

INFORME DE RESULTADOS

TRIMESTRALES

Primer trimestre 2019

Abril 2019



Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes por inflación (los reajustes por tipo de cambio no están incluidos), el primer trimestre de 2019 suma \$44.362 millones, disminuyendo en un 3,0% respecto al primer trimestre de 2018 y un 8,2% respecto al trimestre anterior. Lo anterior responde a tres efectos importantes, en primer lugar, este primer trimestre presentó una nula variación en inflación, comparado con inflaciones positivas de 0,6% y 0,8% en el primer y último trimestre de 2018 respectivamente. En segundo lugar, hay una relevante baja en las tasas largas que afecta el margen, siendo contrarrestado en cierta medida, pero no en su totalidad, por un mayor efecto volumen. Y por último, este trimestre contempla dos días hábiles menos que el trimestre anterior y un día menos respecto al 1T18.

Dado lo anterior, los ingresos financieros disminuyen un 2,9% respecto al 1T18 y un 9,6% respecto al 4T18, ambos periodos debido a un menor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios, menores tasas en todos los productos (que opaca el mayor crecimiento comercial) y menores ingresos por instrumentos de inversión, donde la cartera se compone mayoritariamente por papeles centrales y de tesorería en UF.

Los egresos financieros disminuyen un 2,8% respecto al primer trimestre 2018 y un 15,0% respecto al 4T18. Esto se debe a una disminución en los egresos por reajustes de los bonos emitidos en el mercado local en UF.

	Trimestre					
	1T18	4T18	1T19	1T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	1T19 / 1T18	1T19 / 4T18
Intereses y Reajustes Ganados						
Consumo	46.954	49.872	49.469	72.631	5,4%	(0,8%)
Hipotecas	7.109	7.694	4.804	7.054	(32,4%)	(37,6%)
Comercial	569	543	426	625	(25,1%)	(21,6%)
Instrumentos de Inversión	1.244	1.414	553	812	(55,5%)	(60,9%)
Otros	1.486	2.107	433	636	-70,9%	(79,5%)
Total Ingresos	57.361	61.630	55.684	81.758	(2,9%)	(9,6%)
Intereses y Reajustes Pagados						
Depósitos Totales	(4.908)	(5.173)	(5.073)	(7.448)	3,4%	(1,9%)
Obligaciones Financieras	(6.739)	(8.154)	(6.249)	(4.290)	-7,3%	(23,4%)
Total Egresos	(11.646)	(13.327)	(11.322)	(11.738)	(2,8%)	(15,0%)
Margen Financiero*	45.715	48.302	44.362	65.134	(3,0%)	(8,2%)

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 11,01% (tasa anualizada), 96pbs menor que el trimestre anterior y 116pbs menor que el 1T18, lo cual refleja lo explicado anteriormente. La tasa de los activos disminuye a 13,82%, reflejando la baja de tasas en los productos comerciales, como así también una disminución en la tasa de los pasivos a 4,17%.

MNI	1T18	4T18	1T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	1T19 / 1T18	1T19 / 4T18
Promedio activos generadores de intereses	1.501.760	1.582.512	1.610.398	7,2%	1,8%
Promedio pasivos generadores de intereses	975.399	1.043.782	1.086.116	11,4%	4,1%
NIM trimestral	3,04%	3,06%	2,75%		
NIM trimestral anualizado	12,17%	11,97%	11,01%		
Promedio de T. Activos anualizado	15,27%	15,26%	13,82%		
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,78%	4,99%	4,17%		

Margen Operacional

Durante el primer trimestre de 2019, el margen operacional bruto totalizó \$49.313 millones, que representa un leve decrecimiento de 3,3% y 5,0% respecto al 1T18 y 4T18 respectivamente, debido a una disminución en el margen financiero.

Los ingresos por comisiones se mantienen en volúmenes normales, donde el 88% de los ingresos se deben a las comisiones de seguros asociados a los créditos y el restante 12% por comisiones por la tarjeta de crédito y en menor medida por la cuenta vista.

Las comisiones pagadas disminuyen más del 40% comparado con ambos trimestres debido a menores gastos por administración de tarjetas de débito y crédito.

	Trimestre				% 1T19 / 1T18	% 1T19 / 4T18
	1T18 Ch\$ Millones	4T18 Ch\$ Millones	1T19 Ch\$ Millones	1T19 USD\$ Miles		
Intereses y reajustes ganados	57.361	61.630	55.684	81.758	(2,9%)	(9,6%)
Intereses y reajustes pagados	(11.646)	(13.327)	(11.322)	(16.624)	(2,8%)	(15,0%)
Margen financiero neto*	45.715	48.302	44.362	65.134	(3,0%)	(8,2%)
Comisiones ganadas	6.133	4.521	5.051	7.416	(17,6%)	11,7%
Comisiones pagadas	(1.084)	(1.278)	(622)	(913)	(42,6%)	(51,3%)
Comisiones netas	5.049	3.243	4.429	6.503	(12,3%)	36,6%
Resultado neto de operaciones financieras	310	(416)	147	216	(52,5%)	(135,3%)
Otros ingresos operacionales*	(55)	782	375	551	(778,6%)	(52,0%)
Margen operacional bruto	51.018	51.912	49.313	72.404	(3,3%)	(5,0%)

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

Gastos de Apoyo Operacionales

En primer lugar debemos señalar los efectos de la implementación de la NIIF 16, que entró en vigor el 1ro de enero de 2019. Esta norma obliga a registrar en los estados financieros los activos por derecho de uso y sus respectivas obligaciones, para todos aquellos contratos de arriendo donde se cumplan las definiciones de activo, las condiciones de materialidad y cuyos plazos remanentes de duración sean superiores a 12 meses. Dado lo anterior, la cuenta de administración, dentro de los gastos de apoyo, deja de incorporar gastos por arrendamiento de oficinas, concepto muy relevante si consideramos que más del 90% de las oficinas de Coopeuch son arrendadas. Este efecto es contrarrestado en la línea de depreciación, por los bienes y equipos en arrendamiento que se deprecian, explicando el aumento en esa línea este primer trimestre.

Los gastos de apoyo operacionales respecto al mismo periodo de 2018 disminuyen un 6,8% y un 8,7% respecto al trimestre anterior.

Los gastos de personal disminuyen en un 10,1% respecto al trimestre anterior debido a las negociaciones anticipadas con los sindicatos de la cooperativa que se llevaron a cabo en diciembre 2018, aumentando el gasto ese trimestre. Respecto a los gastos de administración, estos disminuyen comparado a ambos trimestres, mayoritariamente por efecto de la NIIF 16 (anteriormente explicados).

La eficiencia trimestral disminuye a 50,8% reflejando los menores gastos de apoyo del primer trimestre. En términos de eficiencia 12 meses móviles el ratio disminuye 47pbs respecto diciembre 2018.

	Trimestre				%	%
	1T18	4T18	1T19	1T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	1T19 / 1T18	1T19 / 4T18
Gasto personal y directorio	(12.186)	(16.659)	(14.985)	(22.002)	23,0%	(10,1%)
Administración	(11.659)	(8.006)	(6.160)	(9.044)	(47,2%)	(23,1%)
Dep. amort. castigos y otros	(1.743)	(1.870)	(3.265)	(4.793)	87,3%	74,6%
Otros gastos	(1.285)	(916)	(642)	(942)	(50,0%)	(29,9%)
Gastos de apoyo operacional	(26.872)	(27.451)	(25.051)	(36.781)	(6,8%)	(8,7%)

Ratios Eficiencia	1T18	4T18	1T19
Ratio Eficiencia trimestral	52,7%	52,9%	50,8%
Ratio Eficiencia acumulada del año	52,7%	49,6%	50,8%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	49,0%	49,6%	49,2%
N° Colaboradores	2.012	2.058	2.093

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones brutas al cierre del primer trimestre de 2019 alcanzó los \$1.503.436 millones lo que representa un aumento del 1,7% t/t y un 7,9% a/a, continuando con niveles similares de crecimiento presentados en los últimos trimestres.

El crédito consumo tuvo un crecimiento de 2,3% t/t y un 9,9% a/a, continuando con el mayor impulso del descuento por planilla el cual aumentó un 13,0% a/a. Este último continúa aumentando su participación en el total de colocaciones de consumo a un 90,0% comparado con el 87,4% a marzo 2018. Dentro de los descuentos por planilla gran parte de esta cartera se compone del sector público, el cual representa un 85,1% del total de las colocaciones con descuento con planilla, donde se continúa aumentando la penetración en esos convenios especialmente en las áreas de educación y salud pública.

Las Tarjetas de Crédito mantienen su alto crecimiento, con un aumento del 4,6% t/t y un 34,0% a/a en términos de saldo total. La activación de tarjetas también aumenta un 3,2% respecto al trimestre anterior, llegando a un parque total de 91.293 tarjetas.

Los créditos hipotecarios crecieron 1,9% 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.

Durante este trimestre sumamos otra apertura de oficina en convenio en la Universidad de Playa Ancha en Valparaíso, aumentando a un total de 10 oficinas en convenio al cierre de marzo. En este establecimiento educacional contamos con más de 700 socios, permitiéndonos estar más cerca de ellos como así también aumentar nuestra penetración entre los colaboradores de la universidad.

Colocaciones	mar-18	dic-18	mar-19	mar-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-19 / 18	mar-19 / dic-18
Consumo	970.832	1.042.073	1.066.509	1.565.886	9,9%	2,3%
Descuento por planilla	848.773	931.369	959.404	1.408.630	13,0%	3,0%
Pago directo	122.059	110.704	107.106	157.257	(12,3%)	(3,3%)
Hipotecas	378.807	386.128	385.898	566.589	1,9%	(0,1%)
Comerciales	26.724	28.242	28.603	41.996	7,0%	1,3%
Tarjeta de Crédito	16.731	21.435	22.426	32.927	34,0%	4,6%
Préstamos Totales Brutos	1.393.093	1.477.878	1.503.436	2.207.398	7,9%	1,7%

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 marzo 2019 a \$64.935 millones, equivalente a un índice de provisiones de 4,32% sobre el total de colocaciones comparado con un 4,72% en marzo 2018.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total disminuye a 2,99% a marzo 2019, 30pbs menor respecto al cierre de marzo de 2018. Lo anterior se deba a la disminución de la mora en los tres productos de la cartera. En primer lugar, el crédito de consumo disminuye 23pbs (2,61%) que se debe al mayor crecimiento en créditos con descuento por planilla, especialmente en convenios públicos. La mora en la cartera de descuento por planilla a marzo de 2019 es de 1,03% presentando un leve aumento de 2pbs respecto al año anterior.

En segundo lugar, los créditos hipotecarios disminuyen su mora a 3,93%, una baja de 20pbs 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 4,88%, una mejora en 354pbs respecto a marzo 2018, volviendo a niveles históricos de años anteriores.

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. Pero de igual manera, la mora mayor a 90 días de la cartera total presenta una leve disminución de 3pbs respecto al trimestre anterior como así también lo hace la cartera de créditos de consumo en 10pbs.

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

Indicadores de Riesgo	mar-18	dic-18	mar-19
Provisiones¹			
Colocaciones totales	4,72%	4,39%	4,32%
Consumo ²	5,72%	5,38%	5,26%
Consumo planilla ³	2,92%	2,88%	2,81%
Hipotecario	1,65%	1,43%	1,36%
Comerciales	11,68%	7,53%	8,25%
Mora > 90 días⁴			
Colocaciones totales	3,29%	3,02%	2,99%
Consumo ²	2,84%	2,71%	2,61%
Consumo planilla ³	1,01%	1,11%	1,03%
Hipotecario	4,13%	3,67%	3,93%
Comerciales	8,42%	5,76%	4,88%
Cobertura Mora > 90 días⁵			
Colocaciones totales	143,46%	145,22%	144,35%
Consumo ²	201,56%	198,43%	202,02%
Consumo planilla ³	288,87%	258,82%	272,89%
Hipotecario	40,04%	38,81%	34,65%
Comerciales	138,73%	130,67%	169,08%
Castigos Netos⁶			
Colocaciones totales	0,23%	0,25%	0,24%
Consumo ²	0,32%	0,34%	0,30%
Consumo planilla ³	0,03%	0,08%	0,08%
Hipotecario	0,00%	0,02%	0,07%
Comerciales	-0,04%	0,07%	0,24%
Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)⁷			
Colocaciones totales	2,72%	2,59%	2,65%
Consumo ²	3,82%	3,53%	3,56%
Consumo planilla ³	0,58%	0,60%	0,71%
Hipotecario	0,03%	0,15%	0,24%
Comerciales	1,08%	1,34%	1,69%

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 castigos netos (castigos brutos menos los recuperos) 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 2,8% respecto diciembre 2018 y un 14,6% a/a.

El saldo de las cuentas de ahorro continúa creciendo a doble dígito con un aumento anual de 12,4%. En términos de número de cuentas de ahorro, contamos con 783.590 cuentas activas, específicamente 13.599 nuevas cuentas durante el primer trimestre de 2019. Este producto puede ser contratado por socios y no socios (clientes), lo que permite ampliar la base de depositantes, donde estos últimos representan el 65,1% del total de cuentas.

Los depósitos a plazo retail, que al igual que las cuentas de ahorro están disponible también para no socios, aumentan un 3,4% el primer trimestre de 2019, en línea con el crecimiento anual, el cual alcanza un 16,9%.

Las cuentas vista presentaron un aumento del 16,7% en saldo alcanzando un parque total de 95.314 cuentas a marzo de 2019. Este crecimiento se ve apoyado por la venta digital a través de la página web Coopeuch con 978 nuevas cuentas abiertas a través de este medio.

El financiamiento mayorista, específicamente préstamos con bancos disminuye, debido al prepago del último crédito bancario en moneda local que la cooperativa mantenía. El saldo restante se debe a créditos en dólares para gestionar el encaje de esa moneda.

El ratio de liquidez estructural a marzo 2019 disminuye a 104,9%, debido al crecimiento comercial. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 144,6% el cual se mantiene por sobre las exigencias.

Fondeo	mar-18	dic-18	mar-19	mar-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-19 / 18	mar-19 / dic-18
Cuentas vista	2.510	5.018	5.856	8.598	133,3%	16,7%
Depósitos a plazo retail	200.635	226.911	234.624	344.484	16,9%	3,4%
Cuentas de ahorro	337.607	371.194	379.474	557.156	12,4%	2,2%
Total captaciones retail	540.751	603.122	619.954	910.238	14,6%	2,8%
Depósitos a plazo institucionales	94.668	68.023	64.883	95.263	(31,5%)	(4,6%)
Total captaciones	635.419	671.145	684.837	1.005.501	7,8%	2,0%
Prestamos con bancos	11.599	10.018	2.879	4.227	(75,2%)	(71,3%)
Bonos	356.285	380.108	375.998	552.053	5,5%	(1,1%)
Bonos locales	278.641	275.581	274.204	402.596	(1,6%)	(0,5%)
Bonos internacionales	77.644	104.528	101.794	149.458	31,1%	(2,6%)

Ratios	mar-18	dic-18	mar-19
Liquidez Estructural ¹	106,2%	105,8%	104,9%
LCR ²	116,5%	145,4%	144,6%

¹ La 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 marzo de 2019 en \$518.716 millones, esto representa un aumento del 6,9% 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 primer trimestre se incorporaron 16.737 socios alcanzando un total de 758.658 socios al cierre de marzo 2019. Dado lo anterior, el capital aumentó un 8,3% respecto a marzo 2018, totalizando en \$345.469 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 2017 se decidió un reparto del 100% de las utilidades.

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 (reajustes por inflación). Lo anterior representa el Remanente, el cual será distribuido entre todos nuestros socios, luego de la decisión tomada en la Junta por Delegados que se llevará a cabo el 27 de abril.

Los activos ponderados por riesgo totalizan a marzo 2019 en \$1.366.857 millones, un aumento del 10,0% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) disminuye 110pbs respecto al año anterior, a un 37,9%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento de las colocaciones.

Patrimonio	mar-18	dic-18	mar-19	mar-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-19 / 18	mar-19 / dic-18
Capital	318.953	340.863	345.469	507.230	8,3%	1,4%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	165.337	0,0%	0,0%
Reservas por adopción a IFRS	302	0	0	0	(100,0%)	-
Remanente ejercicio anterior	55.736	0	60.637	89.029	8,8%	-
Ajustes valor de mercado	(442)	(3.999)	(2.837)	(4.166)	541,8%	(29,0%)
Utilidad del ejercicio	18.364	70.002	13.176	19.345	(28,3%)	(81,2%)
Menos: reajustes cuotas de participación	(1.993)	(9.365)	(1)	(1)	(100,0%)	(100,0%)
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(72.107)	(60.637)	(73.812)	(108.373)	2,4%	21,7%
Total Patrimonio	431.422	449.473	455.241	668.401	5,5%	1,3%

Capital	mar-18	dic-18	mar-19	mar-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-19 / 18	mar-19 / dic-18
Capital regulatorio	485.401	514.109	518.716	761.596	6,9%	0,9%
Activos ponderados por riesgo	1.242.964	1.302.689	1.366.857	2.006.867	10,0%	4,9%
Ratio Basilea	39,1%	39,5%	37,9%			

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				%	%
	1T18	4T18	1T19	1T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	1T19 / 1T18	1T19 / 4T18
Intereses y reajustes ganados	57.361	61.630	55.684	81.758	(2,9%)	(9,6%)
Intereses y reajustes pagados	(11.646)	(13.327)	(11.322)	(16.624)	(2,8%)	(15,0%)
Margen financiero neto*	45.715	48.302	44.362	65.134	(3,0%)	(8,2%)
Comisiones ganadas	6.133	4.521	5.051	7.416	(17,6%)	11,7%
Comisiones pagadas	(1.084)	(1.278)	(622)	(913)	(42,6%)	(51,3%)
Comisiones netas	5.049	3.243	4.429	6.503	(12,3%)	36,6%
Resultado neto de operaciones	310	(416)	147	216	(52,5%)	(135,3%)
Otros ingresos operacionales*	(55)	782	375	551	(778,6%)	(52,0%)
Margen operacional bruto	51.018	51.912	49.313	72.404	(3,3%)	(5,0%)
Provisiones y castigos netos	(5.441)	(12.029)	(10.914)	(16.025)	100,6%	(9,3%)
Gastos de apoyo	(26.872)	(27.451)	(25.051)	(36.781)	(6,8%)	(8,7%)
Margen operativo neto	18.705	12.431	13.348	19.598	(28,6%)	7,4%
Impuesto	(341)	(280)	(172)	(253)	(49,5%)	(38,5%)
Resultado después de impuestos	18.364	12.151	13.176	19.345	(28,3%)	8,4%

- Balance

	mar-18	dic-18	mar-19	mar-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	mar-19 / 18	mar-19 / dic-18
ACTIVOS						
Caja y depósitos en bancos	64.140	56.957	23.809	34.957	(62,9%)	(58,2%)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.328.107	1.414.037	1.439.553	2.113.602	8,4%	1,8%
Instrumentos para negociación	28.500	16.359	35.695	52.409	25,2%	118,2%
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	116.177	118.209	118.489	173.969	2,0%	0,2%
Inversión en sociedades	28	28	28	41	0,0%	0,0%
Intangibles	4.984	6.165	5.897	8.658	18,3%	(4,4%)
Activo fijo	10.147	10.558	11.318	16.617	11,5%	7,2%
Activo bienes en arrendamiento	0	0	36.651	53.813	-	-
Impuestos corrientes	174	211	258	379	48,2%	22,2%
Otros activos	15.069	19.199	17.436	25.600	15,7%	(9,2%)
Activos totales	1.567.327	1.641.722	1.689.134	2.480.045	7,8%	2,9%
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20.128	21.582	22.522	33.068	11,9%	4,4%
Depósitos y otras captaciones a plazo	632.909	666.127	678.981	996.903	7,3%	1,9%
Obligaciones con bancos	11.599	10.018	2.879	4.227	(75,2%)	(71,3%)
Instrumentos de deuda emitidos	356.285	380.108	375.998	552.053	5,5%	(1,1%)
Obligaciones por contratos de arrendamiento	0	0	36.794	54.023	-	-
Impuestos corrientes	1.502	1.357	1.529	2.245	1,8%	12,7%
Provisiones	87.321	77.556	90.271	132.539	3,4%	16,4%
Otros pasivos	26.160	35.501	24.918	36.586	(4,7%)	(29,8%)
Pasivos totales	1.135.905	1.192.249	1.233.893	1.811.644	8,6%	3,5%
PATRIMONIO						
Capital	318.953	340.863	345.469	507.230	8,3%	1,4%
Reservas	112.911	112.609	112.609	165.337	(0,3%)	0,0%
Remanente ejercicio anterior	55.736	0	60.637	89.029	8,8%	-
Cuentas de valoración	(442)	(3.999)	(2.837)	(4.166)	541,8%	(29,0%)
Resultado del ejercicio	18.364	70.002	13.176	19.345	(28,3%)	(81,2%)
Menos: reajustes cuotas de participación	(1.993)	(9.365)	(1)	(1)	(100,0%)	(100,0%)
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(72.107)	(60.637)	(73.812)	(108.373)	2,4%	21,7%
Patrimonio	431.422	449.473	455.241	668.401	5,5%	1,3%
Pasivos y Patrimonio total	1.567.327	1.641.722	1.689.134	2.480.045	7,8%	2,9%

- **Resumen Principales Ratios**

	mar-18	dic-18	mar-19
INDICADORES FINANCIEROS			
Prestamos/Depósitos	219,24%	220,20%	219,53%
Prestamos/Depósitos Ajustado	95,03%	97,08%	97,78%
ROA Acumulado del año	4,69%	4,26%	3,12%
ROA del Trimestre	4,69%	2,96%	3,12%
ROE Acumulado del año	17,03%	15,57%	11,58%
ROE del Trimestre	17,03%	10,81%	11,58%
Ratio de Eficiencia Acumulada	52,67%	49,63%	50,80%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	39,05%	39,47%	37,95%
Capital Regulatorio / Activo Totales	30,97%	31,46%	30,80%
Capital Regulatorio	485.401	514.109	518.716
Activos Ponderados por Riesgo	1.242.964	1.302.689	1.366.836
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	699.538	741.921	758.658
Sucursales(*)	83	83	83
Colaboradores	2.012	2.058	2.093

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

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 681,09

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl

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