

### Corrección Monetaria:

Hasta el 31 de diciembre de 2016, el capital, las reservas, la utilidad acumulada, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentaban actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). A partir del presente ejercicio, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria de conformidad a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

### Patrimonio:

A partir del año 2017, las Cooperativas deben tratar como un pasivo la parte del remanente que es posible de repartirse como intereses al capital y excedentes, según el resultado acumulado en el período o ejercicio. Para ese efecto, se mantendrá mensualmente una provisión en el pasivo, por el monto deducido del patrimonio que corresponda a aquella parte del resultado del período o ejercicio, hasta que la Junta General de Socios decida el pago de los intereses y el reparto de los excedentes, o su eventual capitalización o constitución de reservas voluntarias.

### Provisión por Beneficios al Personal:

Hasta el 31 de diciembre de 2016 las indemnizaciones por años de servicio que la Cooperativa debe pagar a los trabajadores, se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento real anual. A partir del 1 de enero de 2017, las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontados a la tasa vigente para operaciones de largo plazo de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 (NIC 19) Beneficios a los Empleados.

Adicionalmente, a partir de enero de 2017, la cooperativa constituirá un pasivo por el beneficio que otorga a sus empleados por concepto de Bono de Antigüedad. El cálculo de esta obligación incluye variables como rotación laboral, índices de mortalidad y edades de jubilación descontados a la tasa vigente para operaciones de largo plazo de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 (NIC 19) Beneficios a los Empleados.

### Activo Fijo:

El activo fijo, hasta el ejercicio 2016, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las depreciaciones acumuladas. A partir del presente ejercicio, los ítems del activo fijo quedaron valorados según su costo histórico, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2015. En el caso de los bienes raíces, la Cooperativa optó por usar como costo atribuido el valor razonable de estos activos basado en tasaciones independientes.

Ingresos por intereses y reajustes:

Hasta el 31 de diciembre de 2016, los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se presentaban con sus intereses y reajustes devengados, en función de la tasa pactada. A partir del presente ejercicio, los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente sobre devengo en función de la tasa efectiva.

Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada:

Hasta el 31 de diciembre de 2016 el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes consideraba la suspensión del devengo a partir de la fecha en que un crédito, una parcialidad o cuota impaga cumplida 90 días de morosidad y mientras no se paguen.

A partir del año 2017 se dejó de reconocer ingresos sobre base devengada en el Estado de Resultados, por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación:

Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías D1 y D2	Por el solo hecho de estar en cartera en incumplimiento.
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C1 a C4	Por haber cumplido tres meses en cartera en incumplimiento.
Evaluación grupal: Cualquier crédito, con excepción de los que tengan garantías reales que alcancen al menos un 80%".	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

Saldo de utilización de tarjeta de crédito:

Hasta el 31 de diciembre de 2016 el saldo de utilización de tarjetas de crédito, que refleja las compras realizadas por los socios en el ciclo de facturación y que no devengan intereses, se presentaba bajo el rubro Otros Activos. A partir del año 2017, este saldo se presenta junto a las colocaciones de consumo en el rubro Créditos y cuentas por cobrar.

## RESUMEN

### Utilidades del 1T17 alcanzaron los \$14.630 millones

Durante el 1T17 la utilidad de la Cooperativa fue de \$14.630 millones, lo que representa un aumento del 48,9% respecto al mismo periodo del año anterior y un 32,3% respecto a las utilidades del último trimestre de 2016. Este crecimiento está basado principalmente en un mayor margen financiero como así también se ve afectado por el cambio contable a IFRS (principalmente por la eliminación de la corrección monetaria)

### ROAE aumentó a 11,15% y ratio de capital básico alcanzó 39,9% en marzo 2017

El ROAE de la cooperativa en marzo alcanzó 11,15%, el cual subió 227pbs respecto al mismo periodo del 2016. Lo anterior producto de un mayor incremento en las utilidades netas respecto al crecimiento del capital.

El ratio CET1 disminuyó de 40,28% el 1T16 a 39,94% al 1T17 debido al menor aumento del capital básico en comparación al crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

### Gastos de apoyo operacional aumentaron en un 14,4% respecto al 1T16

Los gastos de apoyo operacional se elevan un 14,4% respecto a marzo de 2016 y un 22,5% respecto al trimestre anterior, principalmente por un incremento en los gastos de administración.

### Crecimiento de un 8,5% respecto a marzo de 2016 en el total de colocaciones

El primer trimestre del año 2017, la cartera de colocaciones de Coopeuch alcanzó \$1.294 mil millones. Lo que refleja un aumento del 2,5% respecto al trimestre anterior y un 8,5% en comparación al primer trimestre de 2016.

### Ratio de Provisiones Normativas se incrementan levemente a marzo 2017

Un 5,39% fue el nivel que alcanzó el ratio de provisiones que se compara con un 5,33% del trimestre precedente, principalmente dado a cambios en los modelos de estimación de las provisiones.

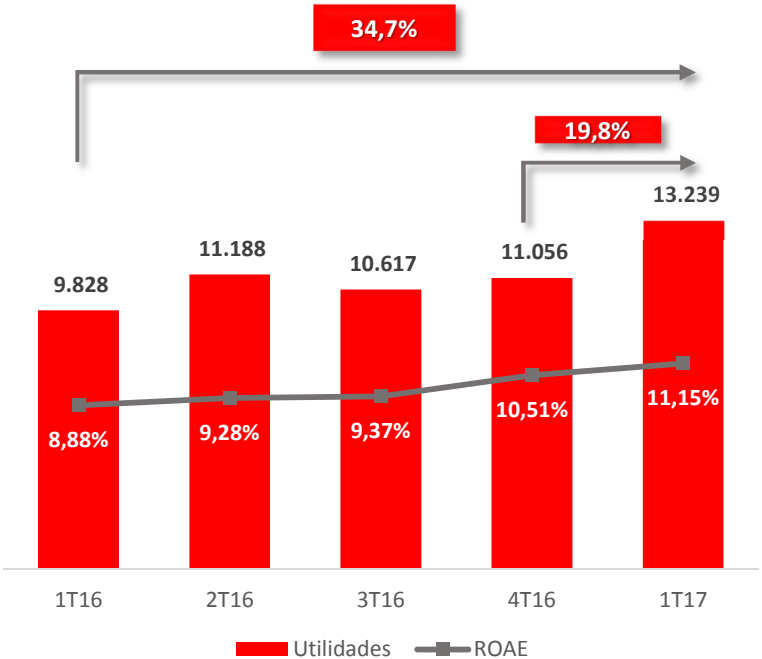
# ANALISIS ESTADO DE RESULTADOS

## Utilidad Neta

La utilidad del 1T17 reportó \$13.239 millones, cifra superior al trimestre anterior en un 19,8% y a su vez en un 34,7% superior en el mismo periodo del año anterior.

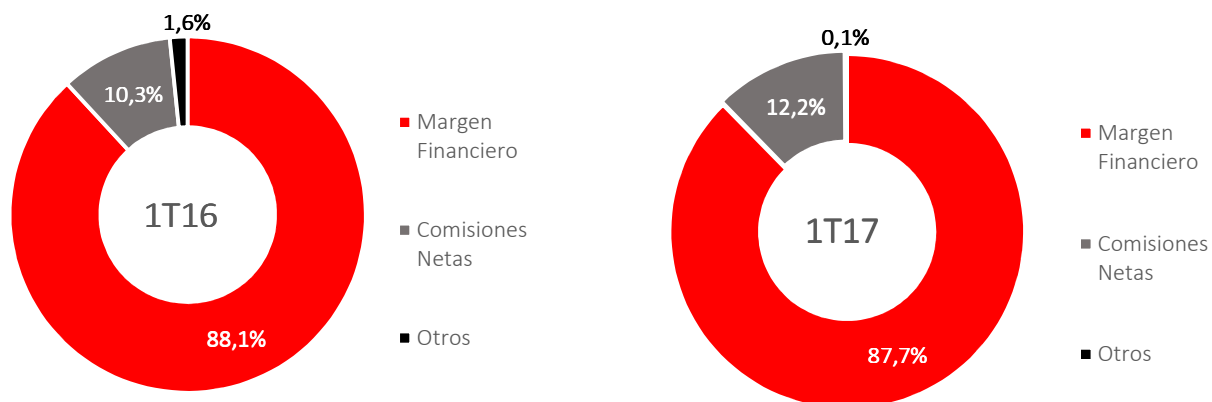
El aumento en las utilidades se ven reflejadas en el mayor margen bruto, producto de un incremento en el margen financiero y comisiones netas en mayor medida que el crecimiento en los gastos de apoyo.

Respecto al ROAE este alcanzó un 11,15% el 1T17, un alza de 227pbs respecto al 1T16, principalmente por un mayor crecimiento en las utilidades de la cooperativa respecto al capital.



## Margen Bruto

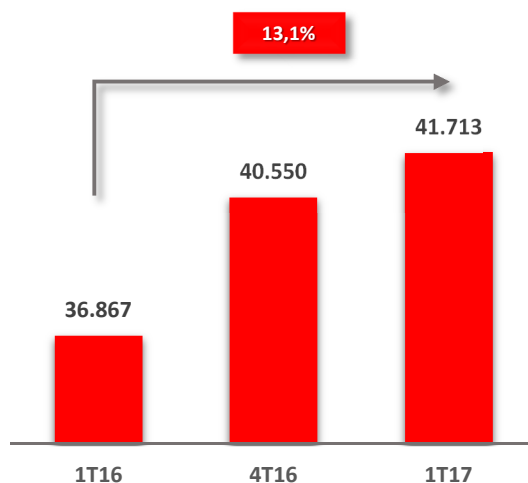
El margen bruto de la cooperativa alcanzó los \$47.571 millones a marzo de 2017 el cual representa un incremento del 13,7% respecto al mismo periodo 2016. Y un aumento del 2,1% respecto al último trimestre del año 2016 el cual se debe principalmente a un aumento del margen financiero. La variación en el ítem otros respecto al 1T16, se debe en los ingresos por inversiones específicamente a un cambio de clasificación de la cartera de inversiones en papeles de gobierno, las cuales pasaron a ser clasificadas como disponibles para la venta (AFS), por lo que el MTM ya no se registra en el EERR.



	1T16 Ch\$ Millones	4T16 Ch\$ Millones	1T17 Ch\$ Millones
Margen Financiero	36.867	40.550	41.713
Comisiones Netas	4.288	6.025	5.796
Otros	671	24	63
<b>Margen Bruto</b>	<b>41.826</b>	<b>46.599</b>	<b>47.571</b>

## Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, concluyó el primer trimestre de 2017 en \$41.713 millones, un aumento del 13,1% respecto al mismo periodo en 2016 y de un 2,9% respecto al trimestre anterior. El incremento se debe principalmente a mayores ingresos en los créditos de consumo como así también por menores gastos debido al pago de préstamos bancarios.



Intereses y Reajustes Ganados	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Consumo	37.696	41.489	42.588
Hipotecas	7.546	6.859	6.784
Comercial	423	431	416
Instrumentos de Inversión	468	789	780
Otros	83	117	152
<b>Total Ingresos</b>	<b>46.217</b>	<b>49.686</b>	<b>50.718</b>

Intereses y Reajustes Pagados	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Depósitos Totales	(4.613)	(5.108)	(5.197)
Obligaciones Financieras	(4.737)	(4.028)	(3.809)
<b>Total Egresos</b>	<b>(9.350)</b>	<b>(9.136)</b>	<b>(9.006)</b>

	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Intereses y Reajustes Ganados	46.217	49.686	50.718
Intereses y Reajustes Pagados	(9.350)	(9.136)	(9.006)
<b>Margen Financiero</b>	<b>36.867</b>	<b>40.550</b>	<b>41.713</b>

## Comisiones

Durante el 1T17 las comisiones netas de Coopeuch totalizaron en \$5.796 millones, lo que representó un aumento del 35,2% respecto al 1T16. El cual se explica dado a aumentos en mayor proporción por parte de los ingresos, mayoritariamente por la recaudación de seguros. Respecto al trimestre anterior, las comisiones netas presentaron una leve disminución de un 3,8%, principalmente por un aumento en los gastos asociados a tarjeta de crédito.

Ingresos Comisiones	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Reliquidaciones y prepagos	1.099	1.586	1.537
Recaudación de Seguros	3.386	4.572	4.486
Tarjeta de Crédito	206	266	236
Otros	4	58	72
<b>Total Ingresos</b>	<b>4.696</b>	<b>6.482</b>	<b>6.332</b>

Gastos Comisiones	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Tarjeta de Crédito	(244)	(234)	(339)
Tarjeta de Débito	(38)	(31)	(28)
Crédito Hipotecario	(70)	(60)	(82)
Otros	(56)	(132)	(87)
<b>Total Egresos</b>	<b>(408)</b>	<b>(457)</b>	<b>(536)</b>

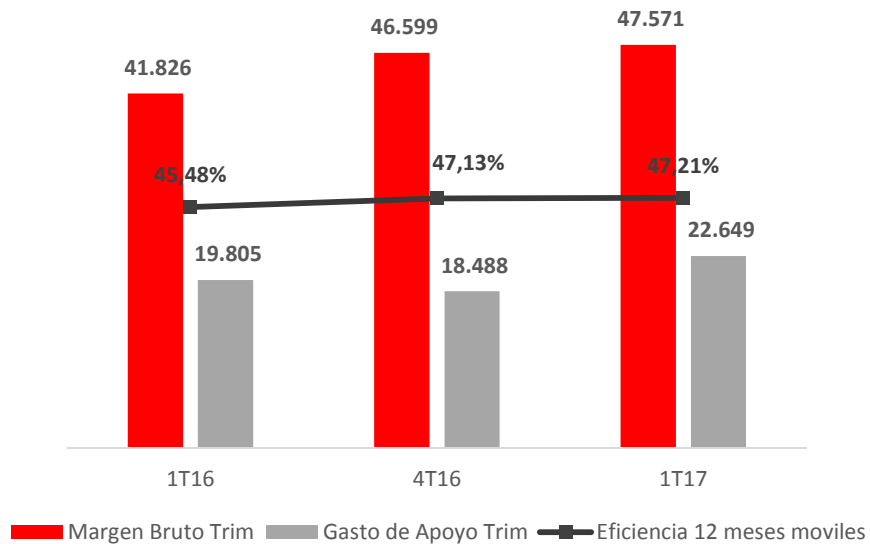
	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Comisiones Ganadas	4.696	6.482	6.332
Comisiones Pagadas	(408)	(457)	(536)
<b>Comisiones Netas</b>	<b>4.288</b>	<b>6.025</b>	<b>5.796</b>



### Gastos de Apoyo Operacionales

Durante el 1T17 los gastos de apoyo operacionales subieron un 14,4% respecto al 1T16, y un 22,5% respecto al trimestre anterior. Esto se debe principalmente por un aumento en los gastos de administración. En términos de eficiencia acumulada 12 meses móviles, al 1T17 mostró un leve aumento respecto al trimestre anterior, alcanzando un 47,21%.

	1T16	4T16	1T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones
Gasto Personal y Directorio	(11.716)	(13.955)	(11.958)
Administración	(6.593)	(3.086)	(8.926)
Dep. Amort. Castigos y Otros	(1.496)	(1.448)	(1.765)
<b>Gastos Operativos</b>	<b>(19.805)</b>	<b>(18.488)</b>	<b>(22.649)</b>

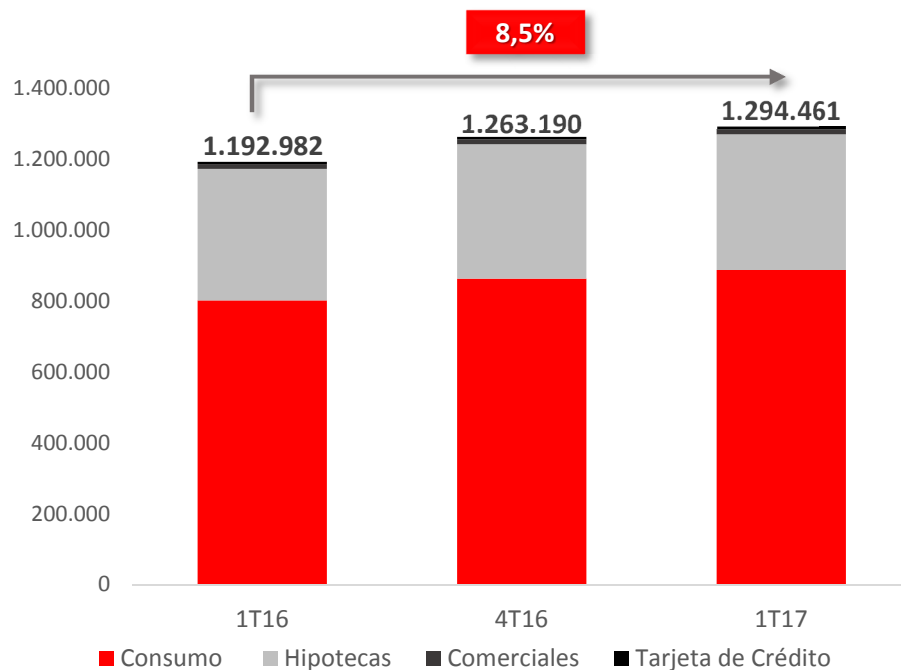


## ANALISIS DE BALANCE

### Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones de la cooperativa alcanzó los \$1.294 mil millones al cierre de marzo 2017, mostrando un incremento del 8,5% respecto al mismo periodo del año anterior y de un 2,5% al trimestre anterior. Este aumento se debe en mayor medida por los créditos de consumo con un crecimiento de 10,8% en comparación al 1T17. Lo siguen los créditos hipotecarios con un aumento del 3,0% y los créditos comerciales con un 2,7%.

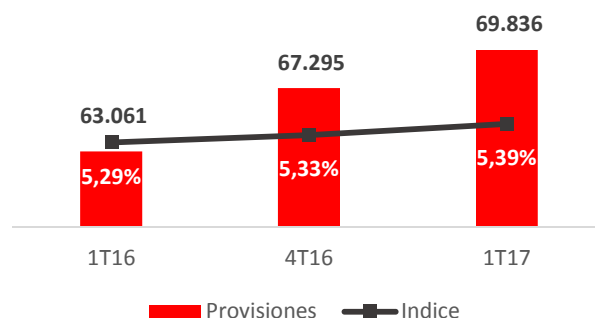
El fuerte aumento en las tarjetas de crédito se debe mayoritariamente a un efecto por la adopción de los nuevos criterios contables (señalados al inicio del informe en “Aclaraciones”).



Colocaciones	1T16	4T16	1T17	%	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	1T17/4T16	1T17/1T16
Consumo	801.646	863.090	887.906	2,9%	10,8%
Hipotecas	371.447	379.499	382.727	0,9%	3,0%
Comerciales	13.015	13.609	13.370	(1,8%)	2,7%
Tarjeta de Crédito	6.873	6.993	10.457	49,5%	52,1%
<b>Préstamos Totales</b>	<b>1.192.982</b>	<b>1.263.190</b>	<b>1.294.461</b>	<b>2,5%</b>	<b>8,5%</b>

## Riesgo de la Cartera

En el 1T17, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanzó los \$69.836 millones (no considera provisiones adicionales) lo que implicó un índice de provisiones sobre colocaciones totales de un 5,39%. Esto refleja un leve aumento respecto al índice observado el 4T16.



El alza de los ratios de provisiones en los créditos comerciales e hipotecarios se debe a que en diciembre se realizaron cambios en los modelos de cálculo de las provisiones. Específicamente los créditos hipotecarios comenzaron a regirse bajo las nuevas normas regulatorias (B-1).

El ratio de mora mayor a 90 días a marzo disminuyó a un 3,67% de la cartera total, respecto al 4,84% a marzo de 2016. De igual forma los créditos de consumo, comercial e hipotecario han disminuido sus niveles de mora en comparación al 2016.

El ratio de cobertura de mora mayor a 90 días a marzo, sin considerar las provisiones adicionales, alcanzó un 147% en comparación a un 109% al año anterior, en línea con el aumento de provisiones en base a los nuevos modelos y a la mejora en los ratios de mora.

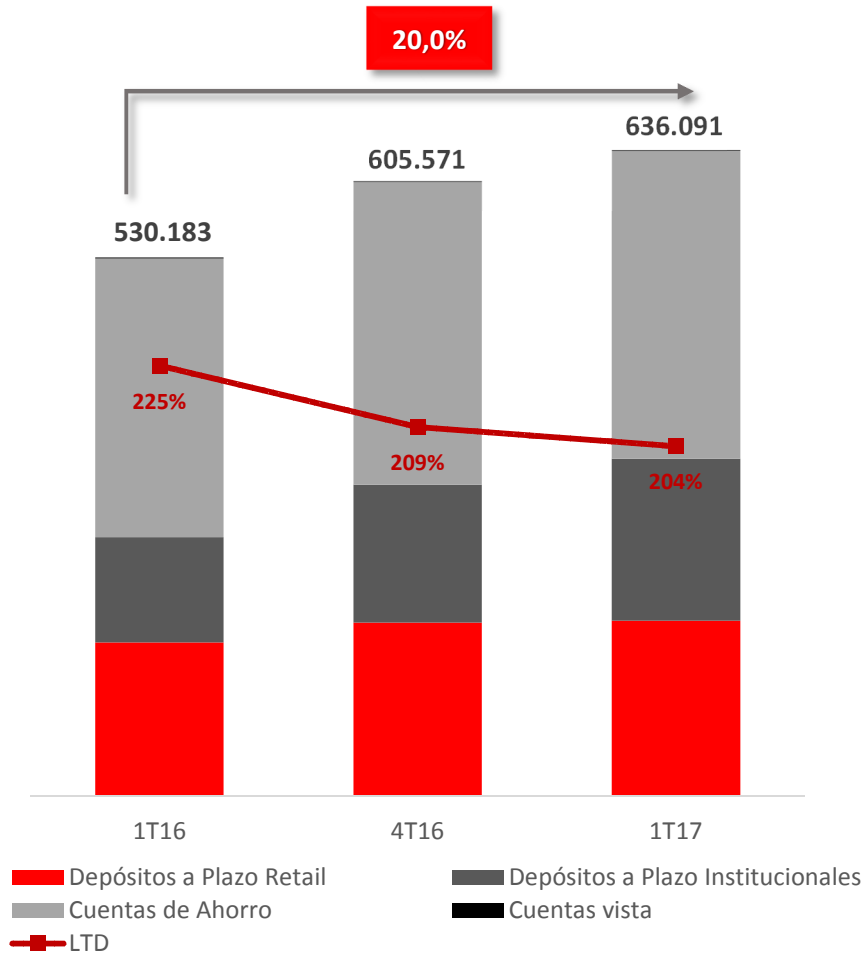
Indicadores de Riesgo	1T16	4T16	1T17
<b>Provisiones / Colocaciones Totales</b>	<b>5,29%</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,39%</b>
Provisiones / Consumo	7,20%	6,61%	6,71%
Provisiones / Hipotecarios	1,15%	2,20%	2,07%
Provisiones / Comerciales	2,90%	6,70%	7,08%
<b>Mora &gt; 90 días / Colocaciones Totales</b>	<b>4,84%</b>	<b>4,27%</b>	<b>3,67%</b>
Mora > 90 días / Consumo	3,38%	3,02%	3,10%
Mora > 90 días / Hipotecarios	8,01%	7,22%	5,02%
Mora > 90 días / Comerciales	6,55%	4,75%	4,05%
<b>Cobertura Mora &gt; 90 días Colocaciones Totales</b>	<b>109%</b>	<b>125%</b>	<b>147%</b>
Cobertura Mora > 90 días Consumo	213%	219%	217%
Cobertura Mora > 90 días Hipotecario	14%	30%	41%
Cobertura Mora > 90 días Comerciales	44%	141%	175%
<b>Castigos / Colocaciones Totales</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,32%</b>
Castigos / Consumo	0,49%	0,49%	0,46%
Castigos / Hipotecarios	0,03%	0,02%	0,01%
Castigos / Comerciales	0,16%	0,44%	0,10%

## Captaciones

Al término del 1T17 el saldo de depósitos a plazo fue de \$332.176 millones, lo que significó un aumento de 8,3% respecto al trimestre anterior y un 30,3% respecto al año anterior. Los depósitos a plazo retail representan un 52% del total de los depósitos a plazo. Las cuentas de ahorro aumentaron un 10,5% respecto al 1T16.

Los depósitos totales (depósitos a plazo, cuentas de ahorro y cuenta vista), aumentaron un 5,0% respecto al 4T16 y un 20,0% respecto al 1T16.

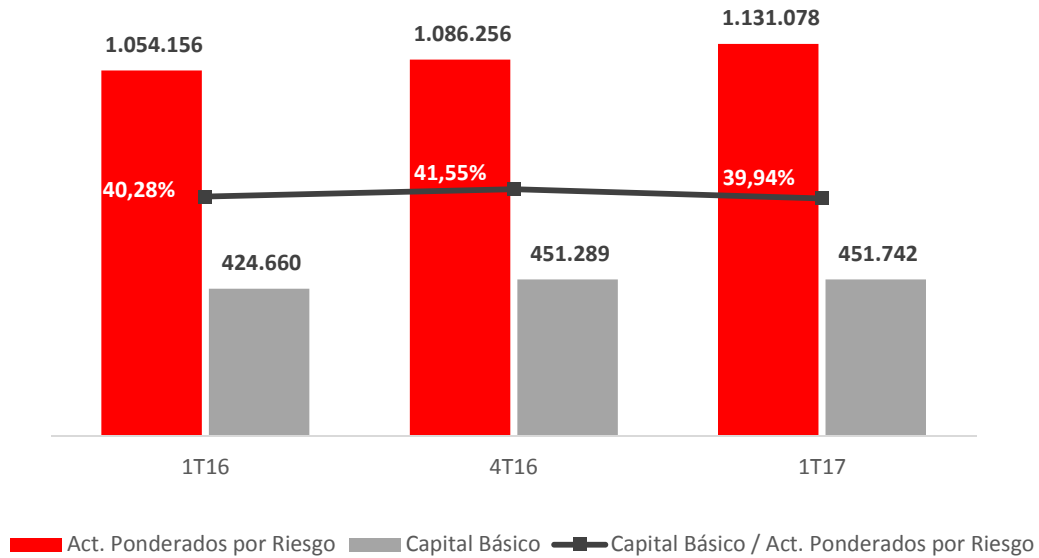
El ratio créditos totales / depósitos totales (LTD) a marzo fue de 204%, un 5,1% menos que el trimestre anterior y 21,5% menos que a marzo 2016. Esta disminución se debe al aumento en mayor medida de los depósitos totales.



## Capital

A marzo 2017 el capital básico totalizó \$451.742 millones, esto representa un alza de 6,4% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Respecto al ratio patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo al 1T17 año es de un 39,9%, una disminución de 35pbs respecto a marzo 2016, el cual de igual forma se encuentra muy por sobre el límite exigido dado el modelo de negocios de la cooperativa.



## ANEXOS

### Estado de Resultados

	1T16	4T16	1T17	1T17	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$		
	Millones	Millones	Millones	Miles	1T17/1T16	1T17/4T16
Intereses y reajustes ganados	46.217	49.686	50.718	76.537	9,7%	2,1%
Intereses y reajustes pagados	(9.350)	(9.136)	(9.006)	(13.590)	(3,7%)	(1,4%)
<b>Margen financiero</b>	<b>36.867</b>	<b>40.550</b>	<b>41.713</b>	<b>62.947</b>	<b>13,1%</b>	<b>2,9%</b>
Comisiones ganadas	4.696	6.482	6.332	9.555	34,8%	(2,3%)
Comisiones pagadas	(408)	(457)	(536)	(809)	31,5%	17,2%
<b>Comisiones netas</b>	<b>4.288</b>	<b>6.025</b>	<b>5.796</b>	<b>8.746</b>	<b>35,2%</b>	<b>(3,8%)</b>
Resultado de cambio y operaciones financieras	673	54	68	102	(89,9%)	25,9%
Otros ingresos operacionales	(2)	(30)	(5)	(7)	144,6%	(83,7%)
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>41.826</b>	<b>46.599</b>	<b>47.571</b>	<b>71.788</b>	<b>13,7%</b>	<b>2,1%</b>
Provisiones, castigos y recuperación	(8.909)	(14.524)	(9.991)	(15.077)	12,1%	(31,2%)
Gastos de apoyo	(19.805)	(18.488)	(22.649)	(34.179)	14,4%	22,5%
Personal	(11.716)	(13.955)	(11.958)	(18.045)	2,1%	(14,3%)
Administración	(6.593)	(3.086)	(8.926)	(13.470)	35,4%	189,3%
Depreciación y amortización	(1.146)	(1.303)	(1.247)	(1.881)	8,8%	(4,3%)
Otros gastos	(349)	(145)	(518)	(782)	48,4%	257,3%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>13.113</b>	<b>13.586</b>	<b>14.931</b>	<b>22.532</b>	<b>13,9%</b>	<b>9,9%</b>
Gastos no operativos	(3.180)	(2.204)	(122)	(185)	(96,1%)	(94,4%)
Impuesto	(104)	(326)	(179)	(270)	71,2%	(45,2%)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>9.828</b>	<b>11.056</b>	<b>14.630</b>	<b>22.077</b>	<b>48,9%</b>	<b>32,3%</b>

Balance

	1T16 Ch\$ Millones	4T16 Ch\$ Millones	1T17 Ch\$ Millones	1T17 USD\$ Miles	% 1T17/4T16	% 1T17/1T16
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y Depósitos en Bancos	22.358	32.981	25.325	38.218	(23,2%)	13,3%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto	1.127.376	1.193.350	1.225.075	1.848.723	2,7%	8,7%
Inversiones Financieras	100.189	121.556	136.755	206.373	12,5%	36,5%
Otros Activos	15.662	15.815	16.687	25.182	5,5%	6,5%
Activo Fijo	6.220	7.753	8.774	13.241	13,2%	41,1%
<b>Activos totales</b>	<b>1.271.805</b>	<b>1.371.456</b>	<b>1.412.616</b>	<b>2.131.736</b>	<b>3,0%</b>	<b>11,1%</b>
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	12.438	14.496	15.641	23.603	7,9%	25,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	529.409	604.795	635.286	958.690	5,0%	20,0%
Obligaciones con bancos	15.519	19.305	7.159	10.804	(62,9%)	(53,9%)
Instrumentos de deuda emitidos	258.762	256.107	256.232	386.671	0,0%	(1,0%)
Otras obligaciones financieras	16.051	18.794	18.196	27.459	(3,2%)	13,4%
Provisiones	0	0	69.134	104.329	0,0%	0,0%
Otros pasivos	5.138	6.106	432	651	(92,9%)	(91,6%)
<b>Pasivos totales</b>	<b>837.317</b>	<b>919.602</b>	<b>1.002.079</b>	<b>1.512.207</b>	<b>9,0%</b>	<b>19,7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	273.273	292.333	295.186	445.456	1,0%	8,0%
Reservas	148.064	116.267	112.491	169.757	(3,2%)	(24,0%)
Revalorización capital pagado	3.323	0	1.376	2.076	0,0%	0,0%
Ajustes de valoración	0	564	1.484	2.240	163,1%	0,0%
Utilidades retenidas	9.828	42.689	57.319	86.499	34,3%	483,2%
Utilidades ejercicio anterior	0	0	42.689	64.421	0,0%	0,0%
Utilidad del ejercicio	9.828	42.689	14.630	22.077	(65,7%)	48,9%
Menos: provisiones para intereses al capital y excedentes	0	0	(55.929)	(84.401)	0,0%	0,0%
Menos: reajustes cuotas participación	0	0	(1.390)	(2.098)	0,0%	0,0%
<b>Patrimonio</b>	<b>434.488</b>	<b>451.853</b>	<b>410.537</b>	<b>619.529</b>	<b>(9,1%)</b>	<b>(5,5%)</b>
<b>Pasivos y Patrimonio total</b>	<b>1.271.805</b>	<b>1.371.456</b>	<b>1.412.616</b>	<b>2.131.736</b>	<b>3,0%</b>	<b>11,1%</b>

## Principales Ratios

	1T16	4T16	1T17
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
Prestamos/Depósitos	225,01%	208,59%	203,50%
Prestamos/Depósitos Ajustado	86,04%	83,61%	83,81%
ROAA	2,66%	3,12%	3,28%
ROAE	8,88%	10,51%	11,15%
Ratio de Eficiencia Acumulada	47,35%	47,13%	47,61%
Patrimonio Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	40,28%	41,55%	39,94%
Patrimonio Efectivo / Activo Totales	33,39%	32,91%	32,05%
Patrimonio Efectivo	424.660	451.289	451.742
Activos Ponderados por Riesgo	1.054.156	1.086.256	1.131.078
<b>INDICADORES OPERACIONALES</b>			
Socios	643.169	662.091	667.698
Sucursales	84	83	83
Colaboradores	1952	1983	2003

## **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado USD 662,66