

**INFORME DE RESULTADOS  
TRIMESTRALES**

Segundo trimestre 2021

Julio 2021



## Resultados

El resultado del ejercicio después de impuestos del 2T21 alcanza los \$21.689 millones, menor en un 19,3% respecto al trimestre anterior (1T21). En términos acumulados, a junio del 2021 el resultado alcanza los \$48.564 millones, un aumento del 57,4% respecto al mismo periodo del 2020.

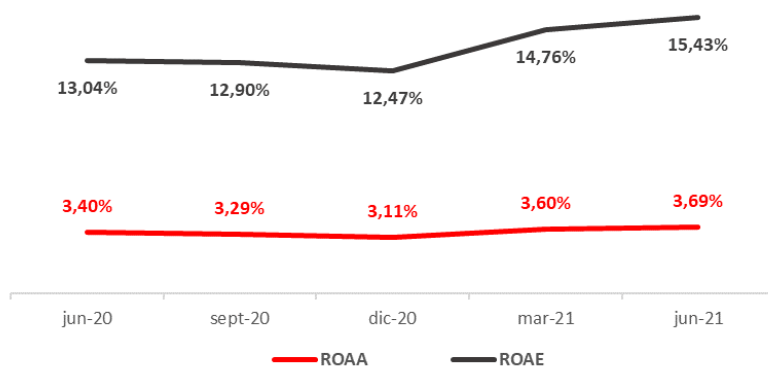
Al igual que el primer trimestre, el aumento en el resultado del ejercicio responde principalmente a un menor gasto neto por riesgo de crédito, debido a una disminución significativa de castigos netos, explicado por menores niveles de morosidad que son efectos de las medidas de apoyo entregadas a las personas durante el 2020 y 2021 por el gobierno, como así también a las medidas acompañar y apoyar implementadas por la cooperativa de acompañar y apoyar a nuestros socios.

Por el otro lado, la disminución del resultado respecto al trimestre anterior se debe a dos factores, un menor resultado de operaciones financieras y por un mayor gasto de administración.

El ROAA y ROAE a junio 2021 alcanza un 3,69% y un 15,43%, superior al trimestre anterior (1T21) en 9pbs y 67pbs respectivamente, debido a un aumento en el resultado del ejercicio estos dos primeros trimestres. El ROAE a pesar de tener una presión adicional al bancario, debido al aumento de constante del capital de la cooperativa por el aporte mensual de las cuotas de participación de todos los socios, continúa subiendo.

Por último, en junio la agencia internacional de ratings Moody's ha cambiado la perspectiva de la clasificación de Coopeuch de estable a positiva, reflejando su expectativa de una mejora de rating en el corto-mediano plazo. El cambio de outlook, responde a la estabilidad y fortaleza de la cooperativa, producto de un capital fuerte y estable, que continúa creciendo en momentos de crisis como así también una rentabilidad que se mantiene. Por otro lado, destacan la mejora en la calidad de los activos, el aumento significativo de las fuentes de fondeo minorista, como así también, la mejora en la liquidez de la cooperativa mediante el aumento de sus activos líquidos, es decir la cartera de inversiones, la cual alcanza un tamaño similar a los de la industria (entre un 20-25% del total de activos).

Estado de Resultados	Trimestres				Acumulado del Año					
	2T20	1T21	2T21	2T21	%	%	jun-20	jun-21	jun-21	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21/jun20
Margen financiero neto*	46.871	51.379	51.254	69.707	9,4%	(0,2%)	98.851	102.633	139.584	3,8%
Comisiones netas	1.593	1.798	1.528	2.078	(4,1%)	(15,0%)	5.965	3.326	4.523	(44,2%)
Margen operacional bruto	52.146	55.965	52.504	71.407	0,7%	(6,2%)	109.051	108.468	147.520	(0,5%)
Margen operativo neto	17.563	27.140	22.355	30.404	27,3%	(17,6%)	31.765	49.495	67.314	55,8%
Resultado después de impuestos	16.900	26.875	21.689	29.498	28,3%	(19,3%)	30.858	48.564	66.048	57,4%



## Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes por inflación (los reajustes por tipo de cambio no están incluidos), del segundo trimestre de 2021 suman \$51.254 millones, muy similar al primer trimestre, presentando una disminución leve de un 0,2%. Lo anterior se explica mayormente por un efecto de inflación, donde el 1T21 presentó una variación UF positiva de 1,12%, tan solo 5pbs mayor al 1,07% que presentó el 2T21.

De igual manera, los ingresos financieros disminuyen un 0,1% respecto al 1T21, debido a un menor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios (efecto inflación).

Los egresos financieros aumentan marginalmente respecto al 1T21 en un 0,4%, lo que responde al alto crecimiento de las captaciones retail (cuentas de ahorro y depósitos a plazo).

El margen financiero acumulado a junio 2021 aumenta un 3,8% respecto al periodo del 2020, por mayores ingresos financieros que responden a una mayor inflación en el primer trimestre del 2021, en consecuencia, mayores ingresos por reajustes de la cartera hipotecaria como así también de la cartera de inversiones. Esta última también aumenta considerablemente su tamaño respecto al año anterior, por ende, el ingreso por intereses.

	Trimestres						Acumulado del Año			
	2T20	1T21	2T21	2T21	%	%	jun-20	jun-21	jun-21	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21/jun20
Intereses y Reajustes Ganados										
Consumo	49.247	48.233	48.481	65.936	(1,6%)	0,5%	100.739	96.715	131.535	(4,0%)
Hipotecas	6.027	9.485	8.920	12.132	48,0%	(6,0%)	14.628	18.405	25.031	25,8%
Comercial	530	843	879	1.195	65,9%	4,2%	1.197	1.722	2.342	43,9%
Instrumentos de Inversión	684	1.743	2.067	2.811	201,9%	18,6%	2.181	3.810	5.181	74,7%
Otros	1.222	3.169	3.050	4.148	149,6%	(3,8%)	3.812	6.219	8.458	63,1%
<b>Total Ingresos</b>	<b>57.710</b>	<b>63.474</b>	<b>63.397</b>	<b>86.222</b>	<b>9,9%</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>122.558</b>	<b>126.871</b>	<b>172.548</b>	<b>3,5%</b>
Intereses y Reajustes Pagados										
Depósitos Totales	(3.024)	(2.327)	(2.437)	(3.314)	(19,4%)	4,7%	(6.906)	(4.764)	(6.479)	(31,0%)
Obligaciones Financieras	(4.756)	(6.344)	(6.296)	(8.563)	32,4%	(0,7%)	(10.497)	(12.640)	(17.190)	20,4%
Otros	(3.060)	(3.424)	(3.410)	(4.638)	11,4%	(0,4%)	(6.303)	(6.834)	(9.295)	8,4%
<b>Total Egresos</b>	<b>(10.839)</b>	<b>(12.095)</b>	<b>(12.143)</b>	<b>(16.515)</b>	<b>12,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>(23.706)</b>	<b>(24.238)</b>	<b>(32.964)</b>	<b>2,2%</b>
<b>Margen Financiero*</b>	<b>46.871</b>	<b>51.379</b>	<b>51.254</b>	<b>69.707</b>	<b>9,4%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>98.851</b>	<b>102.633</b>	<b>139.584</b>	<b>3,8%</b>

\* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 9,54% (tasa anualizada), 127pbs menor que el trimestre anterior. Esto responde a la disminución de crecimiento de los activos comerciales a lo cual se suma un crecimiento de los activos financieros (los cuales tienen una menor rentabilidad) producto del fuerte flujo de ingresos de captaciones retail. Lo anterior lo vemos reflejado en la caída en la tasa de los activos, la cual disminuye a un 11,76%, es decir 155pbs respecto al trimestre anterior.

MNI	2T20	1T21	2T21	Variación	Variación
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	2T21 / 4T20	2T21 / 1T21
Promedio activos generadores de intereses	1.779.176	1.907.442	2.131.971	16,1%	11,8%
Promedio pasivos generadores de intereses	1.293.829	1.379.482	1.458.907	8,6%	5,8%
NIM trimestral	2,64%	2,70%	2,41%	-46 bps	-29 bps
NIM trimestral anualizado	10,43%	10,80%	9,54%	-171 bps	-127 bps
Promedio de T. Activos anualizado	12,83%	13,31%	11,76%	-224 bps	-155 bps
Promedio de T. Pasivos anualizado	3,30%	3,47%	3,26%	-53 bps	-21 bps
Inflacion periodo	0,35%	1,12%	1,07%	-19 bps	-4 bps

## Margen Operacional

Durante el 2T21, el margen operacional bruto totalizó en \$52.504 millones, una disminución del 6,2% respecto al trimestre anterior, debido a un menor resultado de operaciones financieras y en menor medida por menores ingresos por comisiones.

Las comisiones netas presentan una disminución de un 15,0% debido a una menor venta de seguros asociados a los créditos en línea al decrecimiento en la cartera de colocaciones de créditos de consumo.

Por el otro lado, el margen operacional acumulado a junio 2021 disminuye un 0,5% respecto a junio 2020 por menores comisiones netas y en menor medida por un menor resultado de operaciones financieras.

	Trimestres				%		Acumulado del Año			
	2T20	1T21	2T21	2T21	%	%	jun-20	jun-21	jun-21	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21/jun20
Intereses y reajustes ganados	57.710	63.474	63.397	86.222	9,9%	(0,1%)	122.558	126.871	172.548	3,5%
Intereses y reajustes pagados	(10.839)	(12.095)	(12.143)	(16.515)	12,0%	0,4%	(23.706)	(24.238)	(32.964)	2,2%
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>46.871</b>	<b>51.379</b>	<b>51.254</b>	<b>69.707</b>	<b>9,4%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>98.851</b>	<b>102.633</b>	<b>139.584</b>	<b>3,8%</b>
Comisiones ganadas	3.148	3.931	3.649	4.963	15,9%	(7,2%)	8.630	7.580	10.309	(12,2%)
Comisiones pagadas	(1.555)	(2.133)	(2.121)	(2.885)	36,4%	(0,6%)	(2.665)	(4.254)	(5.786)	59,6%
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.593</b>	<b>1.798</b>	<b>1.528</b>	<b>2.078</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>(15,0%)</b>	<b>5.965</b>	<b>3.326</b>	<b>4.523</b>	<b>(44,2%)</b>
Resultado neto de operaciones	3.440	2.617	(331)	(450)	(109,6%)	(112,6%)	3.577	2.286	3.110	(36,1%)
Otros ingresos operacionales	242	171	52	71	(78,5%)	(69,4%)	658	223	303	(66,1%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>52.146</b>	<b>55.965</b>	<b>52.504</b>	<b>71.407</b>	<b>0,7%</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>109.051</b>	<b>108.468</b>	<b>147.520</b>	<b>(0,5%)</b>

\*Los reajustes por tipo cambio están incluidos en resultado de operaciones financieras.

## Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacionales del 2T21 suman \$31.544 millones, aumentando respecto al trimestre anterior en 8,8%. Lo anterior responde a mayores provisiones por gastos de administración. En la misma línea al analizar los gastos acumulados a junio, estos aumentan un 4,3% respecto al año anterior.

La eficiencia del segundo trimestre aumenta a un 60,1%, producto de mayores provisiones como se señala anteriormente además de un margen operacional menor. De igual manera, la eficiencia acumulada del año aumenta a un 55,8%.

Si analizamos el indicador de eficiencia sin considerar las provisiones constituidas este primer semestre la eficiencia acumulada del año es de un 54,1%.

	Trimestres						Acumulado del Año			
	2T20	1T21	2T21	2T21	%	%	jun-20	jun-21	jun-21	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	
Gasto personal	(14.877)	(14.013)	(14.747)	(20.057)	(0,9%)	5,2%	(30.934)	(28.760)	(39.114)	(7,0%)
Administración	(8.904)	(10.125)	(11.800)	(16.049)	32,5%	16,5%	(18.130)	(21.926)	(29.819)	20,9%
Dep. amort. castigos y otros	(3.810)	(4.141)	(3.860)	(5.250)	1,3%	(6,8%)	(7.572)	(8.001)	(10.882)	5,7%
Otros gastos	(771)	(711)	(1.137)	(1.546)	47,4%	59,9%	(1.397)	(1.847)	(2.513)	32,2%
<b>Gastos de apoyo operacional</b>	<b>(28.361)</b>	<b>(28.990)</b>	<b>(31.544)</b>	<b>(42.901)</b>	<b>11,2%</b>	<b>8,8%</b>	<b>(58.034)</b>	<b>(60.534)</b>	<b>(82.328)</b>	<b>4,3%</b>

Ratios Eficiencia	2T20	1T21	2T21
Ratio Eficiencia trimestral	54,4%	51,8%	60,1%
Ratio Eficiencia acumulada del año	53,2%	51,8%	55,8%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	51,1%	53,6%	55,0%
N° Colaboradores	2.092	1.929	1.923

## Cartera de Colocaciones

Las colocaciones brutas a junio 2021 alcanzaron los \$1.631.315 millones lo que representa una disminución del 0,5% t/t y un aumento del 0,8% a/a, reflejando la disminución en la velocidad de crecimiento en el último periodo de pandemia.

El crédito consumo presentó un decrecimiento de 1,8% a/a y 1,7% t/t, siendo el segundo trimestre consecutivo con disminución en saldo. Esta disminución en consumo ha sido aún más profunda en la industria bancaria, considerando que, a mayo del 2021, la caída en saldos de consumo cuota fue de un 12,1% a/a.

Respecto a la cartera de consumo cuota con pago directo, la cual considera los créditos con pago directo, ex convenio (que en su origen eran descontado por planilla pero que cambiaron a pago directo) y renegociados, aumentan un 2,6% t/t y un 8,1% a/a, pero continúan representando tan solo el 10% de la cartera total de consumo cuota.

Las tarjetas de crédito presentan un decrecimiento en saldo de un 26,6% a/a, siendo este el producto comercial que más ha disminuido en términos de variación en saldo, debido al mayor nivel de liquidez de las personas.

A diferencia, los créditos hipotecarios continúan con su ritmo normal de crecimiento, aumentando un 6,0% a/a y un 1,8 t/t. El LTV exigido para nuevas operaciones continua en un 80%.

Los créditos comerciales, que se componen mayoritariamente créditos de fines generales y en menor medida créditos comerciales para Mypes, presentan un crecimiento de un 10,0% en el trimestre, especialmente por mayores créditos de fines generales.

Colocaciones	jun-20	mar-21	jun-21	jun-21	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21 / jun20	jun21 / mar21
<b>Consumo Cuota</b>	<b>1.149.604</b>	<b>1.148.561</b>	<b>1.129.297</b>	<b>1.535.874</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>(1,7%)</b>
Descuento por planilla	1.040.437	1.033.522	1.011.278	1.375.364	(2,8%)	(2,2%)
Pago directo	109.167	115.039	118.020	160.510	8,1%	2,6%
<b>Hipotecas</b>	<b>410.517</b>	<b>427.470</b>	<b>435.343</b>	<b>592.078</b>	<b>6,0%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Comerciales</b>	<b>37.347</b>	<b>46.973</b>	<b>51.678</b>	<b>70.283</b>	<b>38,4%</b>	<b>10,0%</b>
<b>Tarjeta de Crédito</b>	<b>20.444</b>	<b>15.962</b>	<b>14.996</b>	<b>20.395</b>	<b>(26,6%)</b>	<b>(6,1%)</b>
<b>Colocaciones Totales Brutas</b>	<b>1.617.912</b>	<b>1.638.967</b>	<b>1.631.315</b>	<b>2.218.630</b>	<b>0,8%</b>	<b>(0,5%)</b>

## Riesgo de la Cartera<sup>1</sup>

En términos anuales de comparación, el riesgo crediticio de la cartera de colocaciones continúa disminuyendo, pero mostrando una estabilización este segundo trimestre en comparación al anterior.

El total de las provisiones<sup>2</sup>, que se componen de provisiones por riesgo crédito y por provisiones de créditos contingentes, disminuyen a junio 2021 a \$53.972 millones, equivalente a un índice de provisiones de 3,31% sobre el total de colocaciones comparado con un 3,71% en junio 2020.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera total disminuye a 1,61%, disminuyendo respecto a junio 2020(2,98%) en 137 pbs, y manteniéndose respecto al trimestre anterior, situación que se explica, dado el efecto positivo que tuvieron las medidas de apoyo entregadas por el gobierno y el retiro del 10% de los fondos de pensiones, sobre los compromisos de pago de nuestros socios.

La mora de la cartera de consumo (incluida la tarjeta de crédito) disminuye a 1,49%, 96pbs inferior a junio 2020, donde las colocaciones con descuento por planilla, que representan el 90% de esta cartera, presentan una mora de 0,54%, una disminución de 51pbs respecto al año anterior. Ambas carteras presentaron niveles de mora muy similares al trimestre anterior.

Los créditos hipotecarios disminuyen su mora a 1,97%, una baja de 250pbs respecto al año anterior, con un LTV del stock de la cartera que disminuye al 63,4% a junio 2021.

Por último, los créditos comerciales disminuyen a 1,31% su ratio de mora, una mejora en 220pbs respecto a junio 2020.

Durante el 2020 se constituyeron provisiones adicionales por sector específico por un monto total de \$7.641 millones, que respondían en su mayoría a un resguardo ante un eventual deterioro de la cartera por parte de socios acogidos o potencial a acogerse a la Ley de Protección al Empleo. Este segundo trimestre de 2021 se liberó \$1.972 millones y si sumamos las provisiones liberadas el primer trimestre totalizan en \$4.073 millones, por lo que aun permanecen provisiones por \$3.568 millones por este concepto.

---

<sup>1</sup> 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. Es por lo anterior que las comparaciones anuales, reflejan de mejor manera la evolución del comportamiento real que tiene la cartera.

<sup>2</sup> No incluye las provisiones permanentes exigidas por \$45 millones, asociadas a la cartera comercial. Tampoco incluye las provisiones adicionales anticíclicas por \$6.500 millones, ni las provisiones adicionales por sector específico que alcanzan los \$3.568 millones (en total \$10.068 millones).

Indicadores de Riesgo	jun-20	mar-21	jun-21
<b>Provisiones<sup>1</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>3,71%</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,31%</b>
Consumo <sup>2</sup>	4,49%	4,04%	3,99%
Consumo planilla <sup>3</sup>	2,31%	2,18%	2,06%
Hipotecario	0,99%	0,76%	0,68%
Comerciales	9,20%	10,35%	10,33%
<b>Mora &gt; 90 días<sup>4</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>2,98%</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,61%</b>
Consumo <sup>2</sup>	2,45%	1,43%	1,49%
Consumo planilla <sup>3</sup>	1,05%	0,54%	0,54%
Hipotecario	4,47%	2,10%	1,97%
Comerciales	3,51%	1,77%	1,31%
<b>Cobertura Mora &gt; 90 días<sup>5</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>124,27%</b>	<b>208,39%</b>	<b>205,15%</b>
Consumo <sup>2</sup>	183,45%	282,44%	267,96%
Consumo planilla <sup>3</sup>	220,08%	401,98%	381,66%
Hipotecario	22,13%	36,01%	34,38%
Comerciales	262,06%	584,08%	789,03%
<b>Castigos Netos<sup>6</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>0,17%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,07%</b>
Consumo <sup>2</sup>	0,22%	0,08%	0,08%
Consumo planilla <sup>3</sup>	0,06%	0,04%	0,03%
Hipotecario	0,02%	0,00%	0,03%
Comerciales	-0,01%	0,02%	0,02%
<b>Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)<sup>7</sup></b>			
Colocaciones totales	<b>2,82%</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,22%</b>
Consumo <sup>2</sup>	3,80%	2,12%	1,67%
Consumo planilla <sup>3</sup>	1,15%	0,76%	0,62%
Hipotecario	0,20%	0,13%	0,09%
Comerciales	0,59%	0,29%	0,22%

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

<sup>2</sup> Considera Tarjeta de Crédito

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

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

<sup>5</sup> Provisiones por riesgo crédito dividido en la mora mayor a 90 días

<sup>6</sup> Castigo bruto menos recupero dividido en total de colocaciones (mensual)

<sup>7</sup> 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 con altos crecimientos, muy superior a los históricos, aumentando un 16,3% t/t y un 63,1% a/a, lideradas por las cuentas de ahorro. Estas últimas aumentan en saldo \$115.065 millones en el trimestre y \$314.952 millones en los últimos 12 meses, equivalentes a un crecimiento del 69,9% a/a y un 17,7% t/t fuertemente influenciado por el ahorro de socios y no socios de sus retiros de los fondos de pensiones. En la misma línea, el número de cuentas de ahorro aumentan en 24.558 nuevas cuentas durante el trimestre, sobrepasando las 925 mil cuentas activas a junio 2021. Estas se componen de 813.521 personas, tanto socios como clientes.

Los depósitos a plazo retail, que al igual que las cuentas de ahorro están disponibles para no socios, aumentan un 3,0% t/t y un 12,6% anual. Este producto continúa creciendo principalmente a través de los canales digitales, tanto por la web como la app Coopeuch, representando actualmente un 15,7% del stock total de depósitos a plazo retail.

La cuenta vista, al igual que las cuentas de ahorro continúan con altos crecimientos, con un aumento en saldo de \$126.698 millones en los últimos doce meses, equivalente a un crecimiento del 289,6% a/a alcanzando un parque total de 394.424 cuentas a junio 2021 equivalente a un aumento de más de 145 mil cuentas en el año.

El financiamiento mayorista, disminuye un 23,3% a/a, explicado por un menor stock de depósitos a plazo institucionales, producto del alto crecimiento de las fuentes retail, manteniendo un stock estratégico en torno a los \$50.000 millones. En la misma línea, los ratios de liquidez se mantienen altos, con un NSFR en 134,3% y un ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) en 699,7%.

Fondeo	jun-20	mar-21	jun-21	jun-21	% jun21 / jun20	% jun21 / mar21
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles		
Cuentas vista	43.747	122.651	170.445	231.809	289,6%	39,0%
Depósitos a plazo retail	256.954	280.658	289.211	393.334	12,6%	3,0%
Cuentas de ahorro	450.489	650.377	765.441	1.041.020	69,9%	17,7%
<b>Total captaciones retail</b>	<b>751.190</b>	<b>1.053.685</b>	<b>1.225.097</b>	<b>1.666.164</b>	<b>63,1%</b>	<b>16,3%</b>
Depósitos a plazo institucionales	172.281	49.945	49.995	67.994	(71,0%)	0,1%
Prestamos con bancos	4.345	4.259	4.351	5.918	0,1%	2,2%
Bonos	400.178	384.373	388.204	527.967	(3,0%)	1,0%
Bonos locales	271.112	270.675	269.549	366.594	(0,6%)	(0,4%)
Bonos internacionales	129.066	113.698	118.655	161.373	(8,1%)	4,4%
<b>Total captaciones mayoristas</b>	<b>576.804</b>	<b>438.576</b>	<b>442.550</b>	<b>601.879</b>	<b>(23,3%)</b>	<b>0,9%</b>
<b>Total Fondeo</b>	<b>1.327.994</b>	<b>1.492.262</b>	<b>1.667.647</b>	<b>2.268.043</b>	<b>25,6%</b>	<b>11,8%</b>

Ratios	jun-20	mar-21	jun-21
Loans to Deposits (LTD)	175,20%	148,5%	127,9%
LCR <sup>1</sup>	170,2%	254,5%	699,7%
NSFR <sup>2</sup>	125,1%	131,4%	134,3%

<sup>1</sup> Liquidez Operativa (Liquidity Coverage Ratio)

<sup>2</sup> NSFR (Net Stable Funding Ratio)

## Capital

El patrimonio efectivo totalizó en junio 2021 en \$554.223 millones, esto representa un aumento del 10,1% respecto al año anterior. Este se compone en primer lugar del capital pagado, representado por las cuotas de participación que aportan los socios mensualmente, donde este primer trimestre se incorporaron 26.965 socios alcanzando un total de 973.441 al cierre de junio 2021. Dado lo anterior, el capital aumentó un 3,5% t/t y 12,9% a/a, totalizando en \$441.614 millones.

En segundo lugar, las reservas legales, que se mantienen sin variación respecto al año anterior en \$112.609 millones.

Y en tercer y último lugar, entre los meses de diciembre a abril, forma parte del patrimonio efectivo el remanente del año anterior, ya que luego de la junta por delegados en abril de cada año se toma la decisión de distribución de este. Dado lo anterior es que el patrimonio efectivo de junio 2021 disminuye respecto al trimestre anterior.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizan en junio 2021 en \$1.542.926 millones, un aumento del 4,6% respecto al año anterior, pero una leve disminución respecto al trimestre anterior en 0,1% producto del decrecimiento en las colocaciones de consumo. El ratio de Basilea (patrimonio efectivo sobre los activos ponderados por riesgo) aumenta 179pbs respecto al año anterior, a un 35,9%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento del capital que de las colocaciones.

Capital	jun-20	mar-21	jun-21	jun-21	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21 / jun20	jun21 / mar21
Patrimonio Efectivo	503.595	592.025	554.223	753.758	10,1%	(6,4%)
Activos ponderados por riesgo	1.475.343	1.544.189	1.542.926	2.098.420	4,6%	(0,1%)
Ratio Basilea	34,1%	38,3%	35,9%		179 bps	-242 bps
Numero de Socios	866.422	946.476	973.441		12,4%	2,8%

Patrimonio	jun-20	mar-21	jun-21	jun-21	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21 / jun20	jun21 / mar21
Capital	390.985	426.519	441.614	600.606	12,9%	3,5%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	153.152	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	52.897	0	0	-	(100,0%)
Ajustes valor de mercado	(7.197)	(10.130)	(25.951)	(35.294)	260,6%	156,2%
Utilidad del ejercicio	30.858	26.875	48.564	66.048	57,4%	80,7%
Menos: reajustes cuotas de participación	(5.187)	(4.735)	(9.439)	(12.837)	82,0%	99,3%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(25.672)	(75.037)	(39.125)	(53.211)	52,4%	(47,9%)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>496.397</b>	<b>528.998</b>	<b>528.272</b>	<b>718.464</b>	<b>6,4%</b>	<b>(0,1%)</b>

## Clasificaciones de Riesgo

- **Rating Internacional:** La cooperativa mantiene clasificaciones de riesgo con dos agencias líderes internacionalmente.

MOODY'S	
Perspectiva	Positiva
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	Negativa
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

- **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

Estado de Resultados	Trimestres				%	
	2T20	1T21	2T21	2T21	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21
Intereses y reajustes ganados	57.710	63.474	63.397	86.222	9,9%	(0,1%)
Intereses y reajustes pagados	(10.839)	(12.095)	(12.143)	(16.515)	12,0%	0,4%
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>46.871</b>	<b>51.379</b>	<b>51.254</b>	<b>69.707</b>	<b>9,4%</b>	<b>(0,2%)</b>
Comisiones ganadas	3.148	3.931	3.649	4.963	15,9%	(7,2%)
Comisiones pagadas	(1.555)	(2.133)	(2.121)	(2.885)	36,4%	(0,6%)
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.593</b>	<b>1.798</b>	<b>1.528</b>	<b>2.078</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>(15,0%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	3.440	2.617	(331)	(450)	(109,6%)	(112,6%)
Otros ingresos operacionales	242	171	52	71	(78,5%)	(69,4%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>52.146</b>	<b>55.965</b>	<b>52.504</b>	<b>71.407</b>	<b>0,7%</b>	<b>(6,2%)</b>
Provisiones y castigos netos	(6.222)	165	1.396	1.898	(122,4%)	746,6%
Gastos de apoyo	(28.361)	(28.990)	(31.544)	(42.901)	11,2%	8,8%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>17.563</b>	<b>27.140</b>	<b>22.355</b>	<b>30.404</b>	<b>27,3%</b>	<b>(17,6%)</b>
Resultado inversion en sociedades	(82)	157	(154)	(210)	88,9%	(198,5%)
Impuesto	(581)	(422)	(512)	(696)	(11,9%)	21,4%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>16.900</b>	<b>26.875</b>	<b>21.689</b>	<b>29.498</b>	<b>28,3%</b>	<b>(19,3%)</b>

### • Estado de Resultados Acumulado

Estado de Resultados	Acumulado del Año			%
	jun-20	jun-21	jun-21	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21/jun20
Intereses y reajustes ganados	122.558	126.871	172.548	3,5%
Intereses y reajustes pagados	(23.706)	(24.238)	(32.964)	2,2%
<b>Margen financiero neto*</b>	<b>98.851</b>	<b>102.633</b>	<b>139.584</b>	<b>3,8%</b>
Comisiones ganadas	8.630	7.580	10.309	(12,2%)
Comisiones pagadas	(2.665)	(4.254)	(5.786)	59,6%
<b>Comisiones netas</b>	<b>5.965</b>	<b>3.326</b>	<b>4.523</b>	<b>(44,2%)</b>
Resultado neto de operaciones financieras*	3.577	2.286	3.110	(36,1%)
Otros ingresos operacionales	658	223	303	(66,1%)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>109.051</b>	<b>108.468</b>	<b>147.520</b>	<b>(0,5%)</b>
Provisiones y castigos netos	(19.252)	1.561	2.122	(108,1%)
Gastos de apoyo	(58.034)	(60.534)	(82.328)	4,3%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>31.765</b>	<b>49.495</b>	<b>67.314</b>	<b>55,8%</b>
Resultado inversion en sociedades	(198)	2	3	(101,2%)
Impuesto	(709)	(933)	(1.269)	31,6%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>30.858</b>	<b>48.564</b>	<b>66.048</b>	<b>57,4%</b>

- Balance

	jun-20	mar-21	jun-21	jun-21	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	jun21 / jun20	jun21 / mar21
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y depósitos en bancos	52.146	49.155	64.867	88.221	24,4%	32,0%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.558.975	1.584.559	1.578.034	2.146.168	1,2%	(0,4%)
Instrumentos para negociación	0	0	0	0	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la	278.037	503.300	633.813	862.002	128,0%	25,9%
Inversión en sociedades	192	674	520	707	171,0%	(22,9%)
Intangibles	9.115	11.787	13.425	18.259	47,3%	13,9%
Activo fijo	5.300	5.352	5.133	6.981	(3,2%)	(4,1%)
Activo bienes en arrendamiento	41.950	37.124	35.838	48.740	(14,6%)	(3,5%)
Otros activos	56.650	43.741	52.549	71.468	(7,2%)	20,1%
<b>Activos totales</b>	<b>2.002.366</b>	<b>2.235.692</b>	<b>2.384.180</b>	<b>3.242.546</b>	<b>19,1%</b>	<b>6,6%</b>
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	73.440	150.339	198.575	270.067	170,4%	32,1%
Depósitos y otras captaciones a plazo	879.725	980.979	1.104.647	1.502.349	25,6%	12,6%
Obligaciones con bancos	4.345	4.259	4.351	5.918	0,1%	2,2%
Instrumentos de deuda emitidos	400.178	384.373	388.204	527.967	(3,0%)	1,0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	35.880	31.940	31.081	42.270	(13,4%)	(2,7%)
Impuestos corrientes	645	1.392	823	1.119	27,5%	(40,9%)
Provisiones	47.181	99.487	61.993	84.312	31,4%	(37,7%)
Otros pasivos	64.576	53.924	66.235	90.081	2,6%	22,8%
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.505.969</b>	<b>1.706.694</b>	<b>1.855.907</b>	<b>2.524.083</b>	<b>23,2%</b>	<b>8,7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	390.985	426.519	441.614	600.606	12,9%	3,5%
Reservas	112.609	112.609	112.609	153.152	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	52.897	0	0	-	(100,0%)
Cuentas de valoración	(7.197)	(10.130)	(25.951)	(35.294)	260,6%	156,2%
Resultado del ejercicio	30.858	26.875	48.564	66.048	57,4%	80,7%
Menos: reajustes cuotas de participación	(5.187)	(4.735)	(9.439)	(12.837)	82,0%	99,3%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(25.672)	(75.037)	(39.125)	(53.211)	52,4%	(47,9%)
<b>Patrimonio</b>	<b>496.397</b>	<b>528.998</b>	<b>528.272</b>	<b>718.464</b>	<b>6,4%</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Pasivos y Patrimonio total</b>	<b>2.002.366</b>	<b>2.235.692</b>	<b>2.384.180</b>	<b>3.242.546</b>	<b>19,1%</b>	<b>6,6%</b>

- **Resumen Principales Ratios**

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>jun-20</b>	<b>mar-21</b>	<b>jun-21</b>
Préstamos/Depósitos	175,20%	148,51%	127,94%
ROA	3,08%	4,81%	4,07%
ROAA	3,40%	3,60%	3,69%
ROE	12,43%	20,32%	18,39%
ROAE	13,04%	14,76%	15,43%
Ratio de Eficiencia Acumulada del Año	53,22%	51,80%	55,81%
Ratio de Eficiencia 12 Meses Móviles	51,06%	53,58%	54,98%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	34,13%	38,34%	35,92%
Capital Regulatorio / Activos Totales	25,61%	26,78%	23,55%
Capital Regulatorio	503.595	592.025	554.223
Activos Ponderados por Riesgo	1.475.343	1.544.189	1.542.926
<b>INDICADORES OPERACIONALES</b>			
Socios	866.422	946.476	973.441
Sucursales(*)	81	81	81
Colaboradores	2.092	1.929	1.923

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

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 735,28

INVESTOR RELATIONS

**Claudia Villalón Henríquez**

+56 2 23286751

[claudia.villalon@coopeuch.cl](mailto:claudia.villalon@coopeuch.cl)



**COOPEUCH**  
INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA