

**INFORME DE RESULTADOS  
TRIMESTRALES**

Primer trimestre 2018

Abril 2018

## Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, concluyó el primer trimestre de 2018 en \$45.715 millones lo que representa un aumento del 5,7% respecto al 1T17 y una leve disminución de 1,0% respecto al 4T17.

Los ingresos financieros aumentaron un 9,8% y un 0,8% respecto al 1T17 y 4T17 respectivamente. El aumento respecto a la comparación con el 1T17 se debe principalmente por un mayor crecimiento en los créditos de consumo. Y el aumento respecto al 4T17 corresponde a mayores ingresos en las hipotecas debido a una mayor inflación registrada en este primer trimestre 2018.

Los egresos financieros en términos anuales aumentaron un 29,3% producto de un mayor financiamiento estructural del balance con emisiones de deuda en el último periodo. Y respecto al trimestre anterior, 4T17, los egresos aumentan debido a mayores reajustes por inflación y también por nuevas coberturas contables.

	1T17	4T17	1T18	1T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	1T18 /	1T18 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	1T17	4T17
<b>Intereses y Reajustes Ganados</b>						
Consumo	44.030	47.344	46.896	77.481	6,5%	(0,9%)
Hipotecas	6.569	6.766	7.129	11.778	8,5%	5,4%
Comercial	725	638	607	1.003	(16,3%)	(4,8%)
Instrumentos de Inversión	931	1.104	1.244	2.055	33,6%	12,6%
Otros	0	1.030	1.486	2.455	0,0%	44,2%
<b>Total Ingresos</b>	<b>52.255</b>	<b>56.882</b>	<b>57.361</b>	<b>94.772</b>	<b>9,8%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Intereses y Reajustes Pagados</b>						
Depósitos Totales	(5.197)	(4.863)	(4.908)	(8.108)	-5,6%	0,9%
Obligaciones Financieras	(3.809)	(5.835)	(6.739)	(7.116)	76,9%	15,5%
<b>Total Egresos</b>	<b>(9.006)</b>	<b>(10.698)</b>	<b>(11.646)</b>	<b>(15.224)</b>	<b>29,3%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>43.250</b>	<b>46.184</b>	<b>45.715</b>	<b>75.530</b>	<b>5,7%</b>	<b>-1,0%</b>

\* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del 1T18 fue de 12,17%, 34pbs menor que el trimestre anterior y 22pbs menor que el 1T17.

La disminución en el MNI del este primer trimestre de 2018 comparado con ambos periodos se debe a un aumento en la tasa promedio de los pasivos a un 4,78% (70pbs superior al 1T17 y 37pbs superior al 4T17), por lo comentado anteriormente.

La tasa activa aumenta 30pbs más que el 1T17 debido a altos crecimientos en los créditos de consumo, siendo este producto el de mayor tasa dentro de nuestra oferta. Pero respecto a la comparación con el 4T17, la tasa cae 14 pbs, debido a un menor rendimiento de los créditos de consumo.

	<b>1T17</b> <b>Ch\$</b> <b>Millones</b>	<b>4T17</b> <b>Ch\$</b> <b>Millones</b>	<b>1T18</b> <b>Ch\$</b> <b>Millones</b>	<b>%</b> <b>1T18 /</b> <b>1T17</b>	<b>%</b> <b>1T18 /</b> <b>4T17</b>
Margen Financiero	43.250	46.184	45.715	5,7%	-1,0%
Promedio activos generadores de intereses	1.395.971	1.476.624	1.501.719	7,6%	1,7%
Promedio pasivos generadores de intereses	883.905	970.815	975.321	10,3%	0,5%
NIM trimestral	3,10%	3,13%	3,04%		
NIM trimestral anualizado	12,39%	12,51%	12,17%		
Promedio de T. Activos anualizado	14,97%	15,41%	15,27%		
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,08%	4,41%	4,78%		

## Margen Operacional

Durante este primer trimestre, el margen operacional bruto alcanzó \$51.018 millones, que representa un crecimiento de 7,0% respecto al 1T17, el cual se debe principalmente a un incremento en el margen financiero de 5,7% respecto al 1T17, dado a los altos crecimientos en los créditos de consumo.

El margen operacional también aumentó respecto al trimestre anterior (4T17) en un 4,1%, debido principalmente por las comisiones netas, las cuales crecen un 109,4% respecto al 4T17, por el negocio de seguros.

	1T17	4T17	1T18	1T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	1T18 /	1T18 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	1T17	4T17
Intereses y reajustes ganados	52.255	56.882	57.361	94.772	9,8%	0,8%
Intereses y reajustes pagados	(9.006)	(10.698)	(11.646)	(19.241)	29,3%	8,9%
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>43.250</b>	<b>46.184</b>	<b>45.715</b>	<b>75.530</b>	<b>5,7%</b>	<b>(1,0%)</b>
Comisiones ganadas	4.795	3.482	6.133	10.133	27,9%	76,1%
Comisiones pagadas	(536)	(1.071)	(1.084)	(1.791)	102,1%	1,2%
<b>Comisiones netas</b>	<b>4.258</b>	<b>2.411</b>	<b>5.049</b>	<b>8.342</b>	<b>18,6%</b>	<b>109,4%</b>
Resultado neto de operaciones financieras	49	2.886	310	511	527,6%	(89,3%)
Otros ingresos operacionales	136	(2.465)	(55)	(91)	(140,6%)	(97,8%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>47.694</b>	<b>49.016</b>	<b>51.018</b>	<b>84.292</b>	<b>7,0%</b>	<b>4,1%</b>

\*Los reajustes por tipo cambio están incluidos en otros ingresos operacionales.

## Gastos de Apoyo Operacionales

Durante el primer trimestre de 2018 los gastos de apoyo operacionales aumentaron en un 17,4% respecto al 1T17 y un 12,9% respecto al 4T17, el cual viene explicado principalmente por mayores gastos en administración debido a gastos puntuales en proyectos tecnológicos.

Respecto a los gastos de personal y directorio hay un leve aumento de 3,8% respecto al 1T17 explicado mayormente por aumento en los salarios debido al ajuste trimestral según inflación. Sin embargo, este ítem presenta una disminución de 32,1% respecto al 4T17 dado a una normalización en sus niveles.

En términos de Eficiencia, a marzo el ratio aumenta a un 52,7%, debido a mayores gastos puntuales antes señalados y un crecimiento en menor medida en el margen operacional.

	1T17 Ch\$ Millones	4T17 Ch\$ Millones	1T18 Ch\$ Millones	1T18 USD\$ Miles	% 1T18 / 1T17	% 1T18 / 4T17
Gasto Personal y Directorio	(11.745)	(17.939)	(12.186)	(20.133)	3,8%	(32,1%)
Administración	(9.434)	(3.547)	(11.659)	(19.262)	23,6%	228,7%
Dep. Amort. Castigos y Otros	(1.247)	(1.682)	(1.743)	(2.880)	39,8%	3,6%
Otros Gastos	(468)	(632)	(1.285)	(2.122)	174,3%	103,1%
<b>Gastos de apoyo operacional</b>	<b>(22.895)</b>	<b>(23.800)</b>	<b>(26.872)</b>	<b>(44.397)</b>	<b>17,4%</b>	<b>12,9%</b>
Ratio Eficiencia Trimestral	48,0%	48,6%	52,7%			
Ratio Eficiencia Acumulada	48,0%	47,8%	52,7%			
Colaboradores	1.983	2.024	2.032			

## Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones de la cooperativa totalizó en \$1.393 mil millones lo que representa un aumento de 1,3% t/t y un 7,6% a/a a marzo de 2018. Un inicio de año con altos crecimientos, los cuales aún se mantienen por sobre al desempeño de la industria bancaria, donde este último ha tomado un repunte estos primeros meses del año.

El crédito consumo tuvo un crecimiento de 1,6% t/t y un 9,3% a/a, continuando con un enfoque en el crecimiento por el método de descuento por planilla, es decir el descuento directo del salario del socio por medio de los más de 4.000 convenios que se mantienen con distintos empleadores del sector público como así en el privado. Dentro de los descuentos por planilla gran parte de esta cartera se compone del sector público, el cual a marzo 2018 representa un 83% del total de las colocaciones con este tipo de descuento. Continúa aumentando la penetración en convenios públicos con el foco en nuevos socios como así también socios antiguos que no mantienen créditos. Para este año se espera la apertura de 8 nuevas oficinas dentro de los convenios a lo largo de Chile, totalizando en 16 oficinas en convenio a fines de 2018.

Las Tarjetas de Crédito continúan con un ritmo de crecimiento más acelerado que los años previos dado a los cambios tecnológicos durante 2017 que implementó Coopeuch con el objeto de entregar productos más competitivos a los socios y de igualar la oferta de productos de la competencia (transferencia electrónica de fondos, página web transaccional y app Coopeuch). Respecto al trimestre anterior, en términos de saldo presentó un aumento del 4,6% trimestral, con una activación de 6.711 tarjetas en ese periodo.

Los créditos hipotecarios continúan con un crecimiento bajo pero estable durante los últimos trimestres, donde los esfuerzos continúan en la retención de socios debido a la alta competencia.

Colocaciones	mar-17 Ch\$ Millones	dic-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	mar-18 USD\$ Miles	% mar-18 / 17	% mar-18 / dic-17
Consumo	888.536	955.535	971.291	1.604.749	9,3%	1,6%
Hipotecas	370.355	376.097	378.807	625.858	2,3%	0,7%
Comerciales	25.778	27.715	26.265	43.394	1,9%	(5,2%)
Tarjeta de Crédito	10.457	15.989	16.731	27.642	60,0%	4,6%
<b>Préstamos Totales Brutos</b>	<b>1.295.127</b>	<b>1.375.335</b>	<b>1.393.093</b>	<b>2.301.644</b>	<b>7,6%</b>	<b>1,3%</b>

## Riesgo de la Cartera

Al cierre de marzo, el stock de provisiones por riesgo crédito totalizó en \$65.810 millones, las cuales se fueron disminuidas debido a una actualización en el modelo de provisiones por riesgo de crédito de la cartera de consumo con descuento por planilla en el sector público. Esta actualización se llevó a cabo en el mes de enero, y se debe a que el nuevo modelo incorpora un mejor entendimiento del comportamiento de la cartera.

Dado lo anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones totales disminuyó a 4,72% a marzo 2018 el cual representa una disminución de 34pbs respecto a diciembre 2017.

El ratio de mora mayor a 90 días sobre total de colocaciones a marzo 2018 concluyó en 3,29% presentando un leve aumento de 16pbs respecto al trimestre anterior pero aún se mantiene en niveles inferiores respecto al mismo periodo en 2017. Este comportamiento se replica para los créditos de consumo e hipotecarios los cuales representan el 98% del total de las colocaciones.

Los castigos netos, es decir descontado los recuperos, disminuyen y vuelven a sus niveles normales con 0,23% a marzo 2018. El alza a diciembre se debió a un efecto puntual en la cartera de consumo el cual ya fue abordado.

Indicadores de Riesgo	mar-17	dic-17	mar-18
<b>Provisiones / Colocaciones Totales</b>	<b>5,39%</b>	<b>5,06%</b>	<b>4,72%</b>
Provisiones / Consumo	6,71%	6,18%	5,72%
Provisiones / Hipotecarios	2,07%	1,70%	1,65%
Provisiones / Comerciales	7,08%	11,45%	11,68%
<b>Mora &gt; 90 días / Colocaciones Totales</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,29%</b>
Mora > 90 días / Consumo	3,10%	2,77%	2,84%
Mora > 90 días / Hipotecarios	5,02%	3,80%	4,13%
Mora > 90 días / Comerciales	4,05%	6,51%	8,42%
<b>Cobertura Mora &gt; 90 días Colocaciones Totales</b>	<b>147,11%</b>	<b>161,96%</b>	<b>143,46%</b>
Cobertura Mora > 90 días Consumo	216,91%	223,45%	201,56%
Cobertura Mora > 90 días Hipotecario	41,14%	44,62%	40,04%
Cobertura Mora > 90 días Comerciales	174,71%	175,72%	138,73%
<b>Castigos Netos / Colocaciones Totales</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,23%</b>
Castigos Netos / Consumo	0,32%	0,44%	0,32%
Castigos Netos / Hipotecarios	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Netos / Comerciales	0,06%	0,29%	-0,04%

## Fondeo y Liquidez

Continuando con el objetivo de la cooperativa de financiar su crecimiento acorde a su plan quinquenal (2017-2021) y aprovechando las bajas tasas en el mercado local, se logró llevar a cabo durante la última semana de marzo, una exitosa colocación de bono por UF 1 millón a un plazo de 5 años (duración 4,75) a una tasa de UF + 1,84% lo que representó un spread de 60pbs.

Las captaciones retail, depósitos a plazo, cuentas de ahorro y cuentas vistas, continúan con un fuerte crecimiento. Para el caso de los depósitos a plazo, estos presentaron un crecimiento respecto al trimestre anterior de un 4,4%.

De la misma manera, pero a un mayor ritmo, las cuentas de ahorro tuvieron un crecimiento a doble dígito (11,4%), con 738.547 cuentas activas a la fecha. Del total de las cuentas, tan solo 249.025 son de socios. Coopeuch es la segunda institución financiera más importante luego de Banco Estado en saldo como así también en número de libretas de ahorro.

Y por último, las cuentas vista continúan su crecimiento con un aumento del 8,7% en saldo y una activación de 13.113 nuevas cuentas respecto a diciembre 2017.

El ratio de liquidez estructural a marzo 2018 cerró en 106,2%, explicado por la reciente colocación del bono local, en preparación del pago de remanente anual en abril de 2018, por lo que debe retornar a niveles más cercanos al 100% durante el siguiente trimestre. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 116,5% el cual se mantiene en niveles deseados.

Fondeo	mar-17	dic-17	mar-18	mar-18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-18 / mar-17	mar-18 / dic-17
Cuentas vista	806	2.308	2.510	4.147	211,5%	8,7%
Depósitos a Plazo Retail	172.893	192.142	200.635	331.485	16,0%	4,4%
Cuentas de Ahorro	303.110	330.455	337.607	557.788	11,4%	2,2%
Depósitos a Plazo Institucionales	159.282	86.294	94.668	156.409	(40,6%)	9,7%
<b>Total Captaciones</b>	<b>636.091</b>	<b>611.199</b>	<b>635.419</b>	<b>1.049.829</b>	<b>-0,1%</b>	<b>4,0%</b>
Prestamos con bancos	7.159	8.913	10.802	17.848	50,9%	21,2%
Bonos	256.232	328.458	356.285	588.649	39,0%	8,5%
Bonos Locales	256.232	251.108	278.641	460.366	8,7%	11,0%
Bonos Internacionales	0	77.350	77.644	128.282	-	0,4%

Ratios	mar-17	dic-17	mar-18
LTD	203,6%	225,0%	219,2%
LTD Ajustado	88,5%	96,3%	95,0%
Liquidez Estructural*	98,4%	103,2%	106,2%
LCR**	146,3%	137,6%	116,5%
RFEN***	81,2%	85,8%	85,4%

\*La Liquidez Estructural es el financiamiento de los activos estables con pasivos permanentes

\*\*Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

\*\*\*Razón de Financiamiento Estable Neto



## Capital Regulatorio

A marzo 2018 el capital regulatorio totalizó en \$487.299 millones, esto representa un aumento del 5,1% respecto al mismo periodo del año anterior.

El capital regulatorio se compone en primer lugar del capital (representado por las cuotas de participación que aportan los casi 700 mil socios todos los meses) el cual totalizó \$318.953 millones, un aumento del 7,6% respecto a diciembre 2017.

En segundo lugar, las reservas legales que a marzo 2018 suman \$112.609 millones, las cuales incorporan \$302 millones que se deben a ajustes por la implementación de IFRS en enero de 2017.

Y en tercer lugar, entre los meses de diciembre a abril, se considera el remanente (utilidades del ejercicio menos el reajuste por cuotas de participación) dado que en la junta general de socios se decide la distribución de las utilidades, la cual se llevará a cabo a fines de abril.

Respecto al ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo), este a marzo 2018 concluyó en 39,2%, una disminución de 90pbs respecto a diciembre 2018 debido a un mayor crecimiento en las colocaciones.

Patrimonio	mar-17	dic-17	mar-18	mar-18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-18 / mar-17	mar-18 / dic-17
Capital	296.443	313.008	318.953	526.969	7,6%	1,9%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	186.051	0,0%	0,0%
Reservas por adopción a IFRS	302	302	302	499	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	42.689	0	55.736	92.086	30,6%	-
Ajustes valor de mercado	1.183	(973)	(442)	(730)	(137,4%)	(54,6%)
Utilidad del ejercicio	14.630	60.915	18.364	30.341	25,5%	(69,9%)
Menos: reajustes cuotas de participación	(1.390)	(5.179)	(1.993)	(3.293)	43,3%	(61,5%)
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(55.929)	(55.736)	(72.107)	(119.134)	28,9%	29,4%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>410.537</b>	<b>424.947</b>	<b>431.422</b>	<b>712.788</b>	<b>5,1%</b>	<b>1,5%</b>

Capital	mar-17	dic-17	mar-18	mar-18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-18 / mar-17	mar-18 / dic-17
Capital regulatorio	451.742	481.354	487.299	805.106	7,9%	1,2%
Activos ponderados por riesgo	1.131.078	1.199.898	1.243.146	2.053.904	9,9%	3,6%
Ratio Basilea	39,9%	40,1%	39,2%			

## Clasificaciones de Riesgo

- **Rating Internacional:** La cooperativa mantiene clasificaciones de riesgo por parte de las tres agencias líderes internacionalmente.

Moody's	
Panorama	Estable
Depósitos en bancos extranjeros LP	Baa2
Depósitos en bancos locales LP	Baa2
Deuda superior sin aval	Baa2
Evaluación de riesgo de contraparte a LP	Baa1 (cr)
Evaluación de riesgo de contraparte a CP	P – 2 (cr)
Depósitos de banco CP (externo)	P - 2
Depósitos de banco CP (interno)	P – 2
Evaluación de crédito de línea base	Baa3
Evaluación de crédito de línea base aj	Baa3

Standard & Poor's (s&p)	
Panorama	Negativo
Emisor internacional LP	BBB
Emisor local largo plazo	BBB
Emisor internacional CP	A – 2
Emisor local corto plazo	A – 2

Fitch	
Panorama	Positivo
Rating de emisor a LP	BBB
Quiebra emisor LC LP	BBB
Deuda superior sin aval	BBB
Rating de emisor CP	F2
Quiebra emisor LC CP	F2
Rating de soporte	5
Viabilidad	bbb

- **Rating Local:** Se mantiene clasificaciones locales con dos agencias.

Feller Rate	
Solvencia	AA-
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA-
Líneas de bonos	AA-

Fitch	
Nacional Largo Plazo	AA – (cl)
Nacional Sr Unsecured	AA – (cl)

## ANEXOS

- Estado de Resultados Trimestral

	1T17	4T17	1T18	1T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	%	%
	Millones	Millones	Millones	Miles	1T18 / 1T17	1T18 / 4T17
Intereses y reajustes ganados	52.255	56.882	57.361	94.772	9,8%	0,8%
Intereses y reajustes pagados	(9.006)	(10.698)	(11.646)	(19.241)	29,3%	8,9%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>43.250</b>	<b>46.184</b>	<b>45.715</b>	<b>75.530</b>	<b>5,7%</b>	<b>(1,0%)</b>
Comisiones ganadas	4.795	3.482	6.133	10.133	27,9%	76,1%
Comisiones pagadas	(536)	(1.071)	(1.084)	(1.791)	102,1%	1,2%
<b>Comisiones netas</b>	<b>4.258</b>	<b>2.411</b>	<b>5.049</b>	<b>8.342</b>	<b>18,6%</b>	<b>109,4%</b>
Resultado neto de operaciones financieras	49	2.886	310	511	527,6%	(89,3%)
Otros ingresos operacionales	136	(2.465)	(55)	(91)	(140,6%)	(97,8%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>47.694</b>	<b>49.016</b>	<b>51.018</b>	<b>84.292</b>	<b>7,0%</b>	<b>4,1%</b>
Provisiones, castigos y recuperos	(9.991)	(11.818)	(5.441)	(8.990)	(45,5%)	(54,0%)
Gastos de apoyo	(22.895)	(23.800)	(26.872)	(44.397)	17,4%	12,9%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>14.808</b>	<b>13.398</b>	<b>18.705</b>	<b>30.904</b>	<b>26,3%</b>	<b>39,6%</b>
Impuesto	(179)	(341)	(341)	(563)	90,8%	0,0%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>14.630</b>	<b>13.057</b>	<b>18.364</b>	<b>30.341</b>	<b>25,5%</b>	<b>40,6%</b>

- Balance

	mar-17 Ch\$ Millones	dic-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	mar-18 USD\$ Miles	% mar-18 / mar-17	% mar-18 / dic-17
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y depósitos en bancos	25.340	35.113	64.140	105.972	153,1%	82,7%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.225.741	1.306.487	1.328.107	2.194.275	8,4%	1,7%
Instrumentos para negociación	21.406	5.000	28.500	47.087	33,1%	470,0%
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	114.758	114.858	116.177	191.946	1,2%	1,1%
Inversión en sociedades	28	28	28	46	0,0%	0,0%
Intangibles	5.247	5.402	4.984	8.234	(5,0%)	(7,7%)
Activo fijo	8.774	9.084	10.147	16.765	15,7%	11,7%
Impuestos corrientes	105	121	174	288	65,8%	43,8%
Otros activos	11.218	15.375	15.069	24.896	34,3%	(2,0%)
<b>Activos totales</b>	<b>1.412.616</b>	<b>1.491.467</b>	<b>1.567.327</b>	<b>2.589.510</b>	<b>11,0%</b>	<b>5,1%</b>

	mar-17 Ch\$ Millones	dic-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	mar-18 USD\$ Miles	% mar-18 / mar-17	% mar-18 / dic-17
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15.641	19.799	20.128	33.256	28,7%	1,7%
Depósitos y otras captaciones a plazo	635.286	608.891	632.909	1.045.682	(0,4%)	3,9%
Obligaciones con bancos	7.159	8.913	10.802	17.848	50,9%	21,2%
Instrumentos de deuda emitidos	256.232	328.458	356.285	588.649	39,0%	8,5%
Impuestos corrientes	1.017	1.161	1.502	2.481	47,7%	29,4%
Provisiones	68.117	71.662	87.321	144.271	28,2%	21,9%
Otros pasivos	18.628	27.637	26.956	44.537	44,7%	(2,5%)
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.002.079</b>	<b>1.066.520</b>	<b>1.135.905</b>	<b>1.876.722</b>	<b>13,4%</b>	<b>6,5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	296.443	313.008	318.953	526.969	7,6%	1,9%
Reservas	112.911	112.911	112.911	186.550	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	42.689	0	55.736	92.086	30,6%	-
Cuentas de valoración	1.183	(973)	(442)	(730)	(137,4%)	(54,6%)
Resultado del ejercicio	14.630	60.915	18.364	30.341	25,5%	(69,9%)
Menos: reajustes cuotas de participación	(1.390)	(5.179)	(1.993)	(3.293)	43,3%	(61,5%)
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(55.929)	(55.736)	(72.107)	(119.134)	28,9%	29,4%
<b>Patrimonio</b>	<b>410.537</b>	<b>424.947</b>	<b>431.422</b>	<b>712.788</b>	<b>5,1%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio total</b>	<b>1.412.616</b>	<b>1.491.467</b>	<b>1.567.327</b>	<b>2.589.510</b>	<b>11,0%</b>	<b>5,1%</b>

- **Principales Ratios**

	mar-17	dic-17	mar-18
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
Prestamos/Depósitos	203,61%	225,02%	219,24%
Prestamos/Depósitos Ajustado	88,46%	96,35%	95,03%
ROA Acumulado del año	4,14%	4,08%	4,69%
ROA del Trimestre	4,14%	3,50%	4,69%
ROE Acumulado del año	14,25%	14,33%	17,03%
ROE del Trimestre	14,25%	12,29%	17,03%
Ratio de Eficiencia Acumulada	48,00%	47,79%	52,67%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	39,94%	40,12%	39,20%
Capital Regulatorio / Activo Totales	32,05%	32,27%	31,11%
Capital Regulatorio	451.742	481.354	487.299
Activos Ponderados por Riesgo	1.131.078	1.199.898	1.243.146
<b>INDICADORES OPERACIONALES</b>			
Socios	667.698	690.144	699.538
Sucursales(*)	83	83	83
Colaboradores	2.003	2.032	2.012

(\*) No incluye edificio corporativo ni oficinas en los convenios.

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 605,26

INVESTOR RELATIONS  
**Claudia Villalon Henriquez**  
+56 2 23286751  
[claudia.villalon@coopeuch.cl](mailto:claudia.villalon@coopeuch.cl)

---

 **Coopeuch**  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO | **50**  
Unidos por lo que quieres | AÑOS