

Informe de Resultados Trimestrales

Tercer Trimestre 2017

Octubre 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 prudenciales 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.

TODOS LOS DATOS PREVIOS A ENERO DE 2017 SE ENCUENTRAN BAJO LOS CRITERIOS CONTABLES ANTIGUOS.

RESUMEN

Utilidades del 3T17 alcanzaron los \$15.362 millones

Durante el 3T17 la utilidad de la Cooperativa fue de \$15.362 millones, lo que representa una disminución del 14,0% respecto a las utilidades del trimestre anterior. Pero en términos de utilidades acumuladas al 3T17 ya superan los \$42.689 millones correspondientes al resultado del ejercicio de 2016.

ROE a septiembre es de un 15,25% y ratio de capital básico disminuye a un 33,18%

El ROE de la cooperativa a septiembre disminuye levemente en 34pbs respecto al trimestre anterior, pero se mantiene superior a los niveles de rentabilidad del sistema bancario.

El ratio de capital básico sobre activos ponderados por riesgo disminuyó de 36,38% el 2T17 a 33,18% el 3T17 debido a la mayor velocidad de crecimiento de las colocaciones que el crecimiento del capital.

Gastos de apoyo operacional disminuyen en un 16,5% respecto al 2T17

Los gastos de apoyo operacional disminuyen respecto a junio de 2017, por menores gastos de administración, bajando los niveles de eficiencia acumulada del año a 47,18%.

Crecimiento de un 2,4% respecto al 2T17 en el total de colocaciones

En el tercer trimestre del año 2017, la cartera de colocaciones brutas de Coopeuch alcanzó los \$1.350 mil millones. Lo que refleja un aumento de 2,4% respecto al trimestre anterior.

Ratio de Provisiones Normativas sobre las colocaciones aumentan a septiembre de 2017

Un 5,47% fue el nivel que alcanzó el ratio de provisiones que se compara con un 5,28% del trimestre precedente.

ANALISIS ESTADO DE RESULTADOS

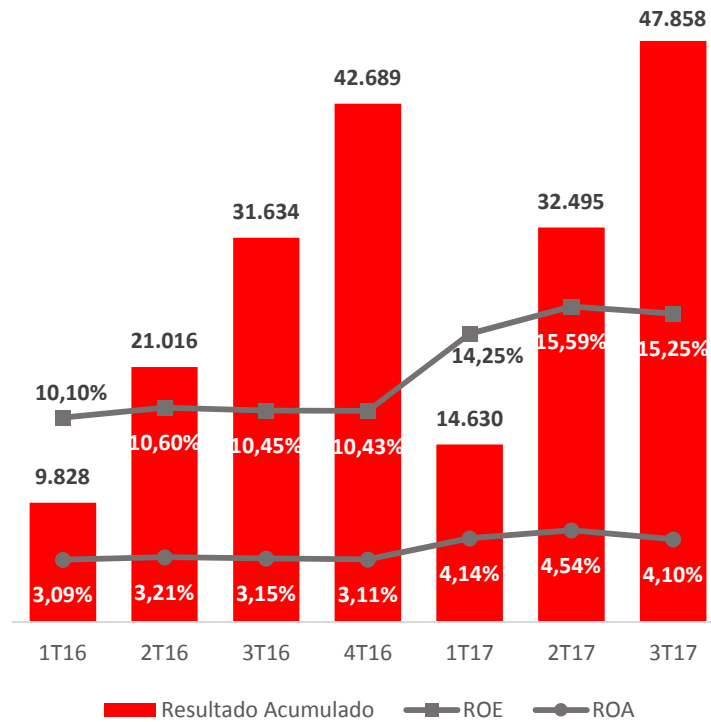
Utilidad Neta

La utilidad del 3T17 reportó \$15.362 millones, cifra inferior en un 14,0% respecto al trimestre anterior, pero a nivel de utilidad acumulada al tercer trimestre con \$47.858 millones ya supera los \$42.689 millones correspondientes al resultado del ejercicio de 2016.

El decrecimiento en las utilidades con respecto al trimestre anterior, se debe mayoritariamente por mayores provisiones en los créditos comerciales. Pero por el otro lado, se mantienen buenos niveles de crecimiento en las colocaciones, superior a la industria bancaria durante todo este año.

Respecto al ROE, este alcanzó un 15,25% el 3T17, una baja de 34pbs respecto al 2T17, por un menor crecimiento en las utilidades respecto al trimestre anterior y también dado a que el capital continua con su crecimiento normal explicado por el modelo cooperativo de aporte mensual de cuotas de participación de nuestros socios.

Por otro lado el ROA es de un 4,10%, 44pbs inferior al trimestre anterior. A pesar de que ambos ratios presentan leves bajas respecto al 2T17, estos niveles superan la rentabilidad alcanzada por el sistema bancario durante 2017.



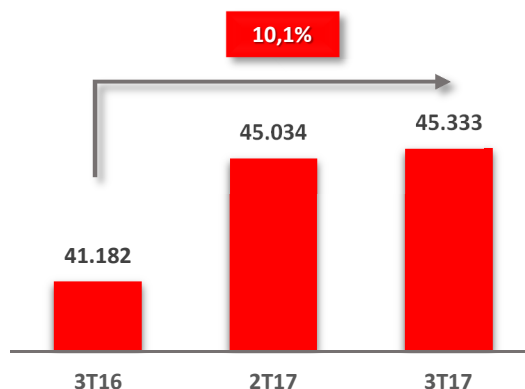
Margen Bruto

El margen bruto de la cooperativa alcanzó los \$49.384 millones a septiembre de 2017 el cual representa un aumento del 0,7% respecto al trimestre anterior y se debe principalmente a mayores comisiones netas.

	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	3T17 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17
Intereses y Reajustes netos	41.182	45.034	45.333	71.183	0,7%
Comisiones Netas	3.666	3.959	4.243	6.662	7,2%
Otros	129	41	(191)	(499)	-
Margen Bruto	44.977	49.034	49.384	77.346	0,7%

Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, concluyó el tercer trimestre de 2017 en \$45.333 millones, un aumento del 0,7% respecto al trimestre anterior debido a menores intereses y reajustes pagados correspondientes a obligaciones financieras. Respecto al mismo periodo del año 2016 hay un aumento del 10,1% por mayores intereses ganados en créditos de consumo.



Intereses y Reajustes Ganados	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T17 / 2T17
Consumo	41.497	45.356	46.776	73.449	3,1%
Hipotecas	7.535	7.502	4.782	7.509	(36,3%)
Comercial	695	695	596	936	(14,2%)
Instrumentos de Inversión	970	1.078	262	412	(75,7%)
Otros	207	326	919	1.444	182,2%
Total Ingresos	50.904	54.957	53.336	83.749	(3,0%)

Intereses y Reajustes Pagados	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T17 / 2T17
Depósitos Totales	(5.142)	(5.494)	(5.224)	(8.203)	(4,9%)
Obligaciones Financieras	(4.580)	(4.429)	(2.779)	(3.794)	(37,3%)
Total Egresos	(9.723)	(9.923)	(8.003)	(11.996)	(19,4%)

	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T17 / 2T17
Intereses y Reajustes Ganados	50.904	54.957	53.336	83.749	(3,0%)
Intereses y Reajustes Pagados	(9.723)	(9.923)	(8.003)	(12.566)	(19,4%)
Margen Financiero	41.182	45.034	45.333	71.183	0,7%

Comisiones

Durante el 3T17 las comisiones netas de Coopeuch totalizaron en \$4.243 millones, lo que representó un aumento respecto al segundo trimestre en un 7,2% principalmente por mayores ingresos en la recaudación de seguros y comisiones asociadas a tarjeta de crédito.

Ingresos Comisiones	3T16 Ch\$ Millones	2T17 Ch\$ Millones	3T17 Ch\$ Millones	3T17 USD\$ Miles	% 3T17 / 2T17
Recaudación de Seguros	3.961	4.316	4.732	7.430	9,6%
Tarjeta de Crédito	181	263	316	497	20,2%
Otros	3	8	31	48	281,6%
Total Ingresos	4.145	4.587	5.079	7.975	10,7%

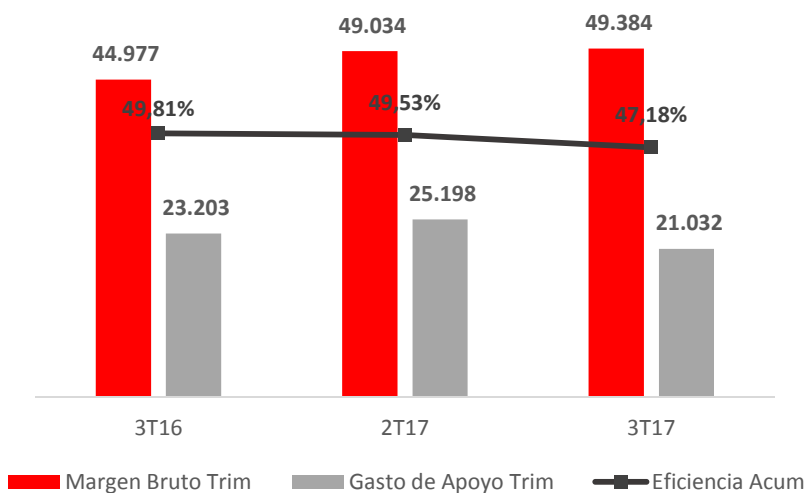
Gastos Comisiones	3T16 Ch\$ Millones	2T17 Ch\$ Millones	3T17 Ch\$ Millones	3T17 USD\$ Miles	% 3T17 / 2T17
Tarjeta de Crédito	(250)	(435)	(477)	(749)	9,7%
Tarjeta de Débito	(52)	(29)	(41)	(65)	43,9%
Crédito Hipotecario	(74)	(43)	(92)	(144)	114,5%
Otros	(102)	(122)	(226)	(355)	85,7%
Total Egresos	(478)	(628)	(836)	(1.313)	33,2%

	3T16 Ch\$ Millones	2T17 Ch\$ Millones	3T17 Ch\$ Millones	3T17 USD\$ Miles	% 3T17 / 2T17
Comisiones Ganadas	4.145	4.587	5.079	7.975	10,7%
Comisiones Pagadas	(478)	(628)	(836)	(1.313)	33,2%
Comisiones Netas	3.666	3.959	4.243	6.662	7,2%

Gastos de Apoyo Operacionales

Durante el 3T17 los gastos de apoyo operacionales disminuyeron un 16,5% respecto al 2T17. Esto se debe principalmente a menores gastos de administración como en los gastos de personal. En términos de eficiencia acumulada del año, el 3T17 disminuyó 235pbs respecto al trimestre anterior, alcanzando un 47,18%.

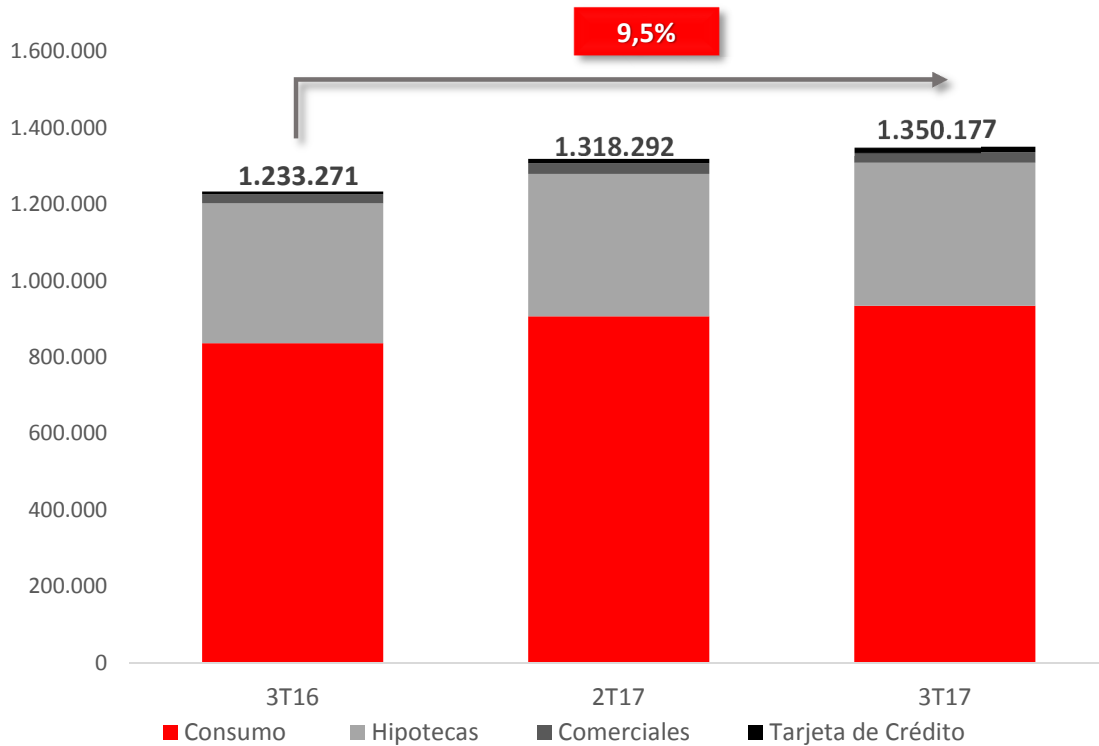
	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	3T17 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17
Gasto Personal y Directorio	(12.501)	(13.384)	(12.517)	(19.655)	(6,5%)
Administración	(8.978)	(10.084)	(6.576)	(10.326)	(34,8%)
Dep. Amort. Castigos y Otros	(1.277)	(1.367)	(1.471)	(2.309)	7,5%
Otros Gastos	(447)	(362)	(469)	(736)	29,5%
Gastos Operativos	(23.203)	(25.198)	(21.032)	(33.025)	(16,5%)



ANALISIS DE BALANCE

Cartera de Colocaciones

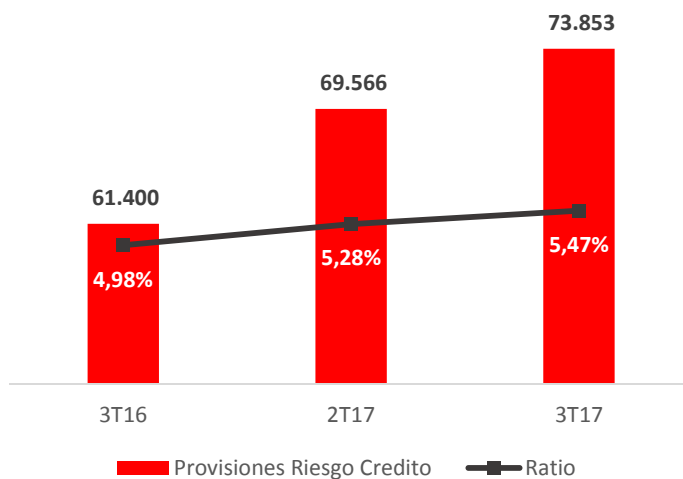
La cartera de colocaciones bruta de la cooperativa alcanzó los \$1.350 mil millones al cierre de septiembre de 2017, mostrando un incremento de un 2,4% respecto al trimestre anterior. Este aumento se debe en mayor medida por los créditos de consumo que sostuvieron un crecimiento del 3,1% respecto al 2T17 y un 11,7% respecto al 3T16.



Colocaciones	3T16	2T17	3T17	3T17	% 3T17 / 2T17
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	
Consumo	836.872	906.673	934.780	1.467.818	3,1%
Hipotecas	365.026	372.889	374.016	587.291	0,3%
Comerciales	24.402	27.115	27.611	43.356	1,8%
Tarjeta de Crédito	6.970	11.615	13.770	21.622	18,6%
Préstamos Totales Brutos	1.233.271	1.318.292	1.350.177	2.120.087	2,4%

Riesgo de la Cartera

En el 3T17, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanzó los \$73.853 millones (incluyendo las provisiones contingentes) lo que implicó un índice de provisiones sobre colocaciones totales de un 5,47%.



Como se ha mencionado, el aumento de las provisiones ha ido en aumento desde el 2016 debido a cambios en los modelos, que han ido adoptando mejores estándares de mercado, como por ejemplo el paso al modelo de provisiones B-1 en los créditos hipotecarios al igual que la banca.

El ratio de mora mayor a 90 días a septiembre fue de un 3,48% de la cartera total ratificando la mejora en los niveles de mora que ha sostenido la cooperativa el último año, que a igual periodo del año anterior se encontraba en un 4,18%.

El ratio de cobertura de mora mayor a 90 días a septiembre, alcanzó un 157,12% en comparación a un 154,36% al trimestre anterior.

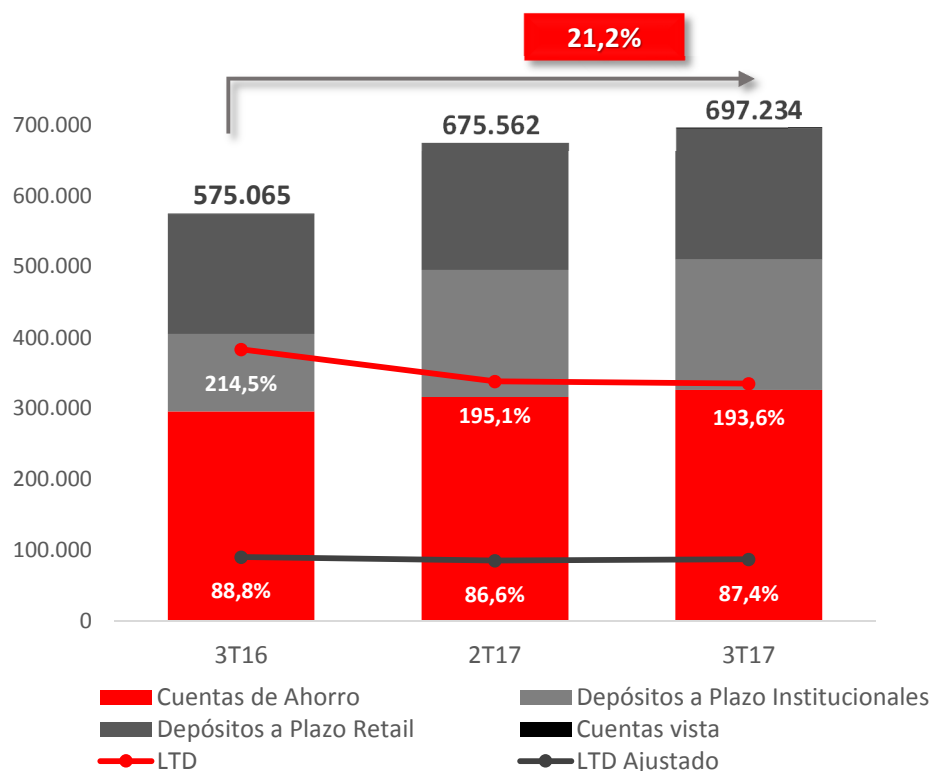
Indicadores de Riesgo	3T16	2T17	3T17
Provisiones / Colocaciones Totales	4,98%	5,28%	5,47%
Provisiones / Consumo	6,74%	6,53%	6,74%
Provisiones / Hipotecarios	1,04%	1,96%	1,84%
Provisiones / Comerciales	3,01%	8,62%	10,96%
Mora > 90 días / Colocaciones Totales	4,18%	3,42%	3,48%
Mora > 90 días / Consumo	3,07%	2,96%	3,19%
Mora > 90 días / Hipotecarios	6,60%	4,49%	4,06%
Mora > 90 días / Comerciales	6,20%	4,30%	5,64%
Cartera Deteriorada / Colocaciones Totales	7,87%	7,99%	8,38%
Cartera Deteriorada / Consumo	5,60%	5,69%	6,47%
Cartera Deteriorada / Hipotecarios	12,62%	12,66%	12,20%
Cartera Deteriorada / Comerciales	15,36%	21,60%	22,45%
Cobertura Mora > 90 días Colocaciones Totales	119,10%	154,36%	157,12%
Cobertura Mora > 90 días Consumo	219,16%	220,75%	211,40%
Cobertura Mora > 90 días Hipotecario	15,82%	43,54%	45,26%
Cobertura Mora > 90 días Comerciales	48,54%	200,51%	194,55%

Captaciones

Al término del 3T17 el saldo de depósitos a plazo fue de \$369.593 millones, lo que significó un aumento de 3,2% respecto al trimestre anterior y un 32,8% respecto al año anterior. Los depósitos a plazo retail representan un 50,3% del total de los depósitos a plazo, los cuales han mantenido un crecimiento sostenido, con un aumento del 4,0% respecto al 2T17 y un 10,1% respecto al 3T16. Las cuentas de ahorro aumentaron un 3,1% respecto al trimestre anterior y un 10,2% respecto al 3T16.

Los depósitos totales (depósitos a plazo, cuentas de ahorro y cuenta vista), aumentaron un 3,2% respecto al 2T17, en donde destaca el crecimiento de nuestra cuenta vista, que tuvo en relanzamiento con el ingreso a la transferencia electrónica este año, en conjunto a la nueva App mobile de Coopeuch.

El ratio préstamos totales / depósitos totales (LTD) es de 193,6% a septiembre, menos 1,5 puntos porcentuales que el trimestre anterior.

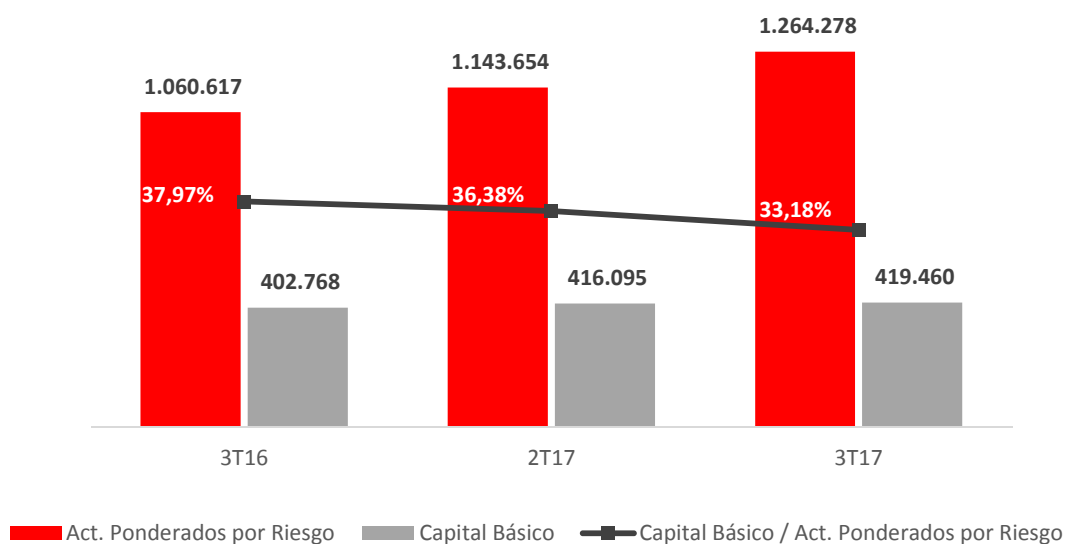


Captaciones	3T16 Ch\$ Millones	2T17 Ch\$ Millones	3T17 Ch\$ Millones	3T17 USD\$ Miles	% 3T17 / 2T17
Cuentas vista	825	1.152	1.526	2.395	32,4%
Depósitos a Plazo Retail	168.841	178.673	185.835	291.804	4,0%
Depósitos a Plazo Institucionales	109.562	179.461	183.758	288.542	2,4%
Cuentas de Ahorro	295.836	316.276	326.116	512.076	3,1%
Total	575.065	675.562	697.234	1.094.817	3,2%

Capital

A septiembre de 2017 el capital básico totalizó \$419.460 millones, esto representa un alza de 4,1% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Respecto al ratio patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo al 3T17 es de un 33,18%, una disminución de 321pbs respecto al trimestre anterior, lo cual se debe a un mayor crecimiento de los activos respecto al capital, que van en línea con la estrategia de la Cooperativa, aunque siempre se mantendrá bastante superior al límite exigido dado el modelo de negocios de la cooperativa que cuenta con aportes mensuales de cuotas de participación de sus socios.



ANEXOS

Estado de Resultados

	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	3T17 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17
Intereses y reajustes ganados	50.904	54.957	53.336	83.749	(3,0%)
Intereses y reajustes pagados	(9.723)	(9.923)	(8.003)	(12.566)	(19,4%)
Margen financiero	41.182	45.034	45.333	71.183	0,7%
Comisiones ganadas	4.145	4.587	5.079	7.975	10,7%
Comisiones pagadas	(478)	(628)	(836)	(1.313)	33,2%
Comisiones netas	3.666	3.959	4.243	6.662	7,2%
Resultado neto de operaciones financieras	23	96	(318)	(499)	-
Otros ingresos operacionales	106	(55)	127	199	(330,8%)
Margen operativo bruto	44.977	49.034	49.384	77.545	0,7%
Provisiones, castigos y recuperos	(7.741)	(5.397)	(13.032)	(20.464)	141,5%
Gastos de apoyo	(23.203)	(25.198)	(21.032)	(33.025)	(16,5%)
Margen operativo neto	14.033	18.440	15.320	24.056	(16,9%)
Gastos no operativos	(3.199)	(244)	368	578	(250,6%)
Impuesto	(216)	(330)	(326)	(512)	(1,2%)
Resultado después de impuestos	10.618	17.866	15.362	24.122	(14,0%)

Balance

	3T16	2T17	3T17	3T17	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	3T17 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17
ACTIVOS					
Caja y depósitos en bancos	25.282	34.229	35.643	55.967	4,1%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.168.695	1.249.344	1.277.143	2.005.406	2,2%
Instrumentos para negociación	5.860	9.202	10.099	15.858	9,8%
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	114.499	115.118	114.031	179.055	(0,9%)
Inversión en sociedades	27	28	28	44	0,0%
Intangibles	5.898	5.448	4.966	7.797	(8,9%)
Activo fijo	7.951	8.655	8.776	13.781	1,4%
Impuestos corrientes	252	239	121	190	(49,2%)
Otros activos	8.650	10.446	105.303	165.350	908,0%
Activos totales	1.337.114	1.432.709	1.556.110	2.443.448	8,6%
PASIVOS					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13.153	16.111	16.650	26.144	3,3%
Depósitos y otras captaciones a plazo	574.239	674.410	695.709	1.092.422	3,2%
Obligaciones con bancos	32.078	7.744	7.900	12.405	2,0%
Instrumentos de deuda emitidos	258.381	254.516	333.994	524.447	31,2%
Impuestos corrientes	520	494	820	1.288	66,0%
Provisiones	4.478	40.805	56.665	88.977	38,9%
Otros pasivos	19.134	21.766	25.853	40.595	18,8%
Pasivos totales	901.981	1.015.847	1.137.591	1.786.277	12,0%
PATRIMONIO					
Capital	290.158	303.486	306.850	481.825	1,1%
Reservas	112.609	112.911	112.911	177.296	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	0	0	0	0,0%
Cuentas de valoración	731	464	(1.242)	(1.951)	(367,6%)
Resultado del ejercicio	31.634	32.495	47.858	75.147	47,3%
Menos: reajustes cuotas de participación	0	(3.579)	(3.488)	(5.476)	(2,5%)
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	0	(28.917)	(44.370)	(69.671)	53,4%
Patrimonio	435.133	416.862	418.519	657.171	0,4%
Pasivos y Patrimonio total	1.337.114	1.432.709	1.556.110	2.443.448	8,6%

Principales Ratios

	3T16	2T17	3T17
INDICADORES FINANCIEROS			
Prestamos/Depósitos	214,46%	195,14%	193,65%
Prestamos/Depósitos Ajustado	88,79%	86,58%	87,39%
ROA	3,15%	4,54%	4,10%
ROE	10,45%	15,59%	15,25%
Ratio de Eficiencia Acumulada	49,81%	49,53%	47,18%
Patrimonio Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	37,97%	36,38%	33,18%
Patrimonio Efectivo / Activo Totales	30,12%	29,04%	26,95%
Patrimonio Efectivo	402.768	416.095	419.460
Activos Ponderados por Riesgo	1.060.617	1.143.654	1.264.278
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	655.610	674.192	682.122
Sucursales(*)	83	83	83
Colaboradores	1.947	2.022	2.024

(*) No incluye edificio corporativo

Notas

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 636,85