

**INFORME DE RESULTADOS
TRIMESTRALES**

Tercer trimestre 2019

Octubre 2019



COOPEUCH
INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA

Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes por inflación (los reajustes por tipo de cambio no están incluidos), del tercer trimestre de 2019 suma \$49.739 millones, disminuyendo en un 1,1% respecto al trimestre anterior (2T19). Lo anterior se explica mayormente por un efecto de inflación, donde el 3T19 presentó una variación positiva de 0,52%, inferior a la variación de 1,22% que presentó el 2T19.

Dado lo anterior, los ingresos financieros disminuyen un 5,5% respecto al 2T19, debido a un menor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios como así también menores ingresos por instrumentos de inversión debido a la composición de la cartera con papeles centrales y de tesorería en UF.

Los egresos financieros disminuyen un 19,9% respecto al 2T19. Esto se debe a la disminución de los egresos por reajustes de los bonos emitidos en el mercado local en UF y en los depósitos totales, donde estos últimos se componen en un 57% en egresos por intereses y reajustes de las cuentas de ahorro.

	Trimestre					
	3T18	2T19	3T19	3T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T19 / 3T18	3T19 / 2T19
Intereses y Reajustes Ganados						
Consumo	49.523	50.556	52.050	71.726	5,1%	3,0%
Hipotecas	7.551	9.355	6.789	9.356	(10,1%)	(27,4%)
Comercial	495	663	543	749	9,7%	(18,1%)
Instrumentos de Inversión	1.319	1.909	1.044	1.438	(20,9%)	(45,3%)
Otros	1.887	3.082	1.560	2.149	-17,3%	(49,4%)
Total Ingresos	60.775	65.566	61.986	85.418	2,0%	(5,5%)
Intereses y Reajustes Pagados						
Depósitos Totales	(5.111)	(5.827)	(4.711)	(6.492)	(7,8%)	(19,2%)
Obligaciones Financieras	(4.213)	(6.185)	(4.256)	(5.866)	1,0%	(31,2%)
Otros	(2.761)	(3.281)	(3.280)	(4.520)	18,8%	(0,0%)
Total Egresos	(12.085)	(15.294)	(12.248)	(16.878)	1,3%	(19,9%)
Margen Financiero*	48.690	50.271	49.739	68.541	2,2%	(1,1%)

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos acumulados del año, el margen financiero a septiembre 2019 fue de \$144.691 millones, un aumento del 1,4% respecto al mismo periodo del año anterior, que responde mayoritariamente a un sólido crecimiento comercial en el crédito de consumo, el cual presentó un 5,1% de incremento en ingresos por intereses y reajustes. Es importante señalar que ambos periodos contaron con una variación positiva de inflación, acumulando un 1,75% para este año versus un 2,9% para el mismo periodo en 2018.

	Acumulado del Año			%
	sep-18	sep-19	sep-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18
Intereses y Reajustes Ganados				
Consumo	144.696	152.074	209.561	5,1%
Hipotecas	22.071	20.948	28.867	(5,1%)
Comercial	1.617	1.633	2.250	1,0%
Instrumentos de Inversión	3.964	3.506	4.831	(11,5%)
Otros	6.686	5.394	7.433	-19,3%
Total Ingresos	179.033	183.555	252.942	2,5%
Intereses y Reajustes Pagados				
Depósitos Totales	(15.020)	(15.611)	(21.513)	3,9%
Obligaciones Financieras	(13.359)	(13.364)	(18.415)	0,0%
Otros	(7.901)	(9.889)	(13.628)	25,2%
Total Egresos	(36.281)	(38.864)	(53.556)	7,1%
Margen Financiero*	142.752	144.691	199.387	1,4%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 11,69% (tasa anualizada), 50pbs menor que el trimestre anterior y 54pbs mayor que el 3T18, lo cual refleja lo explicado anteriormente. La tasa de los activos disminuye a 14,58%, la cual refleja una disminución en los precios de venta al crédito de consumo e hipotecario. La tasa de los pasivos también disminuye a 4,20% principalmente por el efecto de una menor variación de inflación en el trimestre.

MNI	3T18	2T19	3T19	Variación	Variación
	Ch\$	Ch\$	Ch\$		
	Millones	Millones	Millones	3T19 / 3T18	3T19 / 2T19
Promedio activos generadores de intereses	1.560.115	1.628.679	1.664.037	6,7%	2,2%
Promedio pasivos generadores de intereses	1.017.142	1.144.184	1.142.527	12,3%	-0,1%
NIM trimestral	3,13%	3,08%	2,99%	-14 bps	-10 bps
NIM trimestral anualizado	12,23%	12,20%	11,69%	-54 bps	-50 bps
Promedio de T. Activos anualizado	15,26%	15,93%	14,58%	-68 bps	-135 bps
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,64%	5,31%	4,20%	-44 bps	-111 bps
Inflacion periodo	0,73%	1,22%	0,52%	-21 bps	-70 bps

Margen Operacional

Durante el 3T19, el margen operacional bruto totalizó en \$55.516 millones, una disminución del 3,0% respecto al 2T19, debido a un menor margen financiero y menores comisiones netas.

Los ingresos por comisiones disminuyen en un 12,9% respecto a 2T19, explicado mayoritariamente por una disminución en las comisiones de seguros asociados a los créditos, los cuales representan el 90% de los ingresos totales por comisiones, y el restante 10% por otras comisiones a la tarjeta de crédito y la cuenta vista.

Las comisiones pagadas se mantienen en niveles normales de los trimestres anteriores, donde el 70% corresponde a gastos por administración de tarjetas de débito y crédito.

	Trimestre					
	3T18	2T19	3T19	3T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T19 / 3T18	3T19 / 2T19
Intereses y reajustes ganados	60.775	65.566	61.986	85.418	2,0%	(5,5%)
Intereses y reajustes pagados	(12.085)	(15.294)	(12.248)	(16.878)	1,3%	(19,9%)
Margen financiero neto*	48.690	50.271	49.739	68.541	2,2%	(1,1%)
Comisiones ganadas	4.779	6.705	5.840	8.048	22,2%	(12,9%)
Comisiones pagadas	(899)	(948)	(1.073)	(1.478)	19,2%	13,1%
Comisiones netas	3.879	5.757	4.768	6.570	22,9%	(17,2%)
Resultado neto de operaciones financieras	(273)	352	905	1.247	(431,2%)	156,7%
Otros ingresos operacionales*	720	866	105	144	(85,5%)	(87,9%)
Margen operacional bruto	53.016	57.247	55.516	76.502	4,7%	(3,0%)

En términos acumulados del año, el margen operacional aumenta un 4,2% respecto al mismo periodo de 2018, el cual responde mayoritariamente a un mayor margen financiero y mayores comisiones netas.

	Acumulado del Año			%
	sep-18	sep-19	sep-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18
Intereses y reajustes ganados	179.033	183.555	252.942	2,5%
Intereses y reajustes pagados	(36.281)	(38.864)	(53.556)	7,1%
Margen financiero neto*	142.752	144.691	199.387	1,4%
Comisiones ganadas	15.685	17.596	24.248	12,2%
Comisiones pagadas	(2.995)	(2.643)	(3.642)	-11,8%
Comisiones netas	12.690	14.954	20.606	17,8%
Resultado neto de operaciones financieras	(622)	1.404	1.935	-
Otros ingresos operacionales*	679	1.027	1.415	51,3%
Margen operacional bruto	155.500	162.076	223.344	4,2%

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

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacionales del 3T19 totalizan en \$27.798 millones, en línea respecto al trimestre anterior (2T19) y un 30,7% respecto al 3T18. Este último aumento se debe a mayores gastos de administración asociados a mayores provisiones en proyectos tecnológicos y remodelaciones en oficinas.

En términos acumulados del año, los gastos aumentan a \$79.853, un 5,8% superior al mismo periodo del año anterior, explicado por mayores gastos en personal asociados a un aumento de dotación y de reajustes por inflación a los salarios.

Cabe recordar, que los efectos de la implementación de la NIIF 16 (que entró en vigencia en enero 2019) en los gastos de apoyo, es que los gastos por arriendo de oficinas y equipos (más del 90% de las oficinas de Coopeuch son arrendadas) ya no son considerados dentro de los gastos de administración, sino que se aplica el criterio de leasing financiero detallados en la norma referida. Lo anterior explica la disminución en la cuenta de gastos por administración respecto al 2018, la cual es contrarrestada con un aumento en la cuenta de gastos por depreciación y otros, dado que los bienes y equipos en arrendamiento deprecian, teniendo un efecto casi nulo en los gastos operacionales totales.

La eficiencia del tercer trimestre, aumenta a 50,1% reflejando un mayor gasto de apoyo y un menor margen operacional. En la misma línea, el ratio de eficiencia acumulada del año aumenta a 49,3%, 80pbs superior respecto a septiembre 2018.

	Trimestre					
	3T18	2T19	3T19	3T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	3T19 / 3T18	3T19 / 2T19
Gasto personal	(14.197)	(15.714)	(15.342)	(21.142)	8,1%	(2,4%)
Administración	(5.475)	(7.099)	(8.020)	(11.051)	46,5%	13,0%
Dep. amort. castigos y otros	(1.846)	(3.417)	(3.512)	(4.839)	90,2%	2,8%
Otros gastos	241	(774)	(925)	(1.275)	(483,6%)	19,5%
Gastos de apoyo operacional	(21.277)	(27.003)	(27.798)	(38.307)	30,7%	2,9%

	Acumulado del Año			
	sep-18	sep-19	sep-19	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18
Gasto personal	(41.793)	(46.041)	(63.445)	10,2%
Administración	(26.614)	(21.265)	(29.303)	(20,1%)
Dep. amort. castigos y otros	(5.454)	(10.193)	(14.046)	86,9%
Otros gastos	(1.622)	(2.354)	(3.244)	45,2%
Gastos de apoyo operacional	(75.483)	(79.853)	(110.039)	5,8%

Ratios Eficiencia	3T18	2T19	3T19
Ratio Eficiencia trimestral	40,1%	47,2%	50,1%
Ratio Eficiencia acumulada del año	48,5%	48,8%	49,3%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	48,5%	47,7%	50,1%
N° Colaboradores	1.999	2.117	2.148

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones brutas al cierre de septiembre 2019 alcanzó los \$1.568.246 millones lo que representa un aumento del 2,1% t/t y un 8,0% a/a, continuando con niveles similares de crecimiento presentados en los últimos trimestres.

El crédito consumo presentó un crecimiento de 2,3% t/t y un 9,4% a/a, impulsada por el descuento por planilla el cual aumentó un 12,0% a/a. Esta cartera representa el 90,4% del total de los créditos de consumo, aumentado su participación en 210bps desde septiembre 2018 (88,3%).

Dentro de los descuentos por planilla, gran parte de esta cartera se compone de empleados del sector público, el cual representa un 85,6% del total de esa cartera a septiembre 2019 (aumento de 130pbs desde septiembre 2018). El aumento en la penetración de esos convenios, es especialmente en las áreas de educación y salud pública. Respecto a la cartera de descuento por planilla al sector privado, se ha retomado la creación de nuevos convenios con sólidas y reconocidas empresas del sector privado.

Las Tarjetas de Crédito presentan un crecimiento en saldo de un 2,0% t/t y un 20,8% a/a. La activación de tarjetas también aumenta un 1,6% respecto al trimestre anterior, llegando a un parque total de 96.241 tarjetas.

Los créditos hipotecarios crecieron 2,9% respecto al año anterior. Durante los últimos trimestres se han mantenido bajos niveles de crecimientos debido a la alta competencia en tasas y altos niveles de financiamiento ofrecidos por la banca.

Los créditos comerciales, mayoritariamente créditos de fines generales para Mypes, presentan un crecimiento de 9,6% en el trimestre. Es una cartera pequeña que representa el 2% del total de colocaciones y no ha experimentado crecimientos importantes en los últimos años.

Durante este trimestre sumamos otra apertura de oficina en convenio ⁽¹⁾ en el Hospital de Maipú, aumentando a un total de 12 oficinas en convenio al cierre de septiembre 2019. En este recinto asistencial contamos con más de 520 socios, permitiéndonos estar más cerca de ellos como así también aumentar nuestra penetración entre los más de 2.200 funcionarios que pertenecen al hospital.

Colocaciones	sep-18	jun-19	sep-19	sep-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18	sep19 / jun19
Consumo	1.021.930	1.092.696	1.117.618	1.540.097	9,4%	2,3%
Descuento por planilla	902.019	982.028	1.009.924	1.391.693	12,0%	2,8%
Pago directo	119.911	110.668	107.694	148.404	(10,2%)	(2,7%)
Hipotecas	384.168	391.593	395.219	544.619	2,9%	0,9%
Comerciales	27.091	29.211	32.026	44.133	18,2%	9,6%
Tarjeta de Crédito	19.351	22.915	23.383	32.222	20,8%	2,0%
Colocaciones Totales Brutas	1.452.540	1.536.415	1.568.246	2.161.071	8,0%	2,1%

¹ Oficinas en convenio: Puntos de ventas ubicados al interior de empresas que tienen convenio con Coopeuch.

Riesgo de la Cartera

En términos anuales de comparación, el riesgo crediticio de la cartera de colocaciones ha disminuido, reflejando el continuo y saludable crecimiento en colocaciones.

El total de las provisiones¹, que se componen de provisiones por riesgo crédito y por provisiones de créditos contingentes, disminuyen al cierre de septiembre 2019 a \$66.487 millones, equivalente a un índice de provisiones de 4,24% sobre el total de colocaciones comparado con un 4,68% en septiembre 2018.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total disminuye a 2,93% a septiembre 2019, 31pbs menor respecto al cierre de septiembre de 2018 (3,24%). Lo anterior responde a un crecimiento sano, con acotados niveles de riesgo.

La mora de la cartera de consumo (incluida la tarjeta de crédito) disminuye a 2,76%, disminución de 30pbs respecto a septiembre 2018. La cartera de descuento por planilla a septiembre de 2019 presenta una mora de 1,15% presentando un leve aumento de 5pbs respecto al año anterior.

Los créditos hipotecarios disminuyen su mora a 3,28%, una baja de 32pbs respecto al año anterior, con un LTV del stock de la cartera del 67,3% a septiembre 2019.

Y por último, los créditos comerciales, que representan el 2% de la cartera total, disminuyen a 4,82% su ratio de mora, una mejora en 44pbs respecto a septiembre 2018, que refleja niveles normales de esta cartera.

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. Cabe recordar, que socios que están en mora con sus créditos, la cooperativa puede utilizar el remanente distribuido al socio para pagar su deuda, esto ocurre en abril de cada año. Es por lo anterior que las comparaciones anuales, reflejan de mejor manera el comportamiento real que va teniendo la cartera.

¹ No incluye las provisiones permanentes exigidas por 45 millones asociadas a la cartera comercial.

Indicadores de Riesgo	sep-18	jun-19	sep-19
Provisiones¹			
Colocaciones totales	4,68%	4,13%	4,24%
Consumo ²	5,78%	5,04%	5,17%
Consumo planilla ³	2,95%	2,62%	2,74%
Hipotecario	1,51%	1,25%	1,16%
Comerciales	7,73%	8,18%	9,12%
Mora > 90 días⁴			
Colocaciones totales	3,24%	2,57%	2,93%
Consumo ²	3,06%	2,28%	2,76%
Consumo planilla ³	1,10%	0,89%	1,15%
Hipotecario	3,60%	3,26%	3,28%
Comerciales	5,25%	4,51%	4,82%
Cobertura Mora > 90 días⁵			
Colocaciones totales	144,38%	160,92%	144,74%
Consumo ²	188,76%	221,41%	187,64%
Consumo planilla ³	268,87%	294,03%	237,23%
Hipotecario	41,84%	38,29%	35,26%
Comerciales	147,09%	181,27%	189,39%
Castigos Netos⁶			
Colocaciones totales	0,17%	0,14%	0,16%
Consumo ²	0,23%	0,18%	0,22%
Consumo planilla ³	0,07%	0,04%	0,08%
Hipotecario	0,03%	0,00%	0,01%
Comerciales	0,16%	0,20%	-0,05%
Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)⁷			
Colocaciones totales	2,55%	2,67%	2,65%
Consumo ²	3,44%	3,48%	3,54%
Consumo planilla ³	0,63%	0,93%	1,00%
Hipotecario	0,10%	0,33%	0,29%
Comerciales	3,99%	3,82%	1,08%

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

² Considera Tarjeta de Crédito

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

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

⁵ Provisiones por riesgo crédito dividido en la mora mayor a 90 días

⁶ Castigo bruto menos recupero dividido en total de colocaciones (mensual)

⁷ 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

Las captaciones retail continúan creciendo con fuerza, aumentando un 2,5% t/t y un 13,0% a/a, lideradas por las cuentas de ahorro. Estas últimas continúan con crecimientos a doble dígito de un 12,2% a/a en términos de saldo. En la misma línea, el número de cuentas de ahorro aumentan en 15.066 nuevas cuentas durante el trimestre, totalizando en 813.475 cuentas activas, las cuales se componen de 719.608 personas, tanto socios como clientes.

Los depósitos a plazo retail, que al igual que las cuentas de ahorro están disponibles para no socios, aumentan un 0,8% t/t y un 12,2% anual. El menor crecimiento presentado específicamente en este último trimestre se debe a la disminución en las tasas de corto plazo, que tienen relación a las bajas en la tasa política monetaria de 0,50pts en el mes de junio y de 0,50pts en septiembre. De igual manera se continúa creciendo en saldo, donde el lanzamiento de nuestra nueva plataforma para realizar depósitos a plazo de forma digital apoyó este crecimiento. Este producto se encuentra disponible para socios a partir del 1ro de julio. Al cierre de septiembre contamos con alrededor de 1.000 operaciones que representan un saldo de \$1.140 millones.

Las cuentas vista presentaron un aumento del 11,3% t/t en saldo alcanzando un parque total de 130.766 cuentas a septiembre de 2019. En septiembre se realizó el lanzamiento de la nueva cuenta vista con marca, ahora este producto cuenta con chip y marca MasterCard, alcanzando los más altos estándares de la industria. En términos de saldo no representan un porcentaje significativo dentro de las fuentes de financiamiento, pero si han mostrado un continuo y alto crecimiento, que continuará potenciándose con las nuevas características.

El financiamiento mayorista, disminuye un 8,4% t/t, explicado específicamente por menores captaciones de depósitos a plazo institucionales. El ratio de liquidez estructural aumenta levemente 30bps al cierre de septiembre 2019 a 103,8%. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 122,6% el cual se mantiene por sobre las exigencias internas.

Fondeo	sep-18	jun-19	sep-19	sep-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18	sep19 / jun19
Cuentas vista	4.072	8.416	9.368	12.909	130,0%	11,3%
Depósitos a plazo retail	219.205	243.949	245.913	338.873	12,2%	0,8%
Cuentas de ahorro	365.488	396.975	410.181	565.237	12,2%	3,3%
Total captaciones retail	588.765	649.340	665.462	917.019	13,0%	2,5%
Depósitos a plazo institucionales	64.978	106.550	59.427	81.891	(8,5%)	(44,2%)
Prestamos con bancos	9.905	2.904	3.383	4.662	(65,8%)	16,5%
Bonos	360.226	377.778	383.705	528.753	6,5%	1,6%
Bonos locales	277.091	273.857	273.898	377.436	(1,2%)	0,0%
Bonos internacionales	83.135	103.922	109.807	151.317	32,1%	5,7%
Total captaciones mayoristas	435.109	487.232	446.515	615.306	2,6%	(8,4%)
Total Fondeo	1.023.875	1.136.573	1.111.978	1.532.325	8,6%	(2,2%)

Ratios	sep-18	jun-19	sep-19
Loans to Deposits (LTD)	222,19%	203,3%	216,3%
Liquidez Estructural ¹	104,7%	103,5%	103,8%
LCR ²	121,7%	115,9%	122,6%

¹ Liquidez Estructural: es el financiamiento de los activos estables con pasivos permanentes

² Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

Capital Regulatorio

El capital regulatorio totalizó a septiembre de 2019 en \$476.195 millones, esto representa un aumento del 6,8% 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 tercer trimestre se incorporaron 24.954 socios alcanzando un total de 807.238 socios al cierre de septiembre 2019. Dado lo anterior, el capital aumentó un 2,1% respecto a junio 2019, totalizando en \$363.586 millones.

En segundo lugar, las reservas legales, se mantienen sin variación respecto al año anterior en \$112.609 millones, dado que para el ejercicio de 2018 se decidió un reparto del 100% de las utilidades en la última Junta por Delegados el pasado 27 de abril.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizan a septiembre 2019 en \$1.422.621 millones, un aumento del 11,8% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) disminuye 158pbs respecto al año anterior, a un 33,5%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento de las colocaciones que el capital.

Patrimonio	sep-18	jun-19	sep-19	sep-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18	sep19 / jun19
Capital	333.359	356.174	363.586	501.028	9,1%	2,1%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	155.178	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	0	0	0	-	-
Ajustes valor de mercado	260	(4.242)	(2.993)	(4.125)	-	(29,4%)
Utilidad del ejercicio	57.851	39.451	54.610	75.254	(5,6%)	38,4%
Menos: reajustes cuotas de participación	(6.718)	(4.305)	(6.185)	(8.523)	(7,9%)	43,7%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(51.133)	(35.146)	(48.425)	(66.731)	(5,3%)	37,8%
Total Patrimonio	446.228	464.542	473.202	652.080	6,0%	1,9%

Capital	sep-18	jun-19	sep-19	sep-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18	sep19 / jun19
Capital regulatorio	445.968	468.784	476.195	656.205	6,8%	1,6%
Activos ponderados por riesgo	1.272.108	1.392.214	1.422.621	1.960.397	11,8%	2,2%
Ratio Basilea	35,1%	33,7%	33,5%		-158 bps	-20 bps

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	Estable
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	Estable
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				% 3T19 / 3T18	% 3T19 / 2T19
	3T18 Ch\$ Millones	2T19 Ch\$ Millones	3T19 Ch\$ Millones	3T19 USD\$ Miles		
Intereses y reajustes ganados	60.775	65.566	61.986	85.418	2,0%	(5,5%)
Intereses y reajustes pagados	(12.085)	(15.294)	(12.248)	(16.878)	1,3%	(19,9%)
Margen financiero neto*	48.690	50.271	49.739	68.541	2,2%	(1,1%)
Comisiones ganadas	4.779	6.705	5.840	8.048	22,2%	(12,9%)
Comisiones pagadas	(899)	(948)	(1.073)	(1.478)	19,2%	13,1%
Comisiones netas	3.879	5.757	4.768	6.570	22,9%	(17,2%)
Resultado neto de operaciones	(273)	352	905	1.247	(431,2%)	156,7%
Otros ingresos operacionales*	720	866	105	144	(85,5%)	(87,9%)
Margen operacional bruto	53.016	57.247	55.516	76.502	4,7%	(3,0%)
Provisiones y castigos netos	(13.024)	(3.401)	(12.243)	(16.872)	(6,0%)	260,0%
Gastos de apoyo	(21.277)	(27.003)	(27.798)	(38.307)	30,7%	2,9%
Margen operativo neto	18.716	26.842	15.474	21.323	(17,3%)	(42,4%)
Impuesto	(341)	(567)	(315)	(434)	(7,7%)	(44,5%)
Resultado después de	18.375	26.275	15.159	20.890	(17,5%)	(42,3%)

• Estado de Resultados Acumulado

	Acumulado del Año			% sep19 / sep18
	sep-18 Ch\$ Millones	sep-19 Ch\$ Millones	sep-19 USD\$ Miles	
Intereses y reajustes ganados	179.033	183.555	252.942	2,5%
Intereses y reajustes pagados	(36.281)	(38.864)	(53.556)	7,1%
Margen financiero neto*	142.752	144.691	199.387	1,4%
Comisiones ganadas	15.685	17.596	24.248	12,2%
Comisiones pagadas	(2.995)	(2.643)	(3.642)	(11,8%)
Comisiones netas	12.690	14.954	20.606	17,8%
Resultado neto de operaciones	(622)	1.404	1.935	(325,7%)
Otros ingresos operacionales*	679	1.027	1.415	51,3%
Margen operacional bruto	155.500	162.076	223.344	4,2%
Provisiones y castigos netos	(21.127)	(26.559)	(36.598)	25,7%
Gastos de apoyo	(75.483)	(79.853)	(110.039)	5,8%
Margen operativo neto	58.889	55.664	76.707	(5,5%)
Impuesto	(1.037)	(1.054)	(1.453)	1,6%
Resultado después de	57.852	54.610	75.254	(5,6%)

- **Balance**

	sep-18	jun-19	sep-19	sep-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	sep19 / sep18	sep19 / jun19
ACTIVOS						
Caja y depósitos en bancos	35.727	51.450	29.645	40.851	(17,0%)	(42,4%)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.385.380	1.473.880	1.502.776	2.070.852	8,5%	2,0%
Instrumentos para negociación	14.030	17.149	3.500	4.823	(75,1%)	(79,6%)
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	117.949	122.486	125.927	173.529	6,8%	2,8%
Inversión en sociedades	28	28	28	38	0,0%	0,0%
Intangibles	4.629	6.054	6.194	8.536	33,8%	2,3%
Activo fijo	10.180	4.789	4.808	6.626	(52,8%)	0,4%
Activo bienes en arrendamiento	0	43.520	42.465	58.518	-	(2,4%)
Impuestos corrientes	209	155	197	272	(5,6%)	26,8%
Otros activos	15.448	22.927	33.623	46.333	117,7%	46,7%
Activos totales	1.583.580	1.742.439	1.749.162	2.410.377	10,5%	0,4%
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20.531	27.360	31.438	43.322	53,1%	14,9%
Depósitos y otras captaciones a plazo	649.671	747.475	715.522	986.002	10,1%	(4,3%)
Obligaciones con bancos	9.905	2.904	3.383	4.662	(65,8%)	16,5%
Instrumentos de deuda emitidos	360.226	377.778	383.705	528.753	6,5%	1,6%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	0	37.019	36.155	49.823	-	(2,3%)
Impuestos corrientes	1.077	743	1.057	1.457	(1,8%)	42,4%
Provisiones	67.352	52.148	65.655	90.474	(2,5%)	25,9%
Otros pasivos	28.590	32.470	39.045	53.804	36,6%	20,2%
Pasivos totales	1.137.351	1.277.897	1.275.961	1.758.296	12,2%	(0,2%)
PATRIMONIO						
Capital	333.359	356.174	363.586	501.028	9,1%	2,1%
Reservas	112.609	112.609	112.609	155.178	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	0	0	0	-	-
Cuentas de valoración	260	(4.242)	(2.993)	(4.125)	(1.252,0%)	(29,4%)
Resultado del ejercicio	57.851	39.451	54.610	75.254	(5,6%)	38,4%
Menos: reajustes cuotas de participación	(6.718)	(4.305)	(6.185)	(8.523)	(7,9%)	43,7%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(51.133)	(35.146)	(48.425)	(66.731)	(5,3%)	37,8%
Patrimonio	446.228	464.542	473.202	652.080	6,0%	1,9%
Pasivos y Patrimonio total	1.583.580	1.742.439	1.749.162	2.410.377	10,5%	0,4%

- **Resumen Principales Ratios**

INDICADORES FINANCIEROS	sep-18	jun-19	sep-19
Prestamos/Depósitos	222,19%	203,26%	216,34%
ROA Acumulado del año	4,87%	4,53%	4,16%
ROA del Trimestre	4,64%	6,03%	3,47%
ROE Acumulado del año	17,29%	16,98%	15,39%
ROE del Trimestre	16,47%	22,62%	12,81%
Ratio de Eficiencia Acumulada	48,54%	48,85%	49,27%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	35,06%	33,67%	33,47%
Capital Regulatorio / Activo Totales	28,20%	27,20%	27,58%
Capital Regulatorio	445.968	468.784	476.195
Activos Ponderados por Riesgo	1.272.108	1.392.214	1.422.621
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	728.046	782.284	807.238
Sucursales(*)	83	83	82
Colaboradores	2.011	2.117	2.148

(*) No incluye edificio corporativo ni oficinas en convenios. Cierre permanente de una de las dos sucursales en la ciudad de concepción en julio 2019.

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 725,68

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl



COOPEUCH

INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA