

**INFORME DE RESULTADOS
TRIMESTRALES**

Cuarto trimestre 2018

Febrero 2019



Unidos por lo que quieres

Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, aumentó en \$48.489 millones el último trimestre de 2018, disminuyendo levemente en un 1,2% respecto al trimestre anterior pero con un aumento del 4,6% respecto al mismo periodo en 2017.

Los ingresos financieros aumentan un 1,1% respecto al 3T18 y un 8,3% respecto al 4T17, ambos periodos principalmente debido a un mayor crecimiento comercial, especialmente en los créditos de consumo.

Los egresos financieros aumentan un 10,3% respecto al trimestre anterior y un 24,6% respecto al 4T17, ambos periodos se deben a un aumento en el volumen de depósitos totales y en mayor proporción a mayores obligaciones financieras.

| | Trimestre | | | | % 4T18 / 4T17 | % 4T18 / 3T18 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 4T17 Ch\$ Millones | 3T18 Ch\$ Millones | 4T18 Ch\$ Millones | 4T18 USD\$ Miles | | |
| Intereses y Reajustes Ganados | | | | | | |
| Consumo | 47.409 | 49.523 | 49.872 | 73.209 | 5,2% | 0,7% |
| Hipotecas | 6.747 | 7.551 | 7.694 | 11.294 | 14,0% | 1,9% |
| Comercial | 591 | 495 | 543 | 797 | (8,2%) | 9,6% |
| Instrumentos de Inversión | 1.104 | 1.319 | 1.414 | 2.075 | 28,0% | 7,2% |
| Otros | 1.223 | 2.274 | 2.294 | 3.367 | 87,6% | 0,8% |
| Total Ingresos | 57.075 | 61.163 | 61.816 | 90.742 | 8,3% | 1,1% |
| Intereses y Reajustes Pagados | | | | | | |
| Depósitos Totales | (4.863) | (5.111) | (5.173) | (7.593) | 6,4% | 1,2% |
| Obligaciones Financieras | (5.835) | (6.974) | (8.154) | (7.399) | 39,7% | 16,9% |
| Total Egresos | (10.698) | (12.085) | (13.327) | (14.993) | 24,6% | 10,3% |
| Margen Financiero* | 46.376 | 49.078 | 48.489 | 71.178 | 4,6% | (1,2%) |

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos acumulados del año, el margen financiero, alcanza los \$189.570 millones durante todo el 2018 lo que representa un aumento del 5,7% respecto al año 2017. Este aumento viene explicado principalmente por el mayor crecimiento comercial.

| | Acumulado del Año | | | % |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | dic-17 | dic-18 | dic-18 | |
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 |
| Intereses y Reajustes Ganados | | | | |
| Consumo | 183.763 | 194.568 | 285.613 | 5,9% |
| Hipotecas | 25.560 | 29.765 | 43.693 | 16,4% |
| Comercial | 2.456 | 2.160 | 3.170 | (12,1%) |
| Instrumentos de Inversión | 3.987 | 5.377 | 7.894 | 34,9% |
| Otros | 1.239 | 7.308 | 10.727 | 489,7% |
| Total Ingresos | 217.006 | 239.178 | 351.097 | 10,2% |
| Intereses y Reajustes Pagados | | | | |
| Depósitos Totales | (20.778) | (20.193) | (29.642) | (2,8%) |
| Obligaciones Financieras | (14.709) | (18.400) | (27.010) | 25,1% |
| Total Egresos | (35.488) | (38.593) | (56.652) | 8,8% |
| Margen Financiero* | 179.376 | 189.570 | 278.276 | 5,7% |

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 11,97%, 26pbs menor que el trimestre anterior y 38pbs menor que el 4T17.

Antes que todo, es importante señalar que en términos de inflación, los últimos dos trimestres tuvieron una similar variación (3bps superior el 4T18), como así también ambos trimestres tuvieron la misma cantidad de días (92 días), por lo que la disminución en el MNI se debe mayoritariamente a dos factores.

En primer lugar, los ingresos se vieron influenciados por una disminución en la tasa en los créditos de consumo, pero es compensado en cierta medida por el efecto de mayor volumen (mayor crecimiento comercial). Y en segundo lugar, los egresos aumentan por la emisión de un nuevo bono y créditos contratados en el último trimestre.

| | 4T17 | 3T18 | 4T18 | % | % |
|---|---------------|---------------|---------------|------|------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | | |
| Promedio activos generadores de intereses | 1.476.662 | 1.560.115 | 1.582.512 | 7,2% | 1,4% |
| Promedio pasivos generadores de intereses | 970.903 | 1.017.142 | 1.043.782 | 7,5% | 2,6% |
| NIM trimestral | 3,09% | 3,06% | 2,99% | | |
| NIM trimestral anualizado | 12,35% | 12,23% | 11,97% | | |
| Promedio de T. Activos anualizado | 15,18% | 15,26% | 15,26% | | |
| Promedio de T. Pasivos anualizado | 4,31% | 4,64% | 4,99% | | |

Margen Operacional

Durante el cuarto trimestre de 2018, el margen operacional bruto alcanzó \$51.912 millones, que representa un decrecimiento de 2,1% respecto al 3T18, debido a una leve disminución en el margen financiero y comisiones netas.

El ingreso por comisiones se compone principalmente por ventas de seguros asociados a los créditos, los cuales disminuyen respecto al trimestre anterior. A lo anterior se suma las comisiones pagadas donde la administración por tarjeta de crédito aumenta debido a un mayor crecimiento del producto.

En términos acumulados, el margen operacional el 2018 aumenta un 5,8% respecto al año anterior impulsado principalmente por un mayor margen financiero.

| | Trimestre | | | | % | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| | 4T17 | 3T18 | 4T18 | 4T18 | % | % |
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | 4T18 / 4T17 | 4T18 / 3T18 |
| Intereses y reajustes ganados | 56.882 | 60.775 | 61.630 | 90.468 | 8,3% | 1,4% |
| Intereses y reajustes pagados | (10.698) | (12.085) | (13.327) | (19.563) | 24,6% | 10,3% |
| Margen financiero neto* | 46.184 | 48.690 | 48.302 | 70.905 | 4,6% | (0,8%) |
| Comisiones ganadas | 3.482 | 4.779 | 4.521 | 6.636 | 29,8% | (5,4%) |
| Comisiones pagadas | (1.071) | (899) | (1.278) | (1.875) | 19,3% | 42,0% |
| Comisiones netas | 2.411 | 3.879 | 3.243 | 4.761 | 34,5% | (16,4%) |
| Resultado neto de operaciones financieras | 2.886 | (274) | (416) | (610) | (114,4%) | 51,9% |
| Otros ingresos operacionales* | (2.465) | 720 | 782 | 1.148 | (131,7%) | 8,6% |
| Margen operacional bruto | 49.016 | 53.016 | 51.912 | 76.203 | 5,9% | (2,1%) |

| | Acumulado del Año | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------|
| | dic-17 | dic-18 | dic-18 | % |
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 |
| Intereses y reajustes ganados | 217.006 | 239.178 | 351.097 | 10,2% |
| Intereses y reajustes pagados | (37.630) | (49.608) | (72.821) | 31,8% |
| Margen financiero neto* | 179.376 | 189.570 | 278.276 | 5,7% |
| Comisiones ganadas | 17.942 | 20.206 | 29.661 | 12,6% |
| Comisiones pagadas | (3.071) | (4.273) | (6.272) | 39,1% |
| Comisiones netas | 14.871 | 15.933 | 23.389 | 7,1% |
| Resultado neto de operaciones financieras | 2.714 | (1.039) | (1.524) | -138,3% |
| Otros ingresos operacionales* | (964) | 2.946 | 4.324 | -405,5% |
| Margen operacional bruto | 195.996 | 207.411 | 304.465 | 5,8% |

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

Gastos de Apoyo Operacionales

Durante el cuarto trimestre de 2018 los gastos de apoyo operacionales aumentaron en un 29,0% respecto al trimestre anterior. Esto se debe a mayores gastos de personal en un 17,3% el último trimestre debido a las negociaciones anticipadas con los sindicatos de la cooperativa.

En términos acumulados del año, los gastos han aumentado un 9,9% respecto al 2017. Esto se debe en primer lugar por mayores gastos al personal de un 5,9% principalmente por un aumento en los reajustes a los salarios según inflación además de mayores comisiones a la fuerza de venta por el crecimiento comercial. En segundo lugar, hay un aumento del 14,3% respecto al año anterior en gastos de administración que se deben al proceso de digitalización que está llevando a cabo la cooperativa. En términos de eficiencia acumulada del año 2018, el ratio aumenta a un 49,6% equivalente a 184pbs respecto al año 2017.

| | Trimestre | | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 4T17 | 3T18 | 4T18 | 4T18 | % | % |
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | 4T18 / 4T17 | 4T18 / 3T18 |
| Gasto personal y directorio | (17.939) | (14.197) | (16.659) | (24.455) | (7,1%) | 17,3% |
| Administración | (3.547) | (5.475) | (8.006) | (11.753) | 125,7% | 46,2% |
| Dep. amort. castigos y otros | (1.682) | (1.846) | (1.870) | (2.745) | 11,2% | 1,3% |
| Otros gastos | (632) | 241 | (916) | (1.344) | 44,8% | (479,8%) |
| Gastos de apoyo operacional | (23.800) | (21.277) | (27.451) | (40.297) | 15,3% | 29,0% |

| | Acumulado del Año | | | % dic-18 / 17 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | dic-17 | dic-18 | dic-18 | |
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | |
| Gasto personal y directorio | (55.197) | (58.453) | (85.805) | 5,9% |
| Administración | (30.347) | (34.700) | (50.938) | 14,3% |
| Dep. amort. castigos y otros | (5.767) | (7.323) | (10.750) | 27,0% |
| Otros gastos | (2.358) | (2.458) | (3.608) | 4,3% |
| Gastos de apoyo operacional | (93.669) | (102.934) | (151.101) | 9,9% |

| Ratios Eficiencia | 4T17 | 3T18 | 4T18 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio Eficiencia trimestral | 48,6% | 40,1% | 52,9% |
| Ratio Eficiencia acumulada del año | 47,8% | 48,5% | 49,6% |
| Ratio Eficiencia 12 meses móviles | 47,8% | 48,5% | 49,6% |
| N° Colaboradores | 2.032 | 2.011 | 2.058 |

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones brutas concluyó el 2018 con \$1.477.878 millones lo que representa un aumento del 1,7% t/t y un 7,5% a/a, continuando con los sólidos niveles de crecimiento en los últimos trimestres.

El crédito consumo tuvo un crecimiento de 2,0% t/t y un 9,1% a/a, mayoritariamente impulsado por el descuento por planilla el cual aumentó un 12,5% a/a. Este último aumenta su participación en el total de colocaciones de consumo a un 89,4% comparado con el 88,3% a septiembre 2018. Dentro de los descuentos por planilla gran parte de esta cartera se compone del sector público, el cual representa un 85% del total de las colocaciones con descuento con planilla a diciembre 2018, donde se continúa aumentando la penetración en esos convenios.

Las Tarjetas de Crédito mantienen un alto ritmo de crecimiento, similar a los primeros trimestres del año, con un aumento del 10,8% t/t y un 34,1% a/a. Durante el trimestre se alcanzó una activación de 6.815 tarjetas, alcanzando un parque total de 88.454 tarjetas de crédito a diciembre 2018.

Los créditos hipotecarios crecieron 2,7% respecto al año anterior y un 0,5% t/t. Se mantiene el foco en la otorgación de créditos con un LTV de 80% y el 54% de las operaciones nuevas del trimestre cuentan con subsidio.

Nueva apertura de oficina en convenio en el hospital de Los Ángeles. A diciembre la cooperativa cuenta con 9 oficinas en convenio, que permiten una mayor cercanía con los socios y lograr una mayor penetración en convenios grandes.

| Colocaciones | dic-17 | sep-18 | dic-18 | dic-18 | % | % |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 | dic-18 / sep-18 |
| Consumo | 955.051 | 1.021.930 | 1.042.073 | 1.529.694 | 9,1% | 2,0% |
| Descuento por planilla | 827.751 | 902.019 | 931.369 | 1.367.187 | 12,5% | 3,3% |
| Pago directo | 127.300 | 119.911 | 110.704 | 162.506 | (13,0%) | (7,7%) |
| Hipotecas | 376.097 | 384.168 | 386.128 | 566.810 | 2,7% | 0,5% |
| Comerciales | 28.199 | 27.091 | 28.242 | 41.457 | 0,2% | 4,2% |
| Tarjeta de Crédito | 15.989 | 19.351 | 21.435 | 31.465 | 34,1% | 10,8% |
| Préstamos Totales Brutos | 1.375.335 | 1.452.540 | 1.477.878 | 2.169.425 | 7,5% | 1,7% |

Riesgo de la Cartera

En términos anuales de comparación, el riesgo de la cartera de colocaciones ha disminuido, lo que refleja un crecimiento saludable en colocaciones.

El total de las provisiones por riesgo crédito disminuyen al cierre de diciembre 2018 a \$64.822 millones, equivalente a un índice de provisiones de 4,39% sobre total de colocaciones. Esta disminución se debe en mayor medida a la implementación de un nuevo modelo de provisiones para la cartera de créditos de consumo de descuento por planilla al sector público.

En términos del indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total, disminuye a 3,02% a diciembre 2018, 11pbs menor respecto a diciembre 2017. Lo anterior viene dado por la disminución de la mora en los tres productos de la cartera. En el crédito consumo hay una disminución de 6pbs (2,71%) que se debe al mayor crecimiento en créditos con descuento por planilla que pasan a representar un 89,4% de la cartera total de consumo (86,7% a diciembre 2017). La mora en la cartera de descuento por planilla a diciembre de 2018 es de 1,11%, un aumento de 17pbs respecto al mismo periodo del año anterior, que se mantiene dentro de rangos normales.

Por el lado de los créditos hipotecarios, la mora disminuye a 3,67%, una baja de 13pbs respecto al año anterior reflejando el estable crecimiento de la cartera con riesgos acotados, mediante un LTV del 80% en las nuevas operaciones donde más del 50% cuentan con subsidio.

Y por último, los créditos comerciales, que representan el 2% de la cartera total, disminuyen a 5,76%, una mejora en 75 pbs.

En comparación al trimestre anterior hay una disminución en la mora mayor a 90 días de la cartera total de 22pbs como así también en la cartera de créditos de consumo en 35 pbs. Hay que tener en consideración el efecto estacional de la cartera, siendo la comparación año contra año la que mejor refleja la evolución de esta.

| Indicadores de Riesgo | dic-17 | sep-18 | dic-18 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Provisiones¹ | | | |
| Colocaciones totales | 5,06% | 4,68% | 4,39% |
| Consumo ² | 6,18% | 5,78% | 5,38% |
| Consumo planilla ³ | 3,38% | 2,95% | 2,88% |
| Hipotecario | 1,70% | 1,51% | 1,43% |
| Comerciales | 11,45% | 7,73% | 7,53% |
| Mora > 90 días⁴ | | | |
| Colocaciones totales | 3,13% | 3,24% | 3,02% |
| Consumo ² | 2,77% | 3,06% | 2,71% |
| Consumo planilla ³ | 0,94% | 1,10% | 1,11% |
| Hipotecario | 3,80% | 3,60% | 3,67% |
| Comerciales | 6,51% | 5,25% | 5,76% |
| Cobertura Mora > 90 días⁵ | | | |
| Colocaciones totales | 161,96% | 144,38% | 145,22% |
| Consumo ² | 223,45% | 188,76% | 198,43% |
| Consumo planilla ³ | 358,72% | 268,87% | 258,82% |
| Hipotecario | 44,62% | 41,84% | 38,81% |
| Comerciales | 175,72% | 147,09% | 130,67% |
| Castigos Netos⁶ | | | |
| Colocaciones totales | 0,32% | 0,17% | 0,25% |
| Consumo ² | 0,44% | 0,23% | 0,34% |
| Consumo planilla ³ | 0,07% | 0,04% | 0,08% |
| Hipotecario | 0,00% | 0,03% | 0,02% |
| Comerciales | 0,29% | 0,16% | 0,07% |
| Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)⁷ | | | |
| Colocaciones totales | 2,75% | 2,55% | 2,65% |
| Consumo ² | 3,92% | 3,44% | 3,56% |
| Consumo planilla ³ | 0,44% | 0,51% | 0,59% |
| Hipotecario | -0,04% | 0,10% | 0,15% |
| Comerciales | 1,03% | 3,99% | 3,64% |

¹ Provisiones por riesgo crédito 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, 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 recuperado dividido en total de colocaciones (mensual)

⁷ Suma de castigos netos 12 meses móviles dividido en promedio del total de colocaciones en el mismo periodo.

Fondeo y Liquidez

Las captaciones retail continúan con un fuerte crecimiento, aumentando un 2,4% en el último trimestre del año y un 14,9% a/a.

El saldo de las cuentas de ahorro creció a doble dígito en el año (12,3%), con 769.991 libretas activas a diciembre, lo que equivale a un incremento de 43.184 libretas en el año. Las cuentas de ahorro pueden ser abiertas por socios y no socios (clientes), donde estos últimos representan el 65,1% del total de cuentas.

Las cuentas vista continúan su crecimiento, con un aumento del 23,2% en saldo y una activación de 16.116 nuevas tarjetas en el último trimestre, alcanzando una activación total en el año de 61.564 cuentas. En el segundo semestre se inició la venta digital de la cuenta vista a través de la página web Coopeuch.

Los depósitos a plazo retail aumentan un 3,5% en el último trimestre, en línea con el crecimiento presentado durante el año, el cual alcanza un 18,1%.

El financiamiento mayorista, específicamente mediante emisiones de deuda, aumenta un 15,7% en el año y un 5,5% en el trimestre. Este último aumento del trimestre se debe a una emisión internacional privada en el mercado asiático por ¥ 3.000 millones equivalentes a USD\$ 27 millones a una tasa cupón de 1.05% equivalente a L3M + 158pbs a 7 años plazo en el mes de octubre. Este bono fue emitido bajo el concepto de bono temático de educación, siendo la primera colocación de esta naturaleza de un emisor latinoamericano. Actualmente, la cooperativa tiene una fuerte presencia en este ámbito, con cerca del 20% de asociados que forman parte del sector educativo.

El ratio de liquidez estructural a diciembre 2018 cerró en 105,8%, aumentando en el último trimestre principalmente debido a la última emisión. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 145,3% el cual se mantiene por sobre las exigencias.

| Fondeo | dic-17 | sep-18 | dic-18 | dic-18 | % | % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 | dic-18 / sep-18 |
| Cuentas vista | 2.308 | 4.072 | 5.018 | 7.366 | 117,4% | 23,2% |
| Depósitos a plazo retail | 192.142 | 219.205 | 226.911 | 333.090 | 18,1% | 3,5% |
| Cuentas de ahorro | 330.455 | 365.488 | 371.194 | 544.888 | 12,3% | 1,6% |
| Total captaciones retail | 524.906 | 588.765 | 603.122 | 885.343 | 14,9% | 2,4% |
| Depósitos a plazo institucionales | 86.294 | 64.978 | 68.023 | 99.852 | (21,2%) | 4,7% |
| Total captaciones | 611.199 | 653.743 | 671.145 | 985.196 | 9,8% | 2,7% |
| Prestamos con bancos | 8.913 | 9.150 | 9.148 | 13.428 | 2,6% | (0,0%) |
| Bonos | 328.458 | 360.226 | 380.108 | 557.973 | 15,7% | 5,5% |
| Bonos locales | 251.108 | 277.091 | 275.581 | 404.534 | 9,7% | (0,5%) |
| Bonos internacionales | 77.350 | 83.135 | 104.528 | 153.439 | 35,1% | 25,7% |

| Ratios | dic-17 | sep-18 | dic-18 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Estructural ¹ | 103,2% | 104,7% | 105,8% |
| LCR ² | 137,6% | 121,7% | 145,3% |
| NSFR ³ | 82,7% | 84,1% | 85,0% |

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

² Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

³ Razón de Financiamiento Estable Neto

Capital Regulatorio

El capital regulatorio totalizó a diciembre de 2018 en \$514.109 millones, esto representa una 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 más de 740 mil socios mensualmente) el cual totalizó en \$340.863 millones, un aumento del 8,9% respecto a diciembre 2017. En segundo lugar, las reservas legales, se mantienen sin variación respecto al año anterior en \$112.609 millones. Y en tercer lugar, solamente entre los meses de diciembre a abril, también forma parte del capital regulatorio las utilidades del ejercicio menos los reajustes de cuotas de participación. Lo que equivale al cierre de diciembre a \$60.637 millones, un aumento de 18,6% respecto al 2017. Lo anterior representa el remanente, el cual se distribuye entre todos nuestros socios en el mes de abril cuando se celebra la junta ordinaria.

Los activos ponderados por riesgo totalizan a diciembre 2018 en \$1.302.689 millones, un aumento del 8,4% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) a diciembre 2018 concluyó en 39,5%, una disminución de 60pbs respecto al año anterior, debido a una mayor velocidad en el crecimiento de las colocaciones y un fuerte aumento de 441pbs respecto a septiembre 2018 que se debe a lo explicado anteriormente dado que se considera dentro del capital regulatorio el remanente durante los meses de diciembre a abril.

| Patrimonio | dic-17 | sep-18 | dic-18 | dic-18 | % | % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 | dic-18 / sep-18 |
| Capital | 313.008 | 333.359 | 340.863 | 500.364 | 8,9% | 2,3% |
| Reservas Legales | 112.609 | 112.609 | 112.609 | 165.303 | 0,0% | 0,0% |
| Reservas por adopción a IFRS | 302 | 0 | 0 | 0 | (100,0%) | - |
| Remanente ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Ajustes valor de mercado | (973) | 260 | (3.999) | (5.870) | 311,1% | (1.638,9%) |
| Utilidad del ejercicio | 60.915 | 57.851 | 70.002 | 102.758 | 14,9% | 21,0% |
| Menos: reajustes cuotas de participación | (5.179) | (6.718) | (9.365) | (13.747) | 80,8% | 39,4% |
| Menos: provisión para intereses al capital y excedentes | (55.736) | (51.133) | (60.637) | (89.011) | 8,8% | 18,6% |
| Total Patrimonio | 424.947 | 446.228 | 449.473 | 659.797 | 5,8% | 0,7% |

| Capital | dic-17 | sep-18 | dic-18 | dic-18 | % | % |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-----------------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 | dic-18 / sep-18 |
| Capital regulatorio | 481.354 | 445.968 | 514.109 | 754.678 | 6,8% | 15,3% |
| Activos ponderados por riesgo | 1.201.304 | 1.272.108 | 1.302.689 | 1.912.260 | 8,4% | 2,4% |
| Ratio Basilea | 40,1% | 35,1% | 39,5% | | | |

Clasificaciones de Riesgo (a febrero 2019)

- **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 | | | | % 4T18 / 4T17 | % 4T18 / 3T18 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 4T17 Ch\$ Millones | 3T18 Ch\$ Millones | 4T18 Ch\$ Millones | 4T18 USD\$ Miles | | |
| Intereses y reajustes ganados | 57.075 | 61.163 | 61.816 | 90.742 | 8,3% | 1,1% |
| Intereses y reajustes pagados | (10.698) | (12.085) | (13.327) | (19.563) | 24,6% | 10,3% |
| Margen financiero neto* | 46.376 | 49.078 | 48.489 | 71.178 | 4,6% | (1,2%) |
| Comisiones ganadas | 3.482 | 4.779 | 4.521 | 6.636 | 29,8% | (5,4%) |
| Comisiones pagadas | (1.071) | (899) | (1.278) | (1.875) | 19,3% | 42,0% |
| Comisiones netas | 2.411 | 3.879 | 3.243 | 4.761 | 34,5% | (16,4%) |
| Resultado neto de operaciones | 2.886 | (274) | (416) | (610) | (114,4%) | 51,9% |
| Otros ingresos operacionales* | (2.465) | 720 | 595 | 874 | (124,2%) | (17,3%) |
| Margen operacional bruto | 49.208 | 53.403 | 51.912 | 76.203 | 5,5% | (2,8%) |
| Provisiones, castigos y recuperos | (11.818) | (13.024) | (12.029) | (17.658) | 1,8% | (7,6%) |
| Gastos de apoyo | (23.800) | (21.277) | (27.451) | (40.297) | 15,3% | 29,0% |
| Margen operativo neto | 13.590 | 19.103 | 12.431 | 18.248 | (8,5%) | (34,9%) |
| Impuesto | (341) | (341) | (280) | (411) | (17,8%) | (17,8%) |
| Resultado después de impuestos | 13.250 | 18.762 | 12.151 | 17.837 | (8,3%) | (35,2%) |

- Estado de Resultados acumulado del año

| | Acumulado del Año | | | % dic-18 / 17 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|
| | dic-17 Ch\$ Millones | dic-18 Ch\$ Millones | dic-18 USD\$ Miles | |
| Intereses y reajustes ganados | 217.006 | 239.178 | 351.097 | 10,2% |
| Intereses y reajustes pagados | (37.630) | (49.608) | (72.821) | 31,8% |
| Margen financiero neto* | 179.376 | 189.570 | 278.276 | 5,7% |
| Comisiones ganadas | 17.942 | 20.206 | 29.661 | 12,6% |
| Comisiones pagadas | (3.071) | (4.273) | (6.272) | 39,1% |
| Comisiones netas | 14.871 | 15.933 | 23.389 | 7,1% |
| Resultado neto de operaciones | 2.714 | (1.039) | (1.524) | (138,3%) |
| Otros ingresos operacionales* | (964) | 2.946 | 4.324 | (405,5%) |
| Margen operacional bruto | 195.996 | 207.411 | 304.465 | 5,8% |
| Provisiones, castigos y recuperos | (40.237) | (33.157) | (48.672) | (17,6%) |
| Gastos de apoyo | (93.669) | (102.934) | (151.101) | 9,9% |
| Margen operativo neto | 62.090 | 71.319 | 104.692 | 14,9% |
| Impuesto | (1.175) | (1.317) | (1.934) | 12,1% |
| Resultado después de impuestos | 60.915 | 70.002 | 102.758 | 14,9% |

- Balance

| | dic-17 | sep-18 | dic-18 | dic-18 | % | % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------------|
| | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | Ch\$ Millones | USD\$ Miles | dic-18 / 17 | dic-18 / sep-18 |
| ACTIVOS | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos | 35.113 | 35.727 | 56.957 | 83.608 | 62,2% | 59,4% |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos | 1.306.487 | 1.385.380 | 1.414.037 | 2.075.711 | 8,2% | 2,1% |
| Instrumentos para negociación | 5.000 | 14.030 | 16.359 | 24.014 | 227,2% | 16,6% |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 114.858 | 117.949 | 118.209 | 173.523 | 2,9% | 0,2% |
| Inversión en sociedades | 28 | 28 | 28 | 41 | 0,0% | 0,0% |
| Intangibles | 5.402 | 4.629 | 6.165 | 9.050 | 14,1% | 33,2% |
| Activo fijo | 9.084 | 10.180 | 10.558 | 15.499 | 16,2% | 3,7% |
| Impuestos corrientes | 121 | 209 | 211 | 310 | 74,3% | 1,3% |
| Otros activos | 15.375 | 15.448 | 19.199 | 28.183 | 24,9% | 24,3% |
| Activos totales | 1.491.467 | 1.583.580 | 1.641.722 | 2.409.938 | 10,1% | 3,7% |
| PASIVOS | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 19.799 | 20.531 | 21.582 | 31.681 | 9,0% | 5,1% |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 608.891 | 649.671 | 666.127 | 977.830 | 9,4% | 2,5% |
| Obligaciones con bancos | 8.913 | 9.150 | 9.148 | 13.428 | 2,6% | (0,0%) |
| Instrumentos de deuda emitidos | 328.458 | 360.226 | 380.108 | 557.973 | 15,7% | 5,5% |
| Impuestos corrientes | 1.161 | 1.077 | 1.357 | 1.992 | 16,9% | 26,0% |
| Provisiones | 71.662 | 67.352 | 77.556 | 113.848 | 8,2% | 15,2% |
| Otros pasivos | 27.637 | 29.345 | 36.371 | 53.390 | 31,6% | 23,9% |
| Pasivos totales | 1.066.520 | 1.137.351 | 1.192.249 | 1.750.142 | 11,8% | 4,8% |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| Capital | 313.008 | 333.359 | 340.863 | 500.364 | 8,9% | 2,3% |
| Reservas | 112.911 | 112.609 | 112.609 | 165.303 | (0,3%) | 0,0% |
| Remanente ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Cuentas de valoración | (973) | 260 | (3.999) | (5.870) | 311,1% | (1.638,9%) |
| Resultado del ejercicio | 60.915 | 57.851 | 70.002 | 102.758 | 14,9% | 21,0% |
| Menos: reajustes cuotas de participación | (5.179) | (6.718) | (9.365) | (13.747) | 80,8% | 39,4% |
| Menos: provisión para intereses al capital y excedentes | (55.736) | (51.133) | (60.637) | (89.011) | 8,8% | 18,6% |
| Patrimonio | 424.947 | 446.228 | 449.473 | 659.797 | 5,8% | 0,7% |
| Pasivos y Patrimonio total | 1.491.467 | 1.583.580 | 1.641.722 | 2.409.938 | 10,1% | 3,7% |

- **Resumen Principales Ratios**

| | dic-17 | sep-18 | dic-18 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| INDICADORES FINANCIEROS | | | |
| Prestamos/Depósitos | 225,02% | 222,19% | 220,20% |
| Prestamos/Depósitos Ajustado | 96,35% | 97,15% | 97,08% |
| ROA Acumulado del año | 4,08% | 4,87% | 4,26% |
| ROA del Trimestre | 3,50% | 4,64% | 2,96% |
| ROE Acumulado del año | 14,33% | 17,29% | 15,57% |
| REO del Trimestre | 12,29% | 16,47% | 10,81% |
| Ratio de Eficiencia Acumulada | 47,79% | 48,54% | 49,63% |
| Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo | 40,07% | 35,06% | 39,47% |
| Capital Regulatorio / Activo Totales | 32,24% | 28,20% | 31,46% |
| Capital Regulatorio | 481.354 | 445.968 | 514.109 |
| Activos Ponderados por Riesgo | 1.201.304 | 1.272.108 | 1.302.689 |
| INDICADORES OPERACIONALES | | | |
| Socios | 690.144 | 728.046 | 741.921 |
| Sucursales(*) | 83 | 83 | 83 |
| Colaboradores | 2.032 | 2.011 | 2.058 |

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

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 681,23

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl

 **Coopeuch**[®]
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
Unidos por lo que quieres