

**INFORME DE RESULTADOS
TRIMESTRALES**

Cuarto trimestre 2019

Febrero 2020

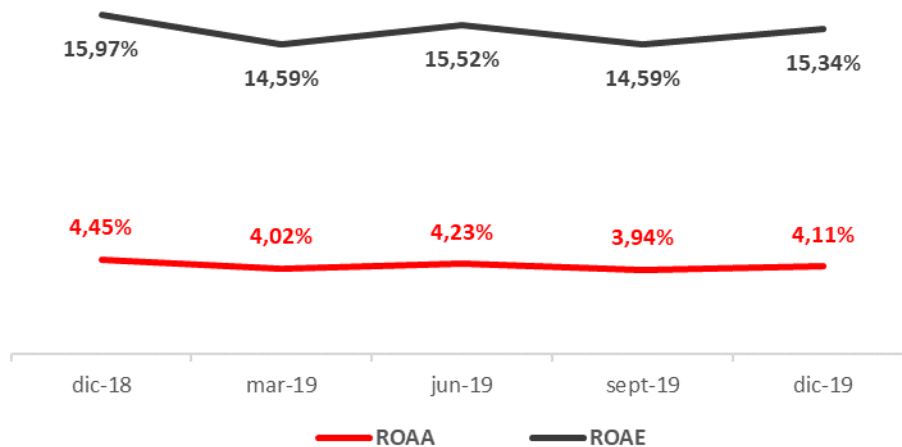


Resultados

El resultado del ejercicio después de impuestos del 4T19 alcanza los \$16.668 millones, un 10,0% superior al trimestre previo (3T19) y un 37,2% respecto al mismo trimestre de 2018 (4T18).

En términos acumulados del año, el resultado después de impuestos del 2019 totalizó en \$71.278 millones, superando en un 1,8% al resultado de 2018.

El ROAA y ROAE a diciembre de 2019 alcanza un 4,11% y un 15,34% respectivamente, levemente inferior a diciembre 2018 en 34pbs y 75pbs respectivamente, explicado por una alta velocidad de crecimiento de los activos y del patrimonio. Cabe recordar que el capital, es conformado por las cuotas de participación de todos los socios, el cual aumenta mes a mes por sus aportes, donde en 2019 tuvo un crecimiento del 9,1%.



Margen Financiero

El margen financiero, compuesto por intereses y reajustes por inflación (los reajustes por tipo de cambio no están incluidos) del cuarto trimestre de 2019 suma \$51.777 millones, aumentando en un 4,1% respecto al trimestre anterior (3T19). Lo anterior se explica mayormente por un efecto de inflación, donde el 3T19 presentó una variación positiva de 0,52%, inferior a la variación de 0,93% que presentó el 4T19.

Dado lo anterior, los ingresos financieros aumentan un 4,4% respecto al 3T19, debido a un mayor ingreso por reajustes en los créditos hipotecarios y en menor medida en mayores ingresos por instrumentos de inversión, debido a la composición de la cartera, con instrumentos centrales y de la tesorería en UF. El crecimiento comercial también aporta, con un continuo y estable crecimiento en consumo y una mayor activación en los créditos hipotecarios.

Los egresos financieros presentan un leve incremento respecto al 3T19 de 5,7% explicado principalmente por los bonos emitidos en el mercado local en UF.

	Trimestre				%	%
	4T18	3T19	4T19	4T19		
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
Intereses y Reajustes Ganados						
Consumo	49.872	52.050	52.098	67.625	4,5%	0,1%
Hipotecas	7.694	6.789	8.302	10.777	7,9%	22,3%
Comercial	543	543	635	824	16,9%	16,8%
Instrumentos de Inversión	1.414	1.044	1.243	1.614	(12,1%)	19,1%
Otros	2.107	1.560	2.441	3.169	15,9%	56,5%
Total Ingresos	61.630	61.986	64.719	84.008	5,0%	4,4%
Intereses y Reajustes Pagados						
Depósitos Totales	(5.173)	(4.711)	(4.195)	(5.445)	(18,9%)	(11,0%)
Obligaciones Financieras	(5.041)	(4.256)	(5.477)	(7.109)	8,7%	28,7%
Otros	(3.114)	(3.280)	(3.270)	(4.245)	5,0%	(0,3%)
Total Egresos	(13.327)	(12.248)	(12.942)	(16.800)	(2,9%)	5,7%
Margen Financiero*	48.302	49.739	51.777	67.208	7,2%	4,1%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos acumulados del año, el margen financiero a diciembre 2019 fue de \$196.149 millones, un aumento del 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior, que responde mayoritariamente a un sólido crecimiento comercial en el crédito de consumo, el cual presentó un 4,9% de incremento en ingresos por intereses y reajustes. Es importante señalar que ambos periodos contaron con una variación positiva de inflación, acumulando un 2,70% para este año versus un 2,86% para el 2018.

	Acumulado del Año			%
	dic-18	dic-19	dic-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18
Intereses y Reajustes Ganados				
Consumo	194.568	204.172	265.025	4,9%
Hipotecas	29.765	29.250	37.968	(1,7%)
Comercial	2.160	2.267	2.943	5,0%
Instrumentos de Inversión	5.377	4.749	6.164	(11,7%)
Otros	7.308	7.516	9.756	2,9%
Total Ingresos	239.178	247.955	321.857	3,7%
Intereses y Reajustes Pagados				
Depósitos Totales	(20.193)	(19.806)	(25.709)	(1,9%)
Obligaciones Financieras	(18.400)	(18.841)	(24.456)	2,4%
Otros	(11.015)	(13.160)	(17.082)	19,5%
Total Egresos	(49.608)	(51.807)	(67.247)	4,4%
Margen Financiero*	189.570	196.149	254.610	3,5%

* Los reajustes por tipo cambio no están incluidos.

En términos de tasa, el margen neto de intereses (MNI) del trimestre fue de 11,91% (tasa anualizada), 22pbs mayor que el trimestre anterior reflejando un positivo efecto de inflación, sumado a un mayor volumen asociado al alto crecimiento en créditos de consumo. La tasa de los activos aumenta a 14,84% respecto al trimestre anterior, pero disminuye al compararla con el 4T18, reflejando una disminución en los precios de venta al crédito de consumo e hipotecario. La tasa de los pasivos también aumenta a 4,32% principalmente por el efecto de una mayor variación de inflación en el trimestre respecto al 3T19.

MNI	4T18	3T19	4T19	Variación	Variación
	Ch\$	Ch\$	Ch\$		
	Millones	Millones	Millones	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
Promedio activos generadores de intereses	1.582.512	1.664.037	1.707.047	7,9%	2,6%
Promedio pasivos generadores de intereses	1.043.782	1.142.527	1.158.085	11,0%	1,4%
NIM trimestral	3,06%	2,99%	3,04%	-2 bps	5 bps
NIM trimestral anualizado	11,97%	11,69%	11,91%	-6 bps	22 bps
Promedio de T. Activos anualizado	15,26%	14,58%	14,84%	-43 bps	26 bps
Promedio de T. Pasivos anualizado	4,99%	4,20%	4,32%	-67 bps	12 bps
Inflacion periodo	0,76%	0,52%	0,93%	17 bps	41 bps

Margen Operacional

Durante el 4T19, el margen operacional bruto totalizó en \$58.802 millones, un aumento del 5,9% respecto al 3T19 y un 13,3% respecto al 4T18, debido a un mayor margen financiero y un mayor resultado por operaciones financieras.

Las comisiones netas presentan una leve alza de un 1,7% respecto al trimestre anterior, explicado mayoritariamente por un aumento en los ingresos por 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.

	Trimestre					
	4T18	3T19	4T19	4T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
Intereses y reajustes ganados	61.630	61.986	64.719	84.008	5,0%	4,4%
Intereses y reajustes pagados	(13.327)	(12.248)	(12.942)	(16.800)	(2,9%)	5,7%
Margen financiero neto*	48.302	49.739	51.777	67.208	7,2%	4,1%
Comisiones ganadas	4.521	5.840	6.023	7.818	33,2%	3,1%
Comisiones pagadas	(1.278)	(1.073)	(1.175)	(1.525)	(8,0%)	9,5%
Comisiones netas	3.243	4.768	4.848	6.293	49,5%	1,7%
Resultado neto de operaciones financieras	(416)	905	1.704	2.212	-	88,3%
Otros ingresos operacionales*	782	105	473	615	(39,5%)	352,1%
Margen operacional bruto	51.912	55.516	58.802	76.328	13,3%	5,9%

En términos acumulados del año, el margen operacional aumenta un 6,5% respecto al 2018, el cual responde a un mayor margen financiero, mayores comisiones netas y un mayor aporte por operaciones financieras.

	Acumulado del Año			% dic19 / dic18
	dic-18	dic-19	dic-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	
Intereses y reajustes ganados	239.178	247.955	321.857	3,7%
Intereses y reajustes pagados	(49.608)	(51.807)	(67.247)	4,4%
Margen financiero neto*	189.570	196.149	254.610	3,5%
Comisiones ganadas	20.206	23.620	30.659	16,9%
Comisiones pagadas	(4.273)	(3.818)	(4.956)	(10,6%)
Comisiones netas	15.933	19.802	25.704	24,3%
Resultado neto de operaciones financieras	(1.038)	3.108	4.035	-
Otros ingresos operacionales*	2.946	1.819	2.362	(38,2%)
Margen operacional bruto	207.411	220.878	286.710	6,5%

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

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacionales del 4T19 totalizan en \$28.230 millones, en línea respecto a 3T19 y al 4T18. En términos acumulados del año, los gastos aumentan a \$108.083, un 5,0% superior al 2018, explicado por mayores gastos en personal asociados a 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 vigor en enero 2019), genera 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 mayoritariamente la disminución en la cuenta de gastos por administración respecto al 2018, la cual es contrarrestada con un aumento en la cuenta de gastos por depreciación y otros, dado que los bienes y equipos en arrendamiento deprecian, teniendo un efecto casi nulo en los gastos operacionales totales, la implementación de la norma.

La eficiencia del cuarto trimestre disminuye a 48,0% reflejando un estable gasto de apoyo y un mayor margen operacional. En la misma línea, el ratio de eficiencia acumulada del año disminuye a 48,9%, 70pbs inferior respecto a 2018.

	Trimestre				%	
	4T18	3T19	4T19	4T19	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles		
Gasto personal	(16.659)	(15.342)	(16.057)	(20.842)	(3,6%)	4,7%
Administración	(8.006)	(8.020)	(7.877)	(10.225)	(1,6%)	(1,8%)
Dep. amort. castigos y otros	(1.870)	(3.512)	(3.737)	(4.851)	99,8%	6,4%
Otros gastos	(916)	(925)	(559)	(726)	(38,9%)	(39,5%)
Gastos de apoyo operacional	(27.451)	(27.798)	(28.230)	(36.644)	2,8%	1,6%

	Acumulado del Año			%
	dic-18	dic-19	dic-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18
Gasto personal	(58.453)	(62.098)	(80.605)	6,2%
Administración	(34.621)	(29.142)	(37.827)	(15,8%)
Dep. amort. castigos y otros	(7.323)	(13.930)	(18.082)	90,2%
Otros gastos	(2.538)	(2.913)	(3.782)	14,8%
Gastos de apoyo operacional	(102.934)	(108.083)	(140.296)	5,0%

Ratios Eficiencia	4T18	3T19	4T19
Ratio Eficiencia trimestral	52,9%	50,1%	48,0%
Ratio Eficiencia acumulada del año	49,6%	49,3%	48,9%
Ratio Eficiencia 12 meses móviles	49,6%	50,1%	48,9%
N° Colaboradores	2.017	2.098	2.097

Cartera de Colocaciones

La cartera de colocaciones bruta al término de 2019, alcanzó los \$1.595.363 millones lo que representa un aumento del 1,7% t/t y un 7,9% a/a, continuando con sólidos y estables niveles de crecimiento los últimos trimestres.

El crédito consumo presentó un crecimiento de 1,7% t/t y un 9,1% a/a, impulsada por el descuento por planilla el cual aumentó un 11,2% a/a. Esta cartera representa el 91,1% del total de los créditos de consumo, aumentado su participación en 169bps durante 2019 (89,4% a diciembre 2018).

Las tarjetas de crédito presentan un crecimiento en saldo de un 0,8% t/t y un 10,0% a/a.

Los créditos hipotecarios aumentan un 4,0% durante 2019, acelerando el crecimiento este último trimestre, que responde a esfuerzos comerciales enfocados en proyectos inmobiliarios para la primera vivienda.

Los créditos comerciales, mayoritariamente créditos de fines generales para Mypes, presentan un crecimiento de 4,8% en el trimestre. Es una cartera pequeña que representa el 2% del total de colocaciones y no ha experimentado crecimientos importantes en los últimos años.

Colocaciones	dic-18	sept-19	dic-19	dic-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18	dic19 / dep19
Consumo	1.042.073	1.117.618	1.136.814	1.475.634	9,1%	1,7%
Descuento por planilla	931.369	1.009.924	1.035.284	1.343.844	11,2%	2,5%
Pago directo	110.704	107.694	101.530	131.790	(8,3%)	(5,7%)
Hipotecas	386.128	395.219	401.402	521.037	4,0%	1,6%
Comerciales	28.242	32.026	33.577	43.585	18,9%	4,8%
Tarjeta de Crédito	21.435	23.383	23.570	30.595	10,0%	0,8%
Colocaciones Totales Brutas	1.477.878	1.568.246	1.595.363	2.070.851	7,9%	1,7%

Riesgo de la Cartera¹

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 provisiones², que se componen de provisiones por riesgo crédito y por provisiones de créditos contingentes, disminuyen al cierre de diciembre 2019 a \$62.573 millones, equivalente a un índice de provisiones de 3,92% sobre el total de colocaciones comparado con un 4,39% en diciembre 2018.

En el mes de diciembre se generaron provisiones adicionales anticíclicas por \$1.000 millones, alcanzando un total de \$6.500 millones por este concepto al cierre de diciembre 2019. Esto responde a una gestión prudencial de la cooperativa para hacer frente a ciclos económicos adversos.

El indicador de mora mayor a 90 días de la cartera aumenta levemente a 3,09% a diciembre 2019, 7pbs mayor respecto al cierre de 2018 (3,02%). 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 en 2,71%, respecto a diciembre 2018. La cartera de descuento por planilla a diciembre de 2019 presenta una mora de 1,24% presentando un leve aumento de 13pbs respecto al año anterior.

Los créditos hipotecarios aumentan su mora a 4,06%, subida de 38pbs respecto al año anterior, con un LTV del stock de la cartera del 65,3% a diciembre 2019.

Y por último, los créditos comerciales, que representan el 2% de la cartera total, disminuyen a 4,79% su ratio de mora, una mejora en 97pbs respecto a 2018, que refleja niveles normales de esta cartera.

¹ 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.

² No incluye las provisiones permanentes exigidas por 45 millones asociadas a la cartera comercial. Tampoco incluye provisiones adicionales constituidas, las cuales ascienden a \$6.500 millones a diciembre 2019.

Indicadores de Riesgo	dic-18	sept-19	dic-19
Provisiones¹			
Colocaciones totales	4,39%	4,24%	3,92%
Consumo ²	5,38%	5,17%	4,76%
Consumo planilla ³	2,88%	2,74%	2,61%
Hipotecario	1,43%	1,16%	1,15%
Comerciales	7,53%	9,12%	8,29%
Mora > 90 días⁴			
Colocaciones totales	3,02%	2,93%	3,09%
Consumo ²	2,71%	2,76%	2,71%
Consumo planilla ³	1,11%	1,15%	1,24%
Hipotecario	3,67%	3,28%	4,06%
Comerciales	5,76%	4,82%	4,79%
Cobertura Mora > 90 días⁵			
Colocaciones totales	145,22%	144,74%	126,92%
Consumo ²	198,43%	187,64%	175,78%
Consumo planilla ³	258,82%	237,23%	210,25%
Hipotecario	38,81%	35,26%	28,21%
Comerciales	130,67%	189,39%	173,21%
Castigos Netos⁶			
Colocaciones totales	0,25%	0,16%	0,30%
Consumo ²	0,34%	0,22%	0,40%
Consumo planilla ³	0,10%	0,08%	0,08%
Hipotecario	0,02%	0,01%	0,00%
Comerciales	0,07%	-0,05%	0,15%
Castigos Netos Anuales (12 meses móviles)⁷			
Colocaciones totales	2,65%	2,65%	2,67%
Consumo ²	3,56%	3,54%	3,54%
Consumo planilla ³	0,77%	1,00%	1,06%
Hipotecario	0,15%	0,29%	0,28%
Comerciales	3,65%	1,08%	1,27%

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 con su alto crecimiento, aumentando un 2,7% t/t y un 13,3% a/a, lideradas por las cuentas de ahorro. Estas continúan con crecimientos de doble dígito de un 12,3% a/a en términos de saldo. En la misma línea, el número de cuentas de ahorro aumentan en 10.279 nuevas cuentas durante el trimestre, totalizando en 823.754 cuentas activas, las cuales se componen de 727.909 personas, tanto socios como clientes.

Los depósitos a plazo retail, que al igual que las cuentas de ahorro está disponible para no socios, aumentan un 2,3% t/t y un 10,9% anual. A contar del trimestre anterior, se pueden contratar depósitos a plazo online para los socios, el cual aumentó en el trimestre un 174% en saldo, superando los \$3.000 millones y cerca de 2.000 operaciones a diciembre 2019.

En este último trimestre se inició la campaña de abono de remuneraciones en las cuentas, para realizar el descuento automático de los créditos. Esta nueva modalidad de venta comenzó en octubre, luego de que en el trimestre anterior se relanzara la cuenta vista con sus nuevas características de Chip y marca MasterCard que proporcionan mayor funcionalidad como así también los más altos niveles de seguridad. La cuenta vista presenta un aumento del 57,3% t/t y un 193,6% a/a en saldo alcanzando un parque total de 183.392 a diciembre de 2019 equivalente a un aumento de 52.000 cuentas en el trimestre.

El financiamiento mayorista, aumenta un 7,0% t/t, explicado específicamente por mayores captaciones de depósitos a plazo institucionales. El ratio de liquidez estructural aumenta 136bps al cierre de diciembre 2019 a 104,4%. El ratio de liquidez operativo, LCR (Liquidity Coverage Ratio por su sigla en inglés) concluyó en el mismo periodo en 219,3% superior a su rango normal, debido a precauciones ante los últimos acontecimiento en el país.

Fondeo	dic-18	sept-19	dic-19	dic-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18	dic19 / sep19
Cuentas vista	5.018	9.368	14.733	19.125	193,6%	57,3%
Depósitos a plazo retail	226.911	245.913	251.626	326.622	10,9%	2,3%
Cuentas de ahorro	371.194	410.181	416.812	541.040	12,3%	1,6%
Total captaciones retail	603.122	665.462	683.172	886.787	13,3%	2,7%
Depósitos a plazo institucionales	68.023	59.427	85.962	111.582	26,4%	44,7%
Prestamos con bancos	10.018	3.383	3.799	4.931	(62,1%)	12,3%
Bonos	380.108	383.705	387.952	503.578	2,1%	1,1%
Bonos locales	275.581	273.898	272.701	353.978	(1,0%)	(0,4%)
Bonos internacionales	104.528	109.807	115.250	149.600	10,3%	5,0%
Total captaciones mayoristas	458.149	446.515	477.713	620.092	4,3%	7,0%
Total Fondeo	1.061.271	1.111.978	1.160.884	1.506.879	9,4%	4,4%

Ratios	dic-18	sept-19	dic-19
Loans to Deposits (LTD)	220,20%	216,3%	207,4%
Liquidez Estructural ¹	105,8%	103,8%	104,4%
LCR ²	145,4%	122,6%	219,3%

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 diciembre de 2019 en \$547.268 millones, esto representa un aumento del 6,4% 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 cuarto trimestre se incorporaron 17.181 socios alcanzando un total de 824.419 socios al cierre de diciembre 2019. Dado lo anterior, el capital aumentó un 2,3% t/t y 9,1% a/a, totalizando en \$372.022 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 capital regulatorio el remanente del año. En este caso corresponde al remanente del ejercicio de 2019, el cual alcanzó un monto total de \$62.636 millones.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizan a diciembre 2019 en \$1.455.574 millones, un aumento del 11,7% respecto al año anterior. El ratio de Basilea (capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo) disminuye 187pbs respecto al año anterior, a un 37,6%, explicado por una mayor velocidad en el crecimiento de las colocaciones que el capital. El aumento respecto al trimestre anterior responde a la consideración del remanente como parte del capital regulatorio entre los meses de diciembre a abril.

Capital	dic-18	sept-19	dic-19	dic-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18	dic19 / sep19
Capital regulatorio	514.109	476.195	547.268	710.378	6,4%	14,9%
Activos ponderados por riesgo	1.302.689	1.422.621	1.455.574	1.889.398	11,7%	2,3%
Ratio Basilea	39,5%	33,5%	37,6%		-187 bps	413 bps

Patrimonio	dic-18	sept-19	dic-19	dic-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18	dic19 / sep19
Capital	340.863	363.586	372.022	482.901	9,1%	2,3%
Reservas Legales	112.609	112.609	112.609	146.172	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	0	0	0	-	-
Ajustes valor de mercado	(3.999)	(2.993)	(2.810)	(3.647)	(29,7%)	(6,1%)
Utilidad del ejercicio	70.002	54.610	71.278	92.522	1,8%	30,5%
Menos: reajustes cuotas de participación	(9.365)	(6.185)	(8.641)	(11.217)	(7,7%)	39,7%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(60.637)	(48.425)	(62.636)	(81.305)	3,3%	29,3%
Total Patrimonio	449.473	473.202	481.822	625.426	7,2%	1,8%

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	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)
Líneas de bonos	AA (cl)

ANEXOS

• Estado de Resultados Trimestral

	Trimestre				%	
	4T18	3T19	4T19	4T19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
Intereses y reajustes ganados	61.630	61.986	64.719	84.008	5,0%	4,4%
Intereses y reajustes pagados	(13.327)	(12.248)	(12.942)	(16.800)	(2,9%)	5,7%
Margen financiero neto*	48.302	49.739	51.777	67.208	7,2%	4,1%
Comisiones ganadas	4.521	5.840	6.023	7.818	33,2%	3,1%
Comisiones pagadas	(1.278)	(1.073)	(1.175)	(1.525)	(8,0%)	9,5%
Comisiones netas	3.243	4.768	4.848	6.293	49,5%	1,7%
Resultado neto de operaciones financieras	(416)	905	1.704	2.212	-	88,3%
Otros ingresos operacionales*	782	105	473	615	(39,5%)	352,1%
Margen operacional bruto	51.912	55.516	58.802	76.328	13,3%	5,9%
Provisiones y castigos netos	(12.029)	(12.243)	(13.305)	(17.270)	10,6%	8,7%
Gastos de apoyo	(27.451)	(27.798)	(28.230)	(36.644)	2,8%	1,6%
Margen operativo neto	12.431	15.474	17.268	22.414	38,9%	11,6%
Resultado inversion en sociedades	0	0	(38)	(49)	-	-
Impuesto	(280)	(315)	(562)	(730)	100,7%	78,6%
Resultado después de impuestos	12.151	15.159	16.668	21.635	37,2%	10,0%

• Estado de Resultados Acumulado

	Acumulado del Año			%
	dic-18	dic-19	dic-19	
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18
Intereses y reajustes ganados	239.178	247.955	321.857	3,7%
Intereses y reajustes pagados	(49.608)	(51.807)	(67.247)	4,4%
Margen financiero neto*	189.570	196.149	254.610	3,5%
Comisiones ganadas	20.206	23.620	30.659	16,9%
Comisiones pagadas	(4.273)	(3.818)	(4.956)	(10,6%)
Comisiones netas	15.933	19.802	25.704	24,3%
Resultado neto de operaciones financieras	(1.038)	3.108	4.035	-
Otros ingresos operacionales*	2.946	1.819	2.362	(38,2%)
Margen operacional bruto	207.411	220.878	286.710	6,5%
Provisiones y castigos netos	(33.157)	(39.863)	(51.744)	20,2%
Gastos de apoyo	(102.934)	(108.083)	(140.296)	5,0%
Margen operativo neto	71.320	72.932	94.669	2,3%
Resultado inversion en sociedades	0	(38)	(49)	-
Impuesto	(1.317)	(1.617)	(2.098)	22,7%
Resultado después de impuestos	70.002	71.278	92.522	1,8%

- **Balance**

	dic-18	sept-19	dic-19	dic-19	%	%
	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	Ch\$ Millones	USD\$ Miles	dic19 / dic18	dic19 / sep19
ACTIVOS						
Caja y depósitos en bancos	56.957	29.645	64.502	83.727	13,2%	117,6%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos	1.414.037	1.502.776	1.533.842	1.990.994	8,5%	2,1%
Instrumentos para negociación	16.359	3.500	0	0	(100,0%)	(100,0%)
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	118.209	125.927	143.738	186.578	21,6%	14,1%
Inversión en sociedades	28	28	390	506	1.306,8%	1.306,8%
Intangibles	6.165	6.194	7.475	9.703	21,2%	20,7%
Activo fijo	10.558	4.808	4.501	5.843	(57,4%)	(6,4%)
Activo bienes en arrendamiento	0	42.465	40.652	52.769	-	(4,3%)
Impuestos corrientes	211	197	199	259	(5,8%)	1,1%
Otros activos	19.199	33.623	38.780	50.338	102,0%	15,3%
Activos totales	1.641.722	1.749.162	1.834.080	2.380.716	11,7%	4,9%
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	21.582	31.438	40.278	52.282	86,6%	28,1%
Depósitos y otras captaciones a plazo	666.127	715.522	754.400	979.245	13,3%	5,4%
Obligaciones con bancos	10.018	3.383	3.799	4.931	(62,1%)	12,3%
Instrumentos de deuda emitidos	380.108	383.705	387.952	503.578	2,1%	1,1%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	0	36.155	34.476	44.751	-	(4,6%)
Impuestos corrientes	1.357	1.057	1.620	2.102	19,4%	53,2%
Provisiones	77.556	65.655	80.820	104.907	4,2%	23,1%
Otros pasivos	35.501	39.045	48.914	63.493	37,8%	25,3%
Pasivos totales	1.192.249	1.275.961	1.352.258	1.755.290	13,4%	6,0%
PATRIMONIO						
Capital	340.863	363.586	372.022	482.901	9,1%	2,3%
Reservas	112.609	112.609	112.609	146.172	0,0%	0,0%
Remanente ejercicio anterior	0	0	0	0	-	-
Cuentas de valoración	(3.999)	(2.993)	(2.810)	(3.647)	(29,7%)	(6,1%)
Resultado del ejercicio	70.002	54.610	71.278	92.522	1,8%	30,5%
Menos: reajustes cuotas de participación	(9.365)	(6.185)	(8.641)	(11.217)	(7,7%)	39,7%
Menos: provisión para intereses al capital y excedentes	(60.637)	(48.425)	(62.636)	(81.305)	3,3%	29,3%
Patrimonio	449.473	473.202	481.822	625.426	7,2%	1,8%
Pasivos y Patrimonio total	1.641.722	1.749.162	1.834.080	2.380.716	11,7%	4,9%

- **Resumen Principales Ratios**

INDICADORES FINANCIEROS	dic-18	sept-19	dic-19
Prestamos/Depósitos	220,20%	216,34%	207,42%
ROA Acumulado del año	4,26%	4,16%	3,89%
ROA del Trimestre	2,96%	3,47%	3,64%
ROE Acumulado del año	15,57%	15,39%	14,79%
ROE del Trimestre	10,81%	12,81%	13,84%
Ratio de Eficiencia Acumulada	49,63%	49,27%	48,93%
Capital Regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	39,47%	33,47%	37,60%
Capital Regulatorio / Activo Totales	31,46%	27,58%	30,17%
Capital Regulatorio	514.109	476.195	547.268
Activos Ponderados por Riesgo	1.302.689	1.422.621	1.455.574
INDICADORES OPERACIONALES			
Socios	741.921	807.238	824.419
Sucursales(*)	83	82	81
Colaboradores	2.017	2.098	2.097

(*) No incluye edificio corporativo ni oficinas en convenios. Cierre permanente de dos sucursales en la ciudad de Concepción y Temuco en julio y diciembre 2019 respectivamente. No responde a reducción de oficinas, sino más bien a reorganización de espacios, no se esperan mas cierres de oficinas.

- **Notas**

- Montos en millones de pesos chilenos corrientes
- Tipo cambio utilizado 1USD = 770,39

INVESTOR RELATIONS

Claudia Villalón Henríquez

+56 2 23286751

claudia.villalon@coopeuch.cl



COOPEUCH

INSTITUCIÓN FINANCIERA COOPERATIVA