

INFORME DE RESULTADOS TRIMESTRALES

Segundo trimestre 2018

Julio 2018



Unidos por lo que quieres

Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, concluyó el segundo trimestre de 2018 en \$46.862 millones lo que representa un aumento del 2,5% respecto al primer trimestre del año y 4,1% respecto al mismo periodo en 2017.

Los ingresos financieros aumentaron un 3,6% respecto al 1T18 debido a un mayor crecimiento comercial, especialmente en los créditos de consumo. Y Los egresos financieros aumentan un 7,8% respecto al primer trimestre producto de mayores obligaciones financieras.

	2T17 Ch\$ Millones	1T18 Ch\$ Millones	2T18 Ch\$ Millones	2T18 USD\$ Miles	% 2T18 / 2T17	% 2T18 / 1T18
Intereses y Reajustes Ganados						
Consumo	45.356	46.896	48.219	74.418	6,3%	2,8%
Hipotecas	7.502	7.129	7.411	11.437	(1,2%)	4,0%
Comercial	695	607	553	853	(20,4%)	(8,9%)
Instrumentos de Inversión	1.394	1.244	1.401	2.161	0,5%	12,6%
Otros	0	1.486	1.828	2.822	0,0%	23,1%
Total Ingresos	54.947	57.361	59.412	91.692	8,1%	3,6%
Intereses y Reajustes Pagados						
Depósitos Totales	(5.494)	(4.908)	(5.002)	(7.719)	-9,0%	1,9%
Obligaciones Financieras	(4.429)	(6.739)	(7.548)	(7.469)	70,4%	12,0%
Total Egresos	(9.923)	(11.646)	(12.550)	(15.188)	26,5%	7,8%
Margen Financiero*	45.024	45.715	46.862	72.324	4,1%	2,5%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del 2T18 fue de 12,29%, 12pbs mayor que el trimestre anterior y 38pbs menor que el 2T17.

El aumento en el MNI respecto al primer trimestre de 2018 se debe a altos crecimientos en los créditos de consumo, siendo este producto el de mayor tasa dentro de nuestra oferta, por lo que la tasa activa aumenta en 29pbs debido a un efecto de mayor volumen.

Por el lado de la tasa pasiva esta aumenta 20pbs respecto al primer trimestre, principalmente por efecto inflación, ya que este trimestre presentó una inflación 8pbs superior al anterior.

	2T17	1T18	2T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	2T18 /	2T18 /
	Millones	Millones	Millones	2T17	1T18
Margen Financiero	45.024	45.715	46.862	4,1%	2,5%
Promedio activos generadores de intereses	1.420.988	1.501.719	1.526.716	7,4%	1,7%
Promedio pasivos generadores de intereses	928.726	975.321	1.005.032	8,2%	3,0%
NIM trimestral	3,17%	3,04%	3,07%		
NIM trimestral anualizado	12,67%	12,17%	12,29%		
Promedio de T. Activos anualizado	15,47%	15,27%	15,57%		
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,27%	4,78%	4,97%		

Margen Operacional

Durante el segundo trimestre de 2018, el margen operacional bruto alcanzó \$51.465 millones, que representa un crecimiento de 0,9% respecto al 1T18, el cual se debe a un incremento en el margen financiero de 2,5% respecto al 1T18, que a su vez es contrarrestado con un decrecimiento en las comisiones netas debido a menores ventas por seguros.

	2T17	1T18	2T18	2T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	2T18 /	2T18 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17	1T18
Intereses y reajustes ganados	54.947	57.361	59.412	91.692	8,1%	3,6%
Intereses y reajustes pagados	(9.923)	(11.646)	(12.550)	(19.368)	26,5%	7,8%
Margen financiero neto*	45.024	45.715	46.862	72.324	4,1%	2,5%
Comisiones ganadas	4.587	6.133	4.774	7.368	4,1%	(22,2%)
Comisiones pagadas	(628)	(1.084)	(1.012)	(1.561)	61,1%	(6,7%)
Comisiones netas	3.959	5.049	3.762	5.807	(5,0%)	(25,5%)
Resultado neto de operaciones financieras	96	310	(658)	(1.016)	(785,4%)	(312,7%)
Otros ingresos operacionales*	110	(55)	1.499	2.313	1.267,6%	(2.810,8%)
Margen operacional bruto	49.188	51.018	51.465	79.427	4,6%	0,9%

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

Gastos de Apoyo Operacionales

Durante el segundo trimestre de 2018 los gastos de apoyo operacionales aumentaron levemente en un 1,7% respecto al trimestre anterior y un 6,8% respecto al 2T17, el cual viene explicado principalmente por mayores gastos en el personal, que se compensa con una disminución en los gastos de administración.

Respecto a los gastos de personal y directorio hay un aumento del 26,5% respecto al 1T18 explicado por la constitución de provisiones.

En términos de Eficiencia acumulada del año a junio 2018, el ratio aumenta a un 52,9%, una alza leve de 22pbs respecto al trimestre anterior, compensada por un mayor margen operacional del trimestre.

	2T17	1T18	2T18	2T18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T18 / 2T17	2T18 / 1T18
Gasto personal y directorio	(13.186)	(12.186)	(15.411)	(23.785)	16,9%	26,5%
Administración	(10.285)	(11.659)	(9.560)	(14.754)	-7,1%	(18,0%)
Dep. amort. castigos y otros	(1.367)	(1.743)	(1.864)	(2.877)	36,3%	7,0%
Otros gastos	(757)	(1.285)	(499)	(770)	-34,1%	(61,2%)
Gastos de apoyo operacional	(25.596)	(26.872)	(27.334)	(42.186)	6,8%	1,7%
Ratio Eficiencia trimestral	52,0%	52,7%	53,1%			
Ratio Eficiencia acumulada del año	50,1%	52,7%	52,9%			
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	48,3%	49,0%	49,3%			
N° Colaboradores	2.022	2.012	1.999			

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones de la cooperativa totalizó en \$1.427 mil millones lo que representa un aumento del 2,5% t/t y un 8,3% a/a a junio de 2018. Un segundo trimestre y primera mitad del año con altos crecimientos, que continúan con la trayectoria del año anterior.

El crédito consumo tuvo un crecimiento de 3,0% t/t y un 10,3% a/a, continuando con el foco en el descuento por planilla, el cual representa el 88% del total de las colocaciones de consumo a junio 2018.

Dentro de los descuentos por planilla gran parte de esta cartera se compone del sector público, el cual representa un 84% del total de las colocaciones con este tipo de descuento. Continúa aumentando la penetración en convenios públicos, con el foco en nuevos socios como así también clientes de la cooperativa, estos últimos son personas que tienen depósitos en la cooperativa pero no son socios.

Las Tarjetas de Crédito también continúan con un alto ritmo de crecimiento, similar a los últimos dos trimestres, luego de los importantes cambios tecnológicos durante el segundo semestre de 2017. Respecto al trimestre anterior, en términos de saldo presentó un aumento de 4,5% t/t, con una activación de 2.035 tarjetas en ese periodo, alcanzando un parque total de 80.584 tarjetas a junio 2018.

Los créditos hipotecarios presentan un crecimiento de 1,1% t/t manteniendo la trayectoria de los últimos trimestres, donde los esfuerzos continúan en la retención de socios debido a la alta competencia.

Colocaciones	jun-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	jun-18 Ch\$ Millones	jun-18 USD\$ Miles	% jun-18 / 17	% jun-18 / mar-18
Consumo	907.248	971.291	1.000.868	1.544.669	10,3%	3,0%
Descuento por Planilla	764.220	848.773	880.297	1.358.588	15,2%	3,7%
Pago Directo	142.453	122.059	120.146	185.425	(15,7%)	(1,6%)
Hipotecas	372.888	378.807	382.982	591.068	2,7%	1,1%
Comerciales	27.116	26.265	26.523	40.934	(2,2%)	1,0%
Tarjeta de Crédito	11.615	16.731	17.492	26.996	50,6%	4,5%
Préstamos Totales Brutos	1.318.867	1.393.093	1.427.866	2.203.667	8,3%	2,5%

Riesgo de la Cartera

Al cierre de junio 2018 las provisiones por riesgo crédito totalizaron en \$63.697 millones, las cuales disminuyen respecto al trimestre anterior por liberación de provisiones debido al mejor comportamiento de la cartera, especialmente el crédito de consumo.

Dado lo anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones totales disminuyó a 4,46% a junio 2018 el cual representa una disminución de 26pbs respecto al trimestre anterior.

El ratio de mora mayor a 90 días sobre el total de colocaciones a junio 2018 disminuyó a 2,77% lo que representa una mejora de 52pbs respecto al trimestre anterior. Esta mejora viene principalmente influenciada por el buen comportamiento de la cartera de consumo la cual representa el 70% de las colocaciones totales. El continuo foco de crecimiento en el método de descuento por planilla en el crédito de consumo, específicamente en el sector público, ha permitido disminuir los niveles de mora en consumo a 2,26% a junio 2018, una disminución de 58pbs respecto a marzo.

Los castigos netos, es decir descontado los recuperos, sobre el total de las colocaciones disminuyen a un 0,13% a junio 2018, 10pbs menor al trimestre anterior debido a menores castigos en los créditos de consumo.

Indicadores de Riesgo	jun-17	mar-18	jun-18
Provisiones / Colocaciones Totales	5,28%	4,72%	4,46%
Provisiones / Consumo	6,53%	5,72%	5,38%
Provisiones / Consumo Planilla	3,36%	2,92%	2,81%
Provisiones / Hipotecarios	1,96%	1,65%	1,57%
Provisiones / Comerciales	8,62%	11,68%	10,74%
Mora > 90 días / Colocaciones Totales	3,42%	3,29%	2,77%
Mora > 90 días / Consumo	2,96%	2,84%	2,26%
Mora > 90 días / Consumo Planilla	0,92%	1,01%	0,80%
Mora > 90 días / Hipotecarios	4,49%	4,13%	3,84%
Mora > 90 días / Comerciales	4,30%	8,42%	7,06%
Cobertura Mora > 90 días Colocaciones Totales	154,36%	143,46%	160,92%
Cobertura Mora > 90 días Consumo	220,75%	201,56%	238,33%
Cobertura Mora > 90 días Consumo Planilla	365,34%	288,87%	348,89%
Cobertura Mora > 90 días Hipotecario	43,54%	40,04%	40,92%
Cobertura Mora > 90 días Comerciales	200,51%	138,73%	152,05%
Castigos Netos / Colocaciones Totales	0,19%	0,23%	0,13%
Castigos Netos / Consumo	0,28%	0,32%	0,18%
Castigos Netos / Consumo Planilla	0,04%	0,03%	0,03%
Castigos Netos / Hipotecarios	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Netos / Comerciales	0,00%	-0,04%	0,17%

Fondeo y Liquidez

Las captaciones, especialmente los depósitos a plazo retail y cuentas de ahorro continúan con un fuerte crecimiento, con un aumento del 5,0% y 4,8% respectivamente, en comparación al primer trimestre.

En términos anuales, las cuentas de ahorro continúan con un crecimiento de doble dígito (11,9%), con 750.515 cuentas activas a la fecha. Del total de las cuentas, tan solo 255.647 son de socios. Coopeuch es la segunda institución financiera más importante luego de Banco Estado en saldo como así también en número de libretas de ahorro.

Las cuentas vista continúan su crecimiento con un aumento del 37,5% en saldo y una activación de 14.716 nuevas cuentas el segundo trimestre de 2018, alcanzando un total de 53.112 cuentas activas. En junio se implementó la venta digital de la cuenta vista a través de nuestra página web.

El ratio de liquidez estructural a junio 2018 cerró en 103,0%, el cual retorna a niveles más cercanos al 100% luego del pago de remanente anual en abril de 2018. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 123,0% el cual se mantiene en niveles deseados en torno al 120%.

Fondeo	jun-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	jun-18 Ch\$ Millones	jun-18 USD\$ Miles	% jun-18 / 17	% jun-18 / mar-18
Cuentas vista	1.152	2.510	3.451	5.326	199,6%	37,5%
Depósitos a Plazo Retail	178.673	200.635	210.713	325.200	17,9%	5,0%
Depósitos a Plazo Institucionales	179.461	94.668	86.222	133.069	(52,0%)	(8,9%)
Cuentas de Ahorro	316.276	337.607	353.812	546.048	11,9%	4,8%
Total Captaciones	675.562	635.419	654.198	1.009.643	-3,2%	3,0%
Prestamos con bancos	7.063	10.802	9.030	13.936	27,8%	(16,4%)
Bonos	254.516	356.285	358.400	553.130	40,8%	0,6%
Bonos Locales	254.516	278.641	277.060	427.594	8,9%	(0,6%)
Bonos Internacionales	0	77.644	81.341	125.535	-	4,8%

Ratios	jun-17	mar-18	jun-18
LTD	195,2%	219,2%	218,3%
LTD Ajustado	86,6%	95,0%	95,6%
Liquidez Estructural*	96,6%	106,2%	103,0%
LCR**	126,0%	116,5%	123,0%
NSFR***	78,7%	82,4%	84,5%

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

**Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

***Razón de Financiamiento Estable Neto

Capital Regulatorio

A junio 2018 el capital regulatorio totalizó en \$439.615 millones, esto representa un aumento del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

El capital regulatorio se compone en primer lugar del capital, (representado por las cuotas de participación que aportan los más de 700 mil socios todos los meses) el cual totalizó \$326.654 millones, un aumento del 7,6% respecto a junio 2017.

En segundo lugar, las reservas legales a junio 2018 se mantienen en \$112.609 millones, dado que en abril, en la Junta General de Socios, se aprobó la distribución del 100% de las utilidades. Por otro lado, las reservas por adopción IFRS equivalentes a \$302 millones, que se deben a ajustes por la implementación de IFRS en enero de 2017, fueron distribuidas en conjunto a la distribución del remanente.

Y en tercer lugar, entre los meses de diciembre a abril, se considera como parte del capital regulatorio, el remanente del año (utilidades del ejercicio menos el reajuste por cuotas de participación) dado que en la junta general de socios (que se celebra todos los abril de cada año) se decide la distribución de las utilidades.

Por la razón anterior, es que hay una disminución de un 9,5% en el Capital regulatorio, disminuyendo el ratio de Basilea, al 34,8% en junio. Independientemente, el ratio se mantiene con bastante holgura sobre al límite exigido.

Patrimonio	jun-17	mar-18	jun-18	jun-18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun-18 / 17	jun-18 / mar-18
Capital	303.486	318.953	326.654	504.134	7,6%	2,4%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	173.793	0,0%	0,0%
Reservas por adopción a IFRS	302	302	0	0	(100,0%)	(100,0%)
Remanente ejercicio anterior	0	55.736	0	0	-	-
Ajustes valor de mercado	464	(442)	352	543	(24,2%)	(179,6%)
Utilidad del ejercicio	32.495	18.364	39.477	60.926	21,5%	115,0%
Menos: reajustes cuotas de participación	(3.579)	(1.993)	(4.298)	(6.632)	20,1%	115,6%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(28.917)	(72.107)	(35.179)	(54.293)	21,7%	(51,2%)
Total Patrimonio	416.862	431.422	439.615	678.470	5,5%	1,9%

Capital	jun-17	mar-18	jun-18	jun-18	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun-18 / 17	jun-18 / mar-18
Capital regulatorio	416.095	485.401	439.263	677.927	5,6%	(9,5%)
Activos ponderados por riesgo	1.143.654	1.242.964	1.261.120	1.946.323	10,3%	1,5%
Ratio Basilea	36,4%	39,1%	34,8%			

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	Baa2
Evaluación de riesgo de contraparte corto plazo	P-2 (cr)
Evaluación de riesgo de contraparte largo plazo	Baa1 (cr)
Evaluación de crédito base	baa3
Evaluación de crédito base ajustada	baa3

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	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	Positiva
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

	2T17	1T18	2T18	2T18	%	%
	Ch\$	Ch\$	Ch\$	USD\$	2T18 /	2T18 /
	Millones	Millones	Millones	Miles	2T17	1T18
Intereses y reajustes ganados	54.947	57.361	59.412	91.692	8,1%	3,6%
Intereses y reajustes pagados	(9.923)	(11.646)	(12.550)	(19.368)	26,5%	7,8%
Margen financiero neto	45.024	45.715	46.862	72.324	4,1%	2,5%
Comisiones ganadas	4.587	6.133	4.774	7.368	4,1%	(22,2%)
Comisiones pagadas	(628)	(1.084)	(1.012)	(1.561)	61,1%	(6,7%)
Comisiones netas	3.959	5.049	3.762	5.807	(5,0%)	(25,5%)
Resultado neto de operaciones financieras	96	310	(658)	(1.016)	(785,4%)	(312,7%)
Otros ingresos operacionales	110	(55)	1.499	2.313	1.267,6%	(2.810,8%)
Margen operacional bruto	49.188	51.018	51.465	79.427	4,6%	0,9%
Provisiones, castigos y recuperos	(5.397)	(5.441)	(2.663)	(4.109)	(50,7%)	(51,1%)
Gastos de apoyo	(25.596)	(26.872)	(27.334)	(42.186)	6,8%	1,7%
Margen operativo neto	18.196	18.705	21.468	33.132	18,0%	14,8%
Impuesto	(330)	(341)	(356)	(549)	7,7%	4,3%
Resultado después de impuestos	17.866	18.364	21.112	32.583	18,2%	15,0%

- Estado de Resultados acumulado del año

	jun-17	jun-18	jun-18	%
	Ch\$	Ch\$	USD\$	jun-18 / 17
	Millones	Millones	Miles	
Intereses y reajustes ganados	107.202	115.580	178.377	7,8%
Intereses y reajustes pagados	(18.929)	(24.196)	(37.342)	27,8%
Margen financiero neto	88.274	91.384	141.035	3,5%
Comisiones ganadas	9.381	10.907	16.833	16,3%
Comisiones pagadas	(1.164)	(2.096)	(3.234)	80,0%
Comisiones netas	8.217	8.811	13.599	7,2%
Resultado neto de operaciones financieras	145	(349)	(538)	(339,9%)
Otros ingresos operacionales	246	2.637	4.070	972,6%
Margen operacional bruto	96.882	102.483	158.166	5,8%
Provisiones, castigos y recuperos	(15.387)	(8.104)	(12.507)	(47,3%)
Gastos de apoyo	(48.491)	(54.207)	(83.658)	11,8%
Margen operativo neto	33.004	40.173	62.000	21,7%
Impuesto	(509)	(696)	(1.075)	36,9%
Resultado después de impuestos	32.495	39.477	60.926	21,5%

- Balance

	jun-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	jun-18 Ch\$ Millones	jun-18 USD\$ Miles	% jun-18 / 17	% jun-18 / mar-18
ACTIVOS						
Caja y depósitos en bancos	34.229	64.140	35.526	54.828	3,8%	(44,6%)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.249.344	1.328.107	1.365.006	2.106.653	9,3%	2,8%
Instrumentos para negociación	9.202	28.500	2.971	4.585	(67,7%)	(89,6%)
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	115.118	116.177	117.644	181.563	2,2%	1,3%
Inversión en sociedades	28	28	28	43	0,0%	0,0%
Intangibles	5.448	4.984	4.868	7.513	(10,7%)	(2,3%)
Activo fijo	8.655	10.147	10.449	16.127	20,7%	3,0%
Impuestos corrientes	239	174	159	246	(33,2%)	(8,6%)
Otros activos	10.446	15.069	27.638	42.654	164,6%	83,4%
Activos totales	1.432.709	1.567.327	1.564.289	2.414.212	9,2%	(0,2%)

	jun-17 Ch\$ Millones	mar-18 Ch\$ Millones	jun-18 Ch\$ Millones	jun-18 USD\$ Miles	% jun-18 / 17	% jun-18 / mar-18
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16.111	20.128	22.934	35.394	42,3%	13,9%
Depósitos y otras captaciones a plazo	674.410	632.909	650.747	1.004.317	(3,5%)	2,8%
Obligaciones con bancos	7.063	10.802	9.030	13.936	27,8%	(16,4%)
Instrumentos de deuda emitidos	254.516	356.285	358.400	553.130	40,8%	0,6%
Impuestos corrientes	494	1.502	736	1.135	49,0%	(51,0%)
Provisiones	40.805	87.321	50.888	78.537	24,7%	(41,7%)
Otros pasivos	22.447	26.956	31.940	49.294	42,3%	18,5%
Pasivos totales	1.015.847	1.135.905	1.124.674	1.735.742	10,7%	(1,0%)
PATRIMONIO						
Capital	303.486	318.953	326.654	504.134	7,6%	2,4%
Reservas	112.911	112.911	112.609	173.793	(0,3%)	(0,3%)
Remanente ejercicio anterior	0	55.736	0	0	-	(100,0%)
Cuentas de valoración	464	(442)	352	543	(24,2%)	(179,6%)
Resultado del ejercicio	32.495	18.364	39.477	60.926	21,5%	115,0%
Menos: reajustes cuotas de participación	(3.579)	(1.993)	(4.298)	(6.632)	20,1%	115,6%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(28.917)	(72.107)	(35.179)	(54.293)	21,7%	(51,2%)
Patrimonio	416.862	431.422	439.615	678.470	5,5%	1,9%
Pasivos y Patrimonio total	1.432.709	1.567.327	1.564.289	2.414.212	9,2%	(0,2%)

- **Principales Ratios**

	Jun-17	Mar-18	Jun-18
INDICADORES FINANCIEROS			
Prestamos/Depósitos	195,23%	219,24%	218,26%
Prestamos/Depósitos Ajustado	86,63%	95,03%	95,56%
ROA Acumulado del año	4,54%	4,69%	5,05%
ROA del Trimestre	4,99%	4,69%	5,40%
ROE Acumulado del año	15,59%	17,03%	17,96%
ROE del Trimestre	17,14%	17,03%	19,21%
Ratio de Eficiencia Acumulada	50,05%	52,67%	52,89%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	36,38%	39,05%	34,83%
Capital Regulatorio / Activo Totales	29,04%	30,97%	28,13%
Capital Regulatorio	416.095	485.401	439.263
Activos Ponderados por Riesgo	1.143.654	1.242.964	1.261.120
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	674.192	699.538	713.593
Sucursales(*)	83	83	83
Colaboradores	2.022	2.012	1.999

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

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 647,95

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl

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