

**INFORME DE RESULTADOS  
TRIMESTRALES**

Segundo trimestre 2020

Julio 2020



**COOPEUCH**  
INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA

## Resultados

El primer semestre y en específico el segundo trimestre de 2020 están caracterizados por la crisis sanitaria que afecta fuertemente a Chile. Es por esto, que el resultado de este trimestre se ve afectado por la alta propagación del virus en las distintas regiones del país.

En Coopeuch, estamos gestionando todos los efectos producidos por el COVID-19 con la más alta prudencia, para asegurar la continua operación de la cooperativa protegiendo a nuestros colaboradores para así continuar ayudando y atendiendo a nuestros socios.

El principal efecto de la crisis sanitaria en Coopeuch fue una menor venta, la cual disminuyó fuertemente en los meses de abril y mayo, cayendo hasta a un 40% de un mes normal de ventas promedio, dadas las cuarentas obligatorias que afectan las diversas comunas del país, y que a pesar de ser declarados un servicio esencial (al igual que todas las instituciones financieras) y mantener nuestras oficinas abiertas, hizo disminuir el flujo de público. Actualmente, a través de distintos mecanismos como call center y procesos que se han digitalizado, se han aumentado las ventas a un 70% de lo que sería un mes normal promedio.

En términos de solvencia, tanto como de riesgo de crédito, de liquidez y de capital, la cooperativa se mantiene sólida, dado su consolidado modelo de negocios, con un importante porcentaje del portafolio de créditos que se encuentra en el sector público, el cual se ha visto menos afectado, desde el punto de vista de estabilidad laboral por esta pandemia.

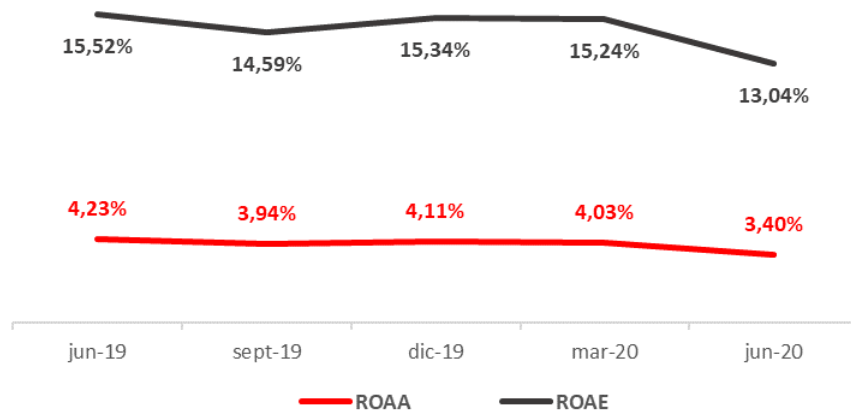
El resultado del ejercicio después de impuestos del 2T20 alcanza los \$16.900 millones, un 35,7% inferior al mismo trimestre de 2019 (2T19) y un 21,1% superior respecto al trimestre anterior (1T20). En términos acumulados, el resultado del primer semestre alcanza los \$30.858 millones, inferior al mismo periodo de 2019 en un 21,8%

El ROAA y ROAE a junio 2020 es un 3,40% y un 13,04% respectivamente, inferior al trimestre anterior en 62pbs y 220pbs respectivamente, explicado por un superior crecimiento de los activos y por otro lado por el continuo y alto crecimiento del patrimonio, sumado a una disminución en el resultado del ejercicio los últimos meses.

Cabe recordar que el capital, es conformado por las cuotas de participación de todos los socios, el cual aumenta mes a mes por sus aportes, donde este segundo trimestre tuvo un crecimiento del 2,5% t/t.

	Trimestre				%	%
	2T19	1T20	2T20	2T20		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
Margen financiero neto*	50.271	51.981	46.871	57.414	(6,8%)	(9,8%)
Comisiones netas	5.757	4.371	1.593	1.952	(72,3%)	(63,5%)
Margen operacional bruto	57.247	56.905	52.146	63.877	(8,9%)	(8,4%)
Margen operativo neto	26.842	14.203	17.563	21.513	(34,6%)	23,7%
Resultado después de impuestos	26.275	13.959	16.900	20.702	(35,7%)	21,1%

	Acumulado del Año			%
	jun-19	jun-20	jun-20	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20/jun19
Margen financiero neto*	94.634	98.851	121.088	4,5%
Comisiones netas	10.186	5.965	7.306	(41,4%)
Margen operacional bruto	106.560	109.051	133.582	2,3%
Margen operativo neto	40.190	31.765	38.911	(21,0%)
Resultado después de impuestos	39.451	30.858	37.800	(21,8%)



## Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes por inflación (los reajustes por tipo de cambio no están incluidos) del segundo trimestre de 2020 suman \$46.871 millones, disminuyendo en un 9,8% respecto al trimestre anterior (1T20). Lo anterior se explica mayormente por un efecto de inflación, donde el 1T20 presentó una variación UF positiva de 1,02%, versus un 0,24% del segundo trimestre.

Dado lo anterior, los ingresos financieros disminuyen un 11,0% respecto al 1T20, debido a un menor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios.

Los egresos financieros disminuyen respecto al 1T20 en un 9,8% lo cual también se explica por una menor inflación como así también por un trimestre completo con una tasa política monetaria (TPM) en 0,5%, la cual disminuye fuertemente a mediados de marzo en 75pbs.

Con todo, vemos una disminución en las obligaciones financieras, especialmente por los bonos locales emitidos en UF, y por el otro lado una disminución en los depósitos totales por menores tasas.

	Trimestre					
	2T19	1T20	2T20	2T20	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
<b>Intereses y Reajustes Ganados</b>						
Consumo	50.556	51.492	49.247	60.325	(2,6%)	(4,4%)
Hipotecas	9.355	8.601	6.027	7.383	(35,6%)	(29,9%)
Comercial	663	667	530	649	(20,1%)	(20,6%)
Instrumentos de Inversión	1.909	1.497	684	838	(64,1%)	(54,3%)
Otros	3.082	2.590	1.222	1.497	-60,4%	(52,8%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>65.566</b>	<b>64.848</b>	<b>57.710</b>	<b>70.692</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(11,0%)</b>
<b>Intereses y Reajustes Pagados</b>						
Depósitos Totales	(5.827)	(3.883)	(3.024)	(3.704)	(48,1%)	(22,1%)
Obligaciones Financieras	(6.185)	(5.742)	(4.756)	(5.825)	-23,1%	(17,2%)
Otros	(3.281)	(3.242)	(3.060)	(3.749)	-6,7%	(5,6%)
<b>Total Egresos</b>	<b>(15.294)</b>	<b>(12.867)</b>	<b>(10.839)</b>	<b>(13.278)</b>	<b>(29,1%)</b>	<b>(15,8%)</b>
<b>Margen Financiero*</b>	<b>50.271</b>	<b>51.981</b>	<b>46.871</b>	<b>57.414</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>(9,8%)</b>

\* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

Al analizar el margen financiero acumulado del año, este alcanza los \$98.851 millones, superior en un 4,5% respecto al mismo periodo de 2019. Lo anterior responde a un leve incremento en los ingresos por intereses y reajustes y en mayor medida por una disminución en los egresos por bajas en las tasas de los depósitos y ahorros. En términos de inflación, esta no genera una mayor diferencia en la comparación semestral, ya que ambos periodos (1er semestre de 2019 y 2020) presentan una variación similar (1,22% y 1,26% respectivamente).

	Acumulado del Año			%
	jun-19	jun-20	jun-20	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20/jun19
Intereses y Reajustes Ganados				
Consumo	100.024	100.739	123.400	0,7%
Hipotecas	14.159	14.628	17.919	3,3%
Comercial	1.089	1.197	1.466	9,9%
Instrumentos de Inversión	2.462	2.181	2.672	(11,4%)
Otros	3.515	3.812	4.670	8,5%
<b>Total Ingresos</b>	<b>121.250</b>	<b>122.558</b>	<b>150.127</b>	<b>1,1%</b>
Intereses y Reajustes Pagados				
Depósitos Totales	(10.900)	(6.906)	(8.460)	(36,6%)
Obligaciones Financieras	(9.107)	(10.497)	(12.859)	15,3%
Otros	(6.609)	(6.303)	(7.720)	(4,6%)
<b>Total Egresos</b>	<b>(26.617)</b>	<b>(23.706)</b>	<b>(29.039)</b>	<b>(10,9%)</b>
<b>Margen Financiero*</b>	<b>94.634</b>	<b>98.851</b>	<b>121.088</b>	<b>4,5%</b>

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 10,43% (tasa anualizada), 45pbs inferior que el mismo trimestre de 2019 (2T19) y 35pbs inferior que el trimestre anterior (1T20) mayoritariamente por un efecto de inflación, dado que el actual trimestre contó con una variación UF de 0,24%, inferior a los otros dos trimestres señalados los cuales contaron con una variación de 1,22% y 1,02% respectivamente. La tasa de los activos disminuye a 12,83% por una menor velocidad de crecimiento de los activos y un aumento en el tamaño del portafolio de inversiones, el cual se compone mayoritariamente instrumentos del Banco Central y Tesorería. Por otro lado, la tasa de los pasivos disminuye a 3,30% por la disminución en la tasa del financiamiento retail.

MNI	2T19	1T20	2T20	Variación 2T20 / 2T19	Variación 2T20 / 1T20
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones		
Promedio activos generadores de intereses	1.628.679	1.747.904	1.779.176	9,2%	1,8%
Promedio pasivos generadores de intereses	1.144.184	1.215.375	1.293.829	13,1%	6,5%
NIM trimestral	3,08%	2,99%	2,64%	-45 bps	-35 bps
NIM trimestral anualizado	12,20%	11,81%	10,43%	-176 bps	-138 bps
Promedio de T. Activos anualizado	15,93%	14,68%	12,83%	-310 bps	-184 bps
Promedio de T. Pasivos anualizado	5,31%	4,12%	3,30%	-201 bps	-82 bps
Inflacion periodo	1,22%	1,02%	0,24%	-98 bps	-77 bps

## Margen Operacional

Durante el 2T20, el margen operacional bruto totalizó en \$52.146 millones, una disminución del 8,4% respecto al 1T20, debido a un menor margen financiero y menores ingresos por comisiones. Lo anterior es compensado por un mayor resultado en operaciones financieras.

Las comisiones netas presentan una disminución de un 63,5% respecto al trimestre anterior, explicado mayoritariamente por una menor venta de seguros asociados a los créditos, donde estos representan el 90% de los ingresos totales por comisiones. Como se mencionó anteriormente, los meses de abril y mayo se vieron muy afectados por una menor venta de créditos, repercutiendo en la venta de seguros.

	Trimestre				%	
	2T19 Ch\$ Millones	1T20 Ch\$ Millones	2T20 Ch\$ Millones	2T20 USD\$ Miles	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
Intereses y reajustes ganados	65.566	64.848	57.710	70.692	(12,0%)	(11,0%)
Intereses y reajustes pagados	(15.294)	(12.867)	(10.839)	(13.278)	(29,1%)	(15,8%)
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>50.271</b>	<b>51.981</b>	<b>46.871</b>	<b>57.414</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>(9,8%)</b>
Comisiones ganadas	6.705	5.482	3.148	3.856	(53,1%)	(42,6%)
Comisiones pagadas	(948)	(1.110)	(1.555)	(1.904)	64,0%	40,0%
<b>Comisiones netas</b>	<b>5.757</b>	<b>4.371</b>	<b>1.593</b>	<b>1.952</b>	<b>(72,3%)</b>	<b>(63,5%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	726	137	3.442	4.216	374,1%	2.414,8%
Otros ingresos operacionales	493	416	241	295	(51,2%)	(42,2%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>57.247</b>	<b>56.905</b>	<b>52.146</b>	<b>63.877</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>(8,4%)</b>

\*Los reajustes por tipo cambio están incluidos en resultado de operaciones financieras.

En términos acumulados, el margen operacional alcanza los \$109.051 millones, un aumento del 2,3% respecto a 2019, donde el menor ingreso por comisiones netas es compensado por un mayor margen financiero y por un mayor resultado en operaciones financieras.

	Acumulado del Año			%
	jun-19 Ch\$ Millones	jun-20 Ch\$ Millones	jun-20 USD\$ Miles	
Intereses y reajustes ganados	121.250	122.558	150.127	1,1%
Intereses y reajustes pagados	(26.617)	(23.706)	(29.039)	(10,9%)
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>94.634</b>	<b>98.851</b>	<b>121.088</b>	<b>4,5%</b>
Comisiones ganadas	11.756	8.630	10.571	(26,6%)
Comisiones pagadas	(1.570)	(2.665)	(3.265)	69,7%
<b>Comisiones netas</b>	<b>10.186</b>	<b>5.965</b>	<b>7.306</b>	<b>(41,4%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	1.062	3.578	4.383	236,9%
Otros ingresos operacionales	679	657	804	(3,2%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>106.560</b>	<b>109.051</b>	<b>133.582</b>	<b>2,3%</b>

## Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacionales del 2T20 totalizan en \$28.361 millones, disminuyendo levemente respecto al trimestre anterior en 4,4% por menores gastos de personal.

En términos acumulados, el primer semestre de 2020 presenta un aumento del 11,5% respecto a 2019, el cual responde a las medidas tomadas por la cooperativa para continuar atendiendo a nuestros socios. Para esto se deben aplicar medidas de higiene y prevención para resguardar la salud de todos nuestros colaboradores y socios en todas las sucursales a lo largo de Chile y continuar operando en un entorno seguro.

Y por otro lado, también se realizan mayores gastos en inversiones tecnológicas, como así también en el call center para continuar estando cerca de nuestros socios quienes están interactuando mayoritariamente con la cooperativa a través de llamadas o plataformas digitales.

Dado lo anterior, los gastos se ven influenciados por la contingencia y el margen operacional no aumenta en la misma proporción, por lo que la eficiencia (12 meses móviles) aumenta a un 51,1%.

	Trimestre				%	
	2T19	1T20	2T20	2T20	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles		
Gasto personal	(15.714)	(16.057)	(14.877)	(18.223)	(5,3%)	(7,4%)
Administración	(7.099)	(9.226)	(8.904)	(10.907)	25,4%	(3,5%)
Dep. amort. castigos y otros	(3.417)	(3.763)	(3.810)	(4.667)	11,5%	1,2%
Otros gastos	(774)	(626)	(771)	(945)	(0,3%)	23,1%
<b>Gastos de apoyo operacional</b>	<b>(27.003)</b>	<b>(29.673)</b>	<b>(28.361)</b>	<b>(34.741)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(4,4%)</b>

	Acumulado del Año			%
	jun-19	jun-20	jun-20	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20/jun19
Gasto personal	(30.699)	(30.934)	(37.893)	0,8%
Administración	(13.245)	(18.130)	(22.208)	36,9%
Dep. amort. castigos y otros	(6.681)	(7.572)	(9.276)	13,3%
Otros gastos	(1.429)	(1.397)	(1.712)	(2,2%)
<b>Gastos de apoyo operacional</b>	<b>(52.054)</b>	<b>(58.034)</b>	<b>(71.089)</b>	<b>11,5%</b>

Ratios Eficiencia	2T19	1T20	2T20
Ratio Eficiencia trimestral	47,2%	52,1%	54,4%
Ratio Eficiencia acumulada del año	48,8%	52,1%	53,2%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	47,7%	49,3%	51,1%
N° Colaboradores	2.067	2.070	2.076

## Cartera de Colocaciones

Las colocaciones brutas a junio 2020 alcanzaron los \$1.617.912 millones lo que representa un aumento del 0,5% t/t y un 5,3% a/a, nivel de crecimiento inferior a los periodos anteriores, reflejando los menores niveles de venta de créditos en los meses de abril y mayo producto de la pandemia, pero aun así se continua con variaciones positivas.

El crédito consumo, que es el principal producto, fue el que presentó una mayor disminución en la velocidad de crecimiento, ya que mayoritariamente la venta se realiza en terreno a través de nuestra fuerza de venta, específicamente en las instituciones/empresas en las cuales tenemos convenios. Este producto presenta un crecimiento de 0,3% t/t y un 5,2% a/a.

Los créditos hipotecarios aumentan un 4,8% a/a, debido a que la venta es principalmente a través de proyectos inmobiliarios para la primera vivienda, por lo cual no se ha visto disminuida la venta por efecto de la pandemia.

El saldo en tarjetas de crédito presenta una disminución de un 11,5% a/a, pero que continúa manteniendo saldos normales para este producto.

Los créditos comerciales, mayoritariamente créditos de fines generales para Mypes, presentan un crecimiento de 4,0% en el trimestre. Es una cartera pequeña que representa el 2% del total de colocaciones y no ha experimentado cambios importantes en los últimos años.

Colocaciones	jun-19	mar-20	jun-20	jun-20	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20 / jun19	jun20 / mar20
<b>Consumo</b>	<b>1.092.696</b>	<b>1.146.277</b>	<b>1.149.604</b>	<b>1.408.207</b>	<b>5,2%</b>	<b>0,3%</b>
Descuento por planilla	982.028	1.047.034	1.040.437	1.274.484	5,9%	(0,6%)
Pago directo	110.668	99.243	109.167	133.724	(1,4%)	10,0%
<b>Hipotecas</b>	<b>391.593</b>	<b>404.978</b>	<b>410.517</b>	<b>502.863</b>	<b>4,8%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Comerciales</b>	<b>29.211</b>	<b>35.911</b>	<b>37.347</b>	<b>45.748</b>	<b>27,9%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Tarjeta de Crédito</b>	<b>22.915</b>	<b>23.100</b>	<b>20.444</b>	<b>25.042</b>	<b>(10,8%)</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>Colocaciones Totales Brutas</b>	<b>1.536.415</b>	<b>1.610.267</b>	<b>1.617.912</b>	<b>1.981.861</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,5%</b>



## Riesgo de la Cartera<sup>1</sup>

En términos anuales de comparación, el riesgo crediticio de la cartera de colocaciones se mantiene estable, reflejando el sólido modelo de negocios de la cooperativa en estos momentos de crisis.

El total de las provisiones<sup>2</sup>, que se componen de provisiones por riesgo crédito y por provisiones de créditos contingentes, disminuyen al cierre de junio 2020 a \$60.010 millones, equivalente a un índice de provisiones de 3,71% sobre el total de colocaciones comparado con un 4,13% en junio 2019.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total aumenta levemente a 2,98%, 42pbs mayor respecto a junio 2019 (2,57%), manteniéndose en niveles acotados dentro de los parámetros normales de la cartera.

La mora de la cartera de consumo (incluida la tarjeta de crédito) aumenta a 2,45%, 17pbs superior a junio 2019, donde las colocaciones con descuento por planilla, que representan el 90% de esta cartera, presentan una mora de 1,05%, leve aumento de 16pbs respecto al año anterior.

Los créditos hipotecarios aumentan su mora a 4,47%, subida de 122pbs respecto al año anterior, con un LTV del stock de la cartera del 64,7% a junio 2020.

Y, por último, los créditos comerciales, que representan el 2% de la cartera total, disminuyen a 3,51% su ratio de mora, una mejora en 100pbs respecto a 2019, que refleja niveles normales de esta cartera.

Es importante señalar que se constituyeron provisiones adicionales por deterioro de sector específico por \$2.364mm, que responde a una medida prudencial determinada por la administración, para contener posibles riesgos asociados a sectores más volátiles de la economía como el sector privado de servicios y manufactura, a los cuales Coopeuch mantiene una baja exposición.

---

<sup>1</sup> Las comparaciones en indicadores de riesgo trimestrales no son el mejor reflejo de la evolución de la cartera dado el efecto estacional presente en ella. Siendo el segundo trimestre el de mejor comportamiento dentro del año, debido al efecto que genera el pago de remanente a los socios. Es por lo anterior que las comparaciones anuales, reflejan de mejor manera la evolución del comportamiento real que tiene la cartera.

<sup>2</sup> No incluye las provisiones permanentes exigidas por 45 millones asociadas a la cartera comercial. Tampoco incluye provisiones adicionales constituidas, las cuales ascienden a \$6.500 millones a junio 2020 ni las provisiones adicionales por sector específico de \$2.364mm.

Indicadores de Riesgo	jun-19	mar-20	jun-20
<b>Provisiones<sup>1</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>4,13%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,71%</b>
Consumo <sup>2</sup>	5,04%	4,74%	4,49%
Consumo planilla <sup>3</sup>	2,62%	2,61%	2,31%
Hipotecario	1,25%	1,08%	0,99%
Comerciales	8,18%	9,83%	9,20%
<b>Mora &gt; 90 días<sup>4</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>2,57%</b>	<b>3,18%</b>	<b>2,98%</b>
Consumo <sup>2</sup>	2,28%	2,70%	2,45%
Consumo planilla <sup>3</sup>	0,89%	1,16%	1,05%
Hipotecario	3,26%	4,46%	4,47%
Comerciales	4,51%	4,32%	3,51%
<b>Cobertura Mora &gt; 90 días<sup>5</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>160,92%</b>	<b>123,87%</b>	<b>124,27%</b>
Consumo <sup>2</sup>	221,41%	175,80%	183,45%
Consumo planilla <sup>3</sup>	294,03%	226,10%	220,08%
Hipotecario	38,29%	24,21%	22,13%
Comerciales	181,27%	227,80%	262,06%
<b>Castigos Netos<sup>6</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>0,14%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,17%</b>
Consumo <sup>2</sup>	0,18%	0,37%	0,22%
Consumo planilla <sup>3</sup>	0,04%	0,11%	0,06%
Hipotecario	0,00%	0,04%	0,02%
Comerciales	0,20%	0,05%	-0,01%
<b>Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)<sup>7</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>2,67%</b>	<b>2,71%</b>	<b>2,82%</b>
Consumo <sup>2</sup>	3,48%	3,63%	3,80%
Consumo planilla <sup>3</sup>	0,93%	1,09%	1,15%
Hipotecario	0,33%	0,22%	0,20%
Comerciales	3,82%	0,83%	0,59%

<sup>1</sup> Provisiones por riesgo crédito (incluidas las provisiones por créditos contingentes) dividido en total de colocaciones

<sup>2</sup> Considera Tarjeta de Crédito

<sup>3</sup> Créditos de consumo que el pago de las cuotas son mediante el modelo de descuento por planilla, es decir, directamente del salario del socio.

<sup>4</sup> Capital e intereses de todos los préstamos con al menos una cuota impaga mayor a 90 días dividido en el total de colocaciones

<sup>5</sup> Provisiones por riesgo crédito dividido en la mora mayor a 90 días

<sup>6</sup> Castigo bruto menos recupero dividido en total de colocaciones (mensual)

<sup>7</sup> Suma de los castigos netos (castigos brutos menos los recuperos) de 12 meses móviles dividido en el promedio del total de colocaciones en el mismo periodo.

## Fondeo y Liquidez

A pesar de la crisis sanitaria, las captaciones retail continúan con un sólido y alto crecimiento, aumentando un 6,8% t/t y un 15,7% a/a. Lo anterior se debe a un fuerte aumento en el saldo de las cuentas vista como así también por el continuo crecimiento en las cuentas de ahorro.

El aumento de las cuentas vistas responde a la exitosa campaña iniciada el último trimestre de 2019 de abono de remuneraciones en las cuentas, para realizar el descuento automático de las cuotas de los créditos. Dado lo anterior, la cuenta vista presenta un aumento en saldo de un 108,2% en el trimestre y de un 419,8% a/a alcanzando un parque total de 248.827 a junio 2020 equivalente a un aumento de 34.500 cuentas en el trimestre.

Respecto a las cuentas de ahorro, aumentan un 5,8% t/t y un 13,5% a/a en términos de saldo. El aumento en número de cuentas de ahorro es menor a trimestres previos, aumentando en 6.261 nuevas cuentas durante el segundo trimestre, totalizando en 841.813 cuentas activas, las cuales se componen de 742.991 personas, tanto socios como clientes. Lo anterior responde a los avances digitales que ha realizado la cooperativa, permitiendo el depósito online en las cuentas.

Los depósitos a plazo retail (que al igual que las cuentas de ahorro están disponibles para no socios) aumentan en menor medida en un 0,2% t/t y un 5,3% anual. Este crecimiento se ha concretado principalmente por canales digitales (página web y app Coopeuch), los cuales aumentan en el trimestre un 147% en saldo, superando los \$13.600 millones, donde la contratación de un depósito a plazo en oficina se vio fuertemente disminuido por la pandemia.

El financiamiento mayorista, disminuye un 2,2% t/t, debido al prepago de préstamos bancarios tomados el trimestre anterior como medida prudencial de la cooperativa por la llegada del COVID-19 a Chile. En consecuencia, el ratio de liquidez estructural disminuye 100bps al cierre de junio 2020 a 107,3% y en la misma línea el ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) disminuye a 170,2%.

Fondeo	jun-19		mar-20		jun-20		jun-20		% %	
	Ch\$	Millones	Ch\$	Millones	Ch\$	Millones	USD\$	Miles	jun20 / jun19	jun20 / mar20
Cuentas vista	8.416		21.008		43.747		53.588		419,8%	108,2%
Depósitos a plazo retail	243.949		256.524		256.954		314.756		5,3%	0,2%
Cuentas de ahorro	396.975		425.877		450.489		551.827		13,5%	5,8%
<b>Total captaciones retail</b>	<b>649.340</b>		<b>703.410</b>		<b>751.190</b>		<b>920.171</b>		<b>15,7%</b>	<b>6,8%</b>
Depósitos a plazo institucionales	106.550		121.721		172.281		211.036		61,7%	41,5%
Préstamos con bancos	2.904		61.787		4.345		5.322		49,6%	(93,0%)
Bonos	377.778		406.125		400.178		490.197		5,9%	(1,5%)
Bonos locales	273.857		274.011		271.112		332.098		(1,0%)	(1,1%)
Bonos internacionales	103.922		132.114		129.066		158.099		24,2%	(2,3%)
<b>Total captaciones mayoristas</b>	<b>487.232</b>		<b>589.634</b>		<b>576.804</b>		<b>706.556</b>		<b>18,4%</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Total Fondeo</b>	<b>1.136.573</b>		<b>1.293.043</b>		<b>1.327.994</b>		<b>1.626.726</b>		<b>16,8%</b>	<b>2,7%</b>

Ratios	jun-19	mar-20	jun-20
Loans to Deposits (LTD)	203,26%	195,2%	175,2%
Liquidez Estructural <sup>1</sup>	103,5%	108,3%	107,3%
LCR <sup>2</sup>	115,9%	239,1%	170,2%

<sup>1</sup> Liquidez Estructural: es el financiamiento de los activos estables con pasivos permanentes

<sup>2</sup> Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

## Capital Regulatorio

El capital regulatorio totalizó a junio 2020 en \$503.595 millones, esto representa un aumento del 7,4% respecto al año anterior.

El capital regulatorio se compone en primer lugar del capital, representado por las cuotas de participación que aportan los socios mensualmente, donde este segundo trimestre se incorporaron 18.652 socios alcanzando un total de 866.422 al cierre de junio 2020. Dado lo anterior, el capital aumentó un 2,5% t/t y 9,8% a/a, totalizando en \$390.985 millones.

En segundo lugar, las reservas legales, que se mantienen sin variación respecto al año anterior en \$112.609 millones.

Y en tercer y último lugar, sólo entre los meses de diciembre a abril, forma parte del capital regulatorio el remanente del año.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizan a junio 2020 en \$1.475.343 millones, un aumento del 6,0% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) aumenta 46pbs respecto al año anterior, a un 34,1%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento del capital que las colocaciones.

Capital	jun-19	mar-20	jun-20	jun-20	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20 / jun19	jun20 / mar20
Capital regulatorio	468.784	556.617	503.595	616.878	7,4%	(9,5%)
Activos ponderados por riesgo	1.392.214	1.472.604	1.475.343	1.807.222	6,0%	0,2%
Ratio Basilea	33,7%	37,8%	34,1%		46 bps	-366 bps

Patrimonio	jun-19	mar-20	jun-20	jun-20	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20 / jun19	jun20 / mar20
Capital	356.174	381.371	390.985	478.938	9,8%	2,5%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	137.941	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	62.636	0	0	-	(100,0%)
Ajustes valor de mercado	(4.242)	(7.619)	(7.197)	(8.816)	69,7%	(5,5%)
Utilidad del ejercicio	39.451	13.959	30.858	37.800	(21,8%)	121,1%
Menos: reajustes cuotas de participación	(4.305)	(3.853)	(5.187)	(6.354)	20,5%	34,6%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(35.146)	(72.742)	(25.672)	(31.446)	(27,0%)	(64,7%)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>464.542</b>	<b>486.362</b>	<b>496.397</b>	<b>608.062</b>	<b>6,9%</b>	<b>2,1%</b>

## Clasificaciones de Riesgo

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

MOODY'S	
Perspectiva	Estable
Depósitos bancarios corto plazo	P-2
Depósitos bancarios largo plazo	Baa1
Evaluación de riesgo de contraparte corto plazo	P-2 (cr)
Evaluación de riesgo de contraparte largo plazo	A3 (cr)
Evaluación de crédito base	Baa2
Evaluación de crédito base ajustada	Baa2

STANDARD & POOR'S	
Perspectiva	Negativo
Clasificación largo plazo moneda local	BBB+
Clasificación corto plazo moneda local	A – 2
Clasificación largo plazo moneda extranjera	BBB+
Clasificación corto plazo moneda extranjera	A – 2

FITCH RATINGS	
Perspectiva	Negativo
Clasificación de largo plazo IDR en moneda extranjera y local	BBB+
Clasificación de corto plazo en moneda local y extranjera	F2
Clasificación de Viabilidad	bbb+
Soporte	5
Piso de Soporte	NF
Clasificación de bonos sénior en moneda extranjera	BBB+

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

FELLER RATE	
Perspectiva	Estable
Solvencia	AA
Depósitos a plazo hasta un año	N1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA
Líneas de bonos	AA

FITCH RATINGS	
Perspectiva	Estable
Depósitos a plazo mas de un año	AA (cl)
Depósitos a plazo menos de un año	N1+ (cl)
Lineas de bonos	AA (cl)

## ANEXOS

### • Estado de Resultados Trimestral

	Trimestre				%	%
	2T19	1T20	2T20	2T20		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
Intereses y reajustes ganados	65.566	64.848	57.710	70.692	(12,0%)	(11,0%)
Intereses y reajustes pagados	(15.294)	(12.867)	(10.839)	(13.278)	(29,1%)	(15,8%)
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>50.271</b>	<b>51.981</b>	<b>46.871</b>	<b>57.414</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>(9,8%)</b>
Comisiones ganadas	6.705	5.482	3.148	3.856	(53,1%)	(42,6%)
Comisiones pagadas	(948)	(1.110)	(1.555)	(1.904)	64,0%	40,0%
<b>Comisiones netas</b>	<b>5.757</b>	<b>4.371</b>	<b>1.593</b>	<b>1.952</b>	<b>(72,3%)</b>	<b>(63,5%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	726	137	3.442	4.216	374,1%	2.414,8%
Otros ingresos operacionales	493	416	241	295	(51,2%)	(42,2%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>57.247</b>	<b>56.905</b>	<b>52.146</b>	<b>63.877</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>(8,4%)</b>
Provisiones y castigos netos	(3.401)	(13.030)	(6.222)	(7.622)	82,9%	(52,2%)
Gastos de apoyo	(27.003)	(29.673)	(28.361)	(34.741)	5,0%	(4,4%)
<b>Margen operativo neto</b>	<b>26.842</b>	<b>14.203</b>	<b>17.563</b>	<b>21.513</b>	<b>(34,6%)</b>	<b>23,7%</b>
Resultado inversion en sociedades	0	(116)	(82)	(100)	-	(29,7%)
Impuesto	(567)	(128)	(581)	(712)	2,4%	354,5%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>26.275</b>	<b>13.959</b>	<b>16.900</b>	<b>20.702</b>	<b>(35,7%)</b>	<b>21,1%</b>

### • Estado de Resultados Acumulado

	Acumulado del Año			%
	jun-19	jun-20	jun-20	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun20/jun19
Intereses y reajustes ganados	121.250	122.558	150.127	1,1%
Intereses y reajustes pagados	(26.617)	(23.706)	(29.039)	(10,9%)
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>94.634</b>	<b>98.851</b>	<b>121.088</b>	<b>4,5%</b>
Comisiones ganadas	11.756	8.630	10.571	(26,6%)
Comisiones pagadas	(1.570)	(2.665)	(3.265)	69,7%
<b>Comisiones netas</b>	<b>10.186</b>	<b>5.965</b>	<b>7.306</b>	<b>(41,4%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	1.062	3.578	4.383	236,9%
Otros ingresos operacionales	679	657	804	(3,2%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>106.560</b>	<b>109.051</b>	<b>133.582</b>	<b>2,3%</b>
Provisiones y castigos netos	(14.315)	(19.252)	(23.582)	34,5%
Gastos de apoyo	(52.054)	(58.034)	(71.089)	11,5%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>40.190</b>	<b>31.765</b>	<b>38.911</b>	<b>(21,0%)</b>
Resultado inversion en sociedades	0	(198)	(242)	-
Impuesto	(739)	(709)	(868)	(4,1%)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>39.451</b>	<b>30.858</b>	<b>37.800</b>	<b>(21,8%)</b>

- Balance

	jun-19		mar-20		jun-20		jun-20		%	
	Ch\$	Millones	Ch\$	Millones	Ch\$	Millones	USD\$	Miles	jun20 / jun19	jun20 / mar20
<b>ACTIVOS</b>										
Caja y depósitos en bancos	51.450		174.244		52.146		63.877		1,4%	(70,1%)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.473.880		1.548.051		1.558.975		1.909.666		5,8%	0,7%
Instrumentos para negociación	17.149		0		0		0		(100,0%)	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	122.486		159.420		278.037		340.582		127,0%	74,4%
Inversión en sociedades	28		273		192		235		592,2%	(29,9%)
Intangibles	6.054		7.610		9.115		11.165		50,6%	19,8%
Activo fijo	4.789		5.443		5.300		6.492		10,7%	(2,6%)
Activo bienes en arrendamiento	43.520		43.171		41.950		51.387		(3,6%)	(2,8%)
Impuestos corrientes	155		237		162		198		4,2%	(31,8%)
Otros activos	22.927		56.515		56.489		69.196		146,4%	(0,0%)
<b>Activos totales</b>	<b>1.742.439</b>		<b>1.994.965</b>		<b>2.002.366</b>		<b>2.452.798</b>		<b>14,9%</b>	<b>0,4%</b>
<b>PASIVOS</b>										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	27.360		45.894		73.440		89.960		168,4%	60,0%
Depósitos y otras captaciones a plazo	747.475		804.122		879.725		1.077.619		17,7%	9,4%
Obligaciones con bancos	2.904		61.787		4.345		5.322		49,6%	(93,0%)
Instrumentos de deuda emitidos	377.778		406.125		400.178		490.197		5,9%	(1,5%)
Obligaciones por contratos de arrendamiento	37.019		37.139		35.880		43.951		(3,1%)	(3,4%)
Impuestos corrientes	743		1.747		645		790		(13,1%)	(63,1%)
Provisiones	52.148		90.690		47.181		57.794		(9,5%)	(48,0%)
Otros pasivos	32.470		61.097		64.576		79.102		98,9%	5,7%
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.277.897</b>		<b>1.508.603</b>		<b>1.505.969</b>		<b>1.844.736</b>		<b>17,8%</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>PATRIMONIO</b>										
Capital	356.174		381.371		390.985		478.938		9,8%	2,5%
Reservas	112.609		112.609		112.609		137.941		0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0		62.636		0		0		-	(100,0%)
Cuentas de valoración	(4.242)		(7.619)		(7.197)		(8.816)		69,7%	(5,5%)
Resultado del ejercicio	39.451		13.959		30.858		37.800		(21,8%)	121,1%
Menos: reajustes cuotas de participación	(4.305)		(3.853)		(5.187)		(6.354)		20,5%	34,6%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(35.146)		(72.742)		(25.672)		(31.446)		(27,0%)	(64,7%)
<b>Patrimonio</b>	<b>464.542</b>		<b>486.362</b>		<b>496.397</b>		<b>608.062</b>		<b>6,9%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio total</b>	<b>1.742.439</b>		<b>1.994.965</b>		<b>2.002.366</b>		<b>2.452.798</b>		<b>14,9%</b>	<b>0,4%</b>

- **Resumen Principales Ratios**

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>jun-19</b>	<b>mar-20</b>	<b>jun-20</b>
Préstamos/Depósitos	203,26%	195,15%	175,20%
ROA	4,53%	2,80%	3,08%
ROAA	4,23%	4,03%	3,40%
ROE	16,98%	11,48%	12,43%
ROAE	15,52%	15,24%	13,04%
Ratio de Eficiencia Acumulada del Año	48,85%	52,14%	53,22%
Ratio de Eficiencia 12 Meses Móviles	47,65%	49,33%	51,06%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	33,67%	37,80%	34,13%
Capital Regulatorio / Activos Totales	27,20%	28,46%	25,61%
Capital Regulatorio	468.784	556.617	503.595
Activos Ponderados por Riesgo	1.392.214	1.472.604	1.475.343
<b>INDICADORES OPERACIONALES</b>			
Socios	782.284	847.770	866.422
Sucursales(*)	83	81	81
Colaboradores	2.067	2.070	2.076

(\*) No incluye edificio corporativo ni oficinas en convenios. Cierre permanente de dos sucursales en la ciudad de Concepción y Temuco en julio y diciembre 2019 respectivamente. No responde a reducción de oficinas, sino más bien a reorganización de espacios, no se esperan mas cierres de oficinas.

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 816,36



INVESTOR RELATIONS

**Claudia Villalón Henríquez**

+56 2 23286751

[claudia.villalon@coopeuch.cl](mailto:claudia.villalon@coopeuch.cl)



**COOPEUCH**

INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA