

**INFORME DE RESULTADOS
TRIMESTRALES**

Segundo trimestre 2019

Julio 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), el segundo trimestre de 2019 suma \$50.271 millones, aumentando en un 7,3% respecto al 2T18 y un 13,3% respecto a 1T19. Lo anterior responde a dos efectos importantes, en primer lugar, el 2T19 presentó una mayor variación positiva en inflación, de 1,22% en el trimestre, comparado a un +0,71% y 0,00% en el 2T18 y 1T19 respectivamente. En segundo lugar, por un mayor efecto volumen que responden a sólidos crecimientos en el periodo.

Dado lo anterior, los ingresos financieros aumentan un 10,4% respecto al 2T18 y un 17,7% respecto al 1T19, ambos periodos debido a una mayor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios sumado a mayores ingresos por un mayor volumen colocaciones y mayores ingresos por instrumentos de inversión, donde la cartera se compone mayoritariamente por papeles centrales y de tesorería en UF.

Los egresos financieros aumentan un 21,9% respecto al 2T18 y un 35,1% respecto al 1T19. Esto se debe a aumento en los egresos por reajustes de los bonos emitidos en el mercado local en UF y en menor medida a un mayor volumen asociado a un alto crecimiento en los depósitos totales retail (cuentas de ahorro y depósitos de personas).

	Trimestre				% 2T19 / 2T18	% 2T19 / 1T19
	2T18	1T19	2T19	2T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles		
Intereses y Reajustes Ganados						
Consumo	48.219	49.469	50.556	74.362	4,8%	2,2%
Hipotecas	7.411	4.804	9.355	13.760	26,2%	94,7%
Comercial	553	426	663	976	20,0%	55,8%
Instrumentos de Inversión	1.401	553	1.909	2.808	36,3%	245,2%
Otros	1.828	433	3.082	4.534	68,6%	612,1%
Total Ingresos	59.412	55.684	65.566	96.440	10,4%	17,7%
Intereses y Reajustes Pagados						
Depósitos Totales	(5.002)	(5.073)	(5.827)	(8.571)	16,5%	14,9%
Obligaciones Financieras	(4.840)	(2.922)	(6.185)	(9.098)	27,8%	111,7%
Otros	(2.708)	(3.328)	(3.281)	(4.827)	21,2%	(1,4%)
Total Egresos	(12.550)	(11.322)	(15.294)	(22.496)	21,9%	35,1%
Margen Financiero*	46.862	44.362	50.271	73.944	7,3%	13,3%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos acumulados del año, el margen financiero, alcanza en el primer semestre de 2019 los \$94.955 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. Es importante señalar que ambos periodos contaron con una variación positiva de inflación de 1,22% durante el primer semestre y un 1,35% durante el primer semestre de 2018.

	Acumulado del Año			% jun-19 / 18
	jun-18 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	
Intereses y Reajustes Ganados				
Consumo	95.173	100.024	147.125	5,1%
Hipotecas	14.520	14.159	20.826	(2,5%)
Comercial	1.121	1.089	1.602	(2,9%)
Instrumentos de Inversión	2.645	2.462	3.622	(6,9%)
Otros	4.411	3.837	5.643	-13,0%
Total Ingresos	117.870	121.572	178.818	3,1%
Intereses y Reajustes Pagados				
Depósitos Totales	(9.909)	(10.900)	(16.033)	10,0%
Obligaciones Financieras	(9.146)	(9.107)	(13.395)	(0,4%)
Otros	(5.140)	(6.609)	(9.721)	28,6%
Total Egresos	(24.196)	(26.617)	(39.150)	10,0%
Margen Financiero*	93.675	94.955	139.668	1,4%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 12,20% (tasa anualizada), 118pbs mayor que el trimestre anterior y 6pbs mayor que el 2T18, lo cual refleja lo explicado anteriormente. La tasa de los activos aumenta a 15,93%, y la tasa de los pasivos aumenta a 5,31% principalmente por el efecto de mayor variación positiva de inflación en el trimestre.

MNI	2T18	1T19	2T19	%	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	2T19 / 2T18	2T19 / 1T19
Promedio activos generadores de intereses	1.526.716	1.610.398	1.628.679	6,7%	1,1%
Promedio pasivos generadores de intereses	1.005.032	1.086.116	1.144.184	13,8%	5,3%
NIM trimestral	3,07%	2,75%	3,08%		
NIM trimestral anualizado	12,14%	11,01%	12,20%		
Promedio de T. Activos anualizado	15,39%	13,82%	15,93%		
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,94%	4,17%	5,31%		

Margen Operacional

Durante el 2T19, el margen operacional bruto totalizó en \$57.247 millones, un crecimiento de 11,2% y 16,1% respecto al 2T18 y 1T19 respectivamente, debido a un aumento del margen financiero, apoyado de mayores comisiones netas.

Los ingresos por comisiones aumentan un 40,4% y 32,7% respecto a 2T18 y 1T19 respectivamente, explicado mayoritariamente por un incremento 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 retoman los niveles de los trimestres anteriores, donde el 70% corresponde a gastos por administración de tarjetas de débito y crédito.

	Trimestre				% 2T19 / 2T18	% 2T19 / 1T19
	2T18 Ch\$ Millones	1T19 Ch\$ Millones	2T19 Ch\$ Millones	2T19 USD\$ Miles		
Intereses y reajustes ganados	59.412	55.684	65.566	96.440	10,4%	17,7%
Intereses y reajustes pagados	(12.550)	(11.322)	(15.294)	(22.496)	21,9%	35,1%
Margen financiero neto*	46.862	44.362	50.271	73.944	7,3%	13,3%
Comisiones ganadas	4.774	5.051	6.705	9.862	40,4%	32,7%
Comisiones pagadas	(1.012)	(622)	(948)	(1.395)	(6,3%)	52,4%
Comisiones netas	3.762	4.429	5.757	8.468	53,0%	30,0%
Resultado neto de operaciones financieras	(658)	147	352	518	(153,5%)	139,9%
Otros ingresos operacionales*	1.499	375	866	1.274	(42,2%)	130,8%
Margen operacional bruto	51.465	49.313	57.247	84.203	11,2%	16,1%

En términos acumulados del año, el margen operacional aumenta un 4,0% respecto al mismo periodo de 2018, el cual responde a lo anteriormente comentado.

	Acumulado del Año			% jun19 / jun18
	jun-18 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	
Intereses y reajustes ganados	117.870	121.572	178.818	3,1%
Intereses y reajustes pagados	(24.196)	(26.617)	(39.150)	10,0%
Margen financiero neto*	93.675	94.955	139.668	1,4%
Comisiones ganadas	10.907	11.756	17.292	7,8%
Comisiones pagadas	(2.096)	(1.570)	(2.310)	-25,1%
Comisiones netas	8.811	10.186	14.982	15,6%
Resultado neto de operaciones financieras	(349)	499	735	-243,2%
Otros ingresos operacionales*	347	920	1.353	165,4%
Margen operacional bruto	102.484	106.560	156.738	4,0%

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

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacionales del 2T19 totalizan en \$27.003 millones, en línea respecto al 2T18 y un leve aumento de 7,8% respecto al trimestre anterior (1T19).

En términos acumulados del año, hay una disminución del 4,0% a junio 2019 respecto al mismo periodo del año anterior, por menores gastos de administración explicados mayormente por menores provisiones asociados a proyectos, que se realizaron en 2018. Lo anterior es contrarrestado con mayores gastos de personal (11,2% respecto a junio 2018), que se explican por 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 operacionales, 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 en parte la disminución en la cuenta de administración respecto al 2018, la cual es contrarrestada con un aumento en la cuenta de depreciación y otros, dado que los bienes y equipos en arrendamiento deprecian, teniendo un efecto casi nulo en los gastos operacionales totales.

La eficiencia trimestral disminuye a 47,2% reflejando un estable gasto operacional del trimestre, con un mayor margen operacional. En la misma línea, el ratio de eficiencia 12 meses móviles disminuye 164pbs respecto junio 2018 .

	Trimestre				%	%
	2T18	1T19	2T19	2T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T19 / 2T18	2T19 / 1T19
Gasto personal y directorio	(15.411)	(14.985)	(15.714)	(23.113)	2,0%	4,9%
Administración	(9.520)	(6.160)	(7.099)	(10.442)	(25,4%)	15,3%
Dep. amort. castigos y otros	(1.864)	(3.265)	(3.417)	(5.025)	83,3%	4,6%
Otros gastos	(539)	(642)	(774)	(1.138)	43,5%	20,6%
Gastos de apoyo operacional	(27.334)	(25.051)	(27.003)	(39.719)	(1,2%)	7,8%

	Acumulado del Año			%
	jun-18	jun-19	jun-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun19 / jun18
Gasto personal y directorio	(27.597)	(30.699)	(45.155)	11,2%
Administración	(21.139)	(13.259)	(19.502)	(37,3%)
Dep. amort. castigos y otros	(3.607)	(6.681)	(9.827)	85,2%
Otros gastos	(1.863)	(1.416)	(2.082)	(24,0%)
Gastos de apoyo operacional	(54.207)	(52.054)	(76.566)	(4,0%)

Ratios Eficiencia	2T18	1T19	2T19
Ratio Eficiencia trimestral	53,1%	50,8%	47,2%
Ratio Eficiencia acumulada del año	52,9%	50,8%	48,8%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	49,3%	49,2%	47,7%
N° Colaboradores	1.999	2.093	2.117

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones brutas al cierre del segundo trimestre de 2019 alcanzó los \$1.536.415 millones lo que representa un aumento del 2,2% t/t y un 7,6% a/a, continuando con niveles similares de crecimiento presentados en los últimos trimestres.

El crédito consumo tuvo un crecimiento de 2,5% t/t y un 9,2% a/a, continuando con el mayor impulso del descuento por planilla el cual aumentó un 11,6% a/a. Este último continúa aumentando su participación en el total de colocaciones de consumo a un 89,9% comparado con el 88,0% a junio 2018. Dentro de los descuentos por planilla, gran parte de esta cartera se compone de empleados del sector público, el cual representa un 85,5% del total de esa cartera. 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 2,2% t/t y un 31,0% a/a. La activación de tarjetas también aumenta un 3,8% respecto al trimestre anterior, llegando a un parque total de 94.749 tarjetas.

Los créditos hipotecarios crecieron 2,2% 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 convenio¹ en el Hospital San Juan de Dios de San Fernando, aumentando a un total de 11 oficinas en convenio al cierre de junio 2019. En este recinto asistencial contamos con más de 300 socios, permitiéndonos estar más cerca de ellos como así también aumentar nuestra penetración entre los más de 1.000 funcionarios que pertenecen al hospital.

Colocaciones	jun-18	mar-19	jun-19	jun-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun19 / jun18	jun19 / mar19
Consumo	1.000.443	1.066.509	1.092.696	1.607.237	9,2%	2,5%
Descuento por planilla	880.297	959.404	982.028	1.444.456	11,6%	2,4%
Pago directo	120.146	107.106	110.668	162.781	(7,9%)	3,3%
Hipotecas	382.982	385.898	391.593	575.991	2,2%	1,5%
Comerciales	26.949	28.603	29.211	42.967	8,4%	2,1%
Tarjeta de Crédito	17.492	22.426	22.915	33.705	31,0%	2,2%
Colocaciones Totales Brutas	1.427.866	1.503.436	1.536.415	2.259.900	7,6%	2,2%

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 junio 2019 a \$63.507 millones, equivalente a un índice de provisiones de 4,13% sobre el total de colocaciones comparado con un 4,46% en junio 2018.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total disminuye a 2,57% a junio 2019, 20pbs menor respecto al cierre de junio de 2018. Lo anterior responde a un crecimiento sano, con acotados niveles de riesgo.

La mora de la cartera de consumo (incluida la tarjeta de crédito) se mantiene estable en un 2,28% (alza de 2pbs respecto a junio 2018). En la misma línea, la cartera de descuento por planilla a junio de 2019 presenta una mora de 0,89% presentando un leve aumento de 9pbs respecto al año anterior.

Los créditos hipotecarios disminuyen su mora a 3,26%, una baja de 58pbs respecto al año anterior, con un LTV del stock de la cartera del 66,9%.

Y por último, los créditos comerciales, que representan el 2% de la cartera total, disminuyen a 4,51% su ratio de mora, una mejora en 255pbs respecto a junio 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	jun-18	mar-19	jun-19
Provisiones¹			
Colocaciones totales	4,46%	4,32%	4,13%
Consumo ²	5,38%	5,26%	5,04%
Consumo planilla ³	2,81%	2,81%	2,62%
Hipotecario	1,57%	1,36%	1,25%
Comerciales	10,74%	8,25%	8,18%
Mora > 90 días⁴			
Colocaciones totales	2,77%	2,99%	2,57%
Consumo ²	2,26%	2,61%	2,28%
Consumo planilla ³	0,80%	1,03%	0,89%
Hipotecario	3,84%	3,93%	3,26%
Comerciales	7,06%	4,88%	4,51%
Cobertura Mora > 90 días⁵			
Colocaciones totales	160,92%	144,35%	160,92%
Consumo ²	238,33%	202,02%	221,41%
Consumo planilla ³	348,89%	272,89%	294,03%
Hipotecario	40,92%	34,65%	38,29%
Comerciales	152,05%	169,08%	181,27%
Castigos Netos⁶			
Colocaciones totales	0,13%	0,24%	0,14%
Consumo ²	0,18%	0,30%	0,18%
Consumo planilla ³	0,03%	0,10%	0,04%
Hipotecario	0,00%	0,07%	0,00%
Comerciales	0,17%	0,24%	0,20%
Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)⁷			
Colocaciones totales	2,60%	2,71%	2,67%
Consumo ²	3,63%	3,59%	3,48%
Consumo planilla ³	0,53%	0,73%	0,78%
Hipotecario	0,02%	0,24%	0,33%
Comerciales	1,37%	3,96%	3,82%

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 4,6% t/t y un 14,3% a/a.

Las cuentas de ahorro continúan con un sólido crecimiento, aumentando un 12,2% a/a en términos de saldo. En la misma línea, el número de cuentas de ahorro aumentan en 14.819 nuevas cuentas durante el trimestre, totalizando en 798.409 cuentas activas.

Los depósitos a plazo retail, que al igual que las cuentas de ahorro están disponible también para no socios, aumentan un 4,0% t/t y un 15,8% anual. Con más de 10 mil depositantes que no son socios de la cooperativa.

Las cuentas vista presentaron un aumento del 43,7% t/t en saldo alcanzando un parque total de 117.325 cuentas a junio de 2019. Cabe resaltar que este producto, el segundo semestre de 2017, se sumó a la transferencia electrónica de fondos y logrando equiparar los estándares de mercado, ofreciéndoles a sus socios un producto completo. En términos de saldo no representan un porcentaje significativo dentro de las fuentes de financiamiento, pero si han mostrado un continuo y alto crecimiento.

El financiamiento mayorista, aumenta un 9,8% t/t, explicado específicamente por mayores captaciones de depósitos a plazo institucionales.

El ratio de liquidez estructural a junio 2019 disminuye a 103,5%, debido al crecimiento comercial. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 115,9% el cual se mantiene por sobre las exigencias internas.

Fondeo	jun-18 Ch\$ Millones	mar-19 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	% jun19 / jun18	% jun19 / mar19
Cuentas vista	3.451	5.856	8.416	12.379	143,9%	43,7%
Depósitos a plazo retail	210.713	234.624	243.949	358.823	15,8%	4,0%
Cuentas de ahorro	353.812	379.474	396.975	583.907	12,2%	4,6%
Total captaciones retail	567.976	619.954	649.340	955.109	14,3%	4,7%
Depósitos a plazo institucional	86.222	64.883	106.550	156.724	23,6%	64,2%
Prestamos con bancos	9.821	2.879	2.904	4.271	(70,4%)	0,9%
Bonos	358.400	375.998	377.778	555.671	5,4%	0,5%
Bonos locales	277.060	274.204	273.857	402.813	(1,2%)	(0,1%)
Bonos internacionales	81.341	101.794	103.922	152.857	27,8%	2,1%
Total captaciones mayoristas	454.443	443.760	487.232	716.666	7,2%	9,8%
Total Fondeo	1.022.419	1.063.714	1.136.573	1.671.774	11,2%	6,8%

Ratios	jun-18	mar-19	jun-19
Loans to Deposits (LTD)	218,26%	219,5%	203,3%
Liquidez Estructural ¹	103,0%	104,9%	103,5%
LCR ²	123,0%	144,6%	115,9%

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 junio de 2019 en \$468.784 millones, esto representa un aumento del 6,7% respecto al año anterior.

El capital regulatorio se compone en primer lugar del capital, representado por las cuotas de participación que aportan los socios mensualmente, donde este segundo trimestre se incorporaron 23.626 socios alcanzando un total de 782.284 socios al cierre de junio 2019. Dado lo anterior, el capital aumentó un 9,0% respecto a junio 2018, totalizando en \$356.174 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 junio 2019 en \$1.392.214 millones, un aumento del 10,4% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) disminuye 110pbs respecto al año anterior, a un 33,7%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento de las colocaciones que los APR.

Patrimonio	jun-18 Ch\$ Millones	mar-19 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	% jun19 / jun18	% jun19 / mar19
Capital	326.654	345.469	356.174	523.894	9,0%	3,1%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	165.636	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	60.637	0	0	-	-
Ajustes valor de mercado	352	(2.837)	(4.242)	(6.239)	-	49,5%
Utilidad del ejercicio	39.477	13.176	39.451	58.028	(0,1%)	199,4%
Menos: reajustes cuotas de participación	(4.298)	(1)	(4.305)	(6.332)	0,2%	462.950,3%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(35.179)	(73.812)	(35.146)	(51.696)	(0,1%)	(52,4%)
Total Patrimonio	439.615	455.241	464.542	683.291	5,7%	2,0%

Capital	jun-18 Ch\$ Millones	mar-19 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	% jun19 / jun18	% jun19 / mar19
Capital regulatorio	439.263	518.716	468.784	689.530	6,7%	(9,6%)
Activos ponderados por riesgo	1.261.120	1.366.857	1.392.214	2.047.795	10,4%	1,9%
Ratio Basilea	34,8%	37,9%	33,7%			

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				% 2T19 / 2T18	% 2T19 / 1T19
	2T18	1T19	2T19	2T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles		
Intereses y reajustes ganados	59.412	55.684	65.566	96.440	10,4%	17,7%
Intereses y reajustes pagados	(12.550)	(11.322)	(15.294)	(22.496)	21,9%	35,1%
Margen financiero neto*	46.862	44.362	50.271	73.944	7,3%	13,3%
Comisiones ganadas	4.774	5.051	6.705	9.862	40,4%	32,7%
Comisiones pagadas	(1.012)	(622)	(948)	(1.395)	(6,3%)	52,4%
Comisiones netas	3.762	4.429	5.757	8.468	53,0%	30,0%
Resultado neto de operaciones	(658)	147	352	518	(153,5%)	139,9%
Otros ingresos operacionales*	1.499	375	866	1.274	(42,2%)	130,8%
Margen operacional bruto	51.465	49.313	57.247	84.203	11,2%	16,1%
Provisiones y castigos netos	(2.663)	(10.914)	(3.401)	(5.003)	27,7%	(68,8%)
Gastos de apoyo	(27.334)	(25.051)	(27.003)	(39.719)	(1,2%)	7,8%
Margen operativo neto	21.468	13.348	26.842	39.482	25,0%	101,1%
Impuesto	(356)	(172)	(567)	(834)	59,5%	229,2%
Resultado después de impuestos	21.112	13.176	26.275	38.648	24,5%	99,4%

- Estado de Resultados Acumulado

	Acumulado del Año			% jun19 / jun18
	jun-18	jun-19	jun-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	
Intereses y reajustes ganados	117.870	121.572	178.818	3,1%
Intereses y reajustes pagados	(24.196)	(26.617)	(39.150)	10,0%
Margen financiero neto*	93.675	94.955	139.668	1,4%
Comisiones ganadas	10.907	11.756	17.292	7,8%
Comisiones pagadas	(2.096)	(1.570)	(2.310)	(25,1%)
Comisiones netas	8.811	10.186	14.982	15,6%
Resultado neto de operaciones	(349)	499	735	(243,2%)
Otros ingresos operacionales*	347	920	1.353	165,4%
Margen operacional bruto	102.484	106.560	156.738	4,0%
Provisiones y castigos netos	(8.104)	(14.315)	(21.056)	76,7%
Gastos de apoyo	(54.207)	(52.054)	(76.566)	(4,0%)
Margen operativo neto	40.173	40.190	59.116	0,0%
Impuesto	(696)	(739)	(1.088)	6,2%
Resultado después de impuestos	39.477	39.451	58.028	(0,1%)

- Balance

	jun-18 Ch\$ Millones	mar-19 Ch\$ Millones	jun-19 Ch\$ Millones	jun-19 USD\$ Miles	% jun19 / jun18	% jun19 / mar19
ACTIVOS						
Caja y depósitos en bancos	35.526	23.809	51.450	75.678	44,8%	116,1%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.365.006	1.439.553	1.473.880	2.167.918	8,0%	2,4%
Instrumentos para negociación	2.971	35.695	17.149	25.224	477,2%	(52,0%)
Instrumentos de inversión disponibles	117.644	118.489	122.486	180.163	4,1%	3,4%
Inversión en sociedades	28	28	28	41	0,0%	0,0%
Intangibles	4.868	5.897	6.054	8.904	24,4%	2,7%
Activo fijo	10.449	11.318	4.789	7.044	(54,2%)	(57,7%)
Activo bienes en arrendamiento	0	36.651	43.520	64.013	-	18,7%
Impuestos corrientes	159	258	155	229	(2,5%)	(39,9%)
Otros activos	27.638	17.436	22.927	33.723	(17,0%)	31,5%
Activos totales	1.564.289	1.689.134	1.742.439	2.562.938	11,4%	3,2%
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22.934	22.522	27.360	40.244	19,3%	21,5%
Depósitos y otras captaciones a plazo	650.747	678.981	747.475	1.099.454	14,9%	10,1%
Obligaciones con bancos	9.821	2.879	2.904	4.271	(70,4%)	0,9%
Instrumentos de deuda emitidos	358.400	375.998	377.778	555.671	5,4%	0,5%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	0	36.794	37.019	54.451	-	-
Impuestos corrientes	736	1.529	743	1.092	0,9%	(51,4%)
Provisiones	50.888	90.271	52.148	76.704	2,5%	(42,2%)
Otros pasivos	31.149	24.918	32.470	47.760	4,2%	30,3%
Pasivos totales	1.124.674	1.233.893	1.277.897	1.879.647	13,6%	3,6%
PATRIMONIO						
Capital	326.654	345.469	356.174	523.894	9,0%	3,1%
Reservas	112.609	112.609	112.609	165.636	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	60.637	0	0	-	-
Cuentas de valoración	352	(2.837)	(4.242)	(6.239)	(1.305,7%)	49,5%
Resultado del ejercicio	39.477	13.176	39.451	58.028	(0,1%)	199,4%
Menos: reajustes cuotas de participación	(4.298)	(1)	(4.305)	(6.332)	0,2%	462.950,3%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(35.179)	(73.812)	(35.146)	(51.696)	(0,1%)	(52,4%)
Patrimonio	439.615	455.241	464.542	683.291	5,7%	2,0%
Pasivos y Patrimonio total	1.564.289	1.689.134	1.742.439	2.562.938	11,4%	3,2%

- **Resumen Principales Ratios**

INDICADORES FINANCIEROS	jun-18	mar-19	jun-19
Prestamos/Depósitos	218,26%	219,53%	203,26%
ROA Acumulado del año	5,05%	3,12%	4,53%
ROA del Trimestre	5,40%	3,12%	6,03%
ROE Acumulado del año	17,96%	11,58%	16,98%
ROE del Trimestre	19,21%	11,58%	22,62%
Ratio de Eficiencia Acumulada	52,89%	50,80%	48,85%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	34,83%	37,95%	33,67%
Capital Regulatorio / Activo Totales	28,13%	30,80%	27,20%
Capital Regulatorio	439.263	518.716	468.784
Activos Ponderados por Riesgo	1.261.120	1.366.857	1.392.214
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	713.593	758.658	782.284
Sucursales(*)	83	83	83
Colaboradores	1.999	2.093	2.117

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

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 679,86

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl



COOPEUCH
INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA