

COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Nota a los estados financieros

MM\$ - Miles de millones pesos chilenos





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago 27 de enero de 2016

A los señores Presidente y Miembros Consejo de Administración
Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada, al 31 de diciembre de 2015 que comprende el balance general y el correspondiente estado de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicables a las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Cooperativa con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Santiago 27 de enero de 2016

A los señores Presidente y Miembros Consejo de Administración
Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada

2

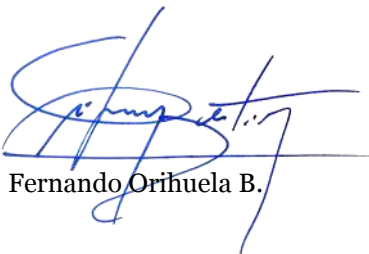
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

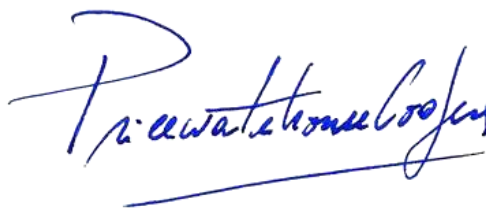
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicables a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Otros asuntos

Los estados financieros de Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 29 de enero de 2015.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Orihuela B.', written over a horizontal line.

Fernando Orihuela B.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Torres Cojens', written over a horizontal line.

COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

BALANCE GENERAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En millones de pesos – MM\$)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
ACTIVOS			PASIVOS		
Disponible	21.780,5	24.735,7	Captaciones y otras obligaciones:		
Colocaciones:			Depósitos y captaciones	501.405,6	489.523,7
Préstamos comerciales	22.469,5	22.653,0	Otras obligaciones a la vista o a plazo	30.691,3	32.758,2
Préstamos de consumo	794.581,4	784.124,2			
Otras colocaciones vigentes	355.985,9	348.248,5			
Cartera vencida	<u>7.178,9</u>	<u>10.707,9</u>			
Total colocaciones	<u>1.180.215,7</u>	<u>1.165.733,6</u>	Total captaciones y otras obligaciones	<u>532.096,9</u>	<u>522.281,9</u>
Menos: Provisiones sobre colocaciones	<u>(65.157,0)</u>	<u>(69.271,0)</u>	Obligaciones por bonos corrientes	<u>257.913,8</u>	<u>188.829,4</u>
Total colocaciones netas	<u>1.115.058,7</u>	<u>1.096.462,6</u>	Préstamos obtenidos de entidades financieras y otras:		
INVERSIONES			Préstamos de instituciones financieras del país	25.837,3	71.543,7
Otras inversiones financieras	83.350,3	52.743,0	Otras obligaciones	<u>926,5</u>	<u>1.908,5</u>
Otras inversiones no financieras	<u>445,3</u>	<u>236,6</u>	Total préstamos obtenidos de entidades financieras y otras	<u>26.763,8</u>	<u>73.452,2</u>
Total inversiones	<u>83.795,6</u>	<u>52.979,6</u>	Otros Pasivos	<u>5.546,2</u>	<u>6.446,5</u>
OTROS ACTIVOS	<u>17.857,9</u>	<u>10.724,3</u>	Total pasivos	<u>822.320,7</u>	<u>791.010,0</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Activo fijo físico	2.944,1	3.240,3	Capital y reservas	383.505,9	364.891,3
			Remanente (utilidad) del ejercicio	<u>35.610,2</u>	<u>32.241,2</u>
			Total patrimonio	<u>419.116,1</u>	<u>397.132,5</u>
Total activos	<u>1.241.436,8</u>	<u>1.188.142,5</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>1.241.436,8</u>	<u>1.188.142,5</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE 2015

(En millones de pesos – MM\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Resultado Operacional:		
Ingresos por intereses y reajustes	183.531,8	186.177,2
Ingresos por comisiones	21.112,6	20.338,4
Otros ingresos de operación	<u>1.322,1</u>	<u>826,5</u>
Total de ingresos de operación	<u>205.966,5</u>	<u>207.342,1</u>
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(40.426,2)	(42.351,1)
Pérdida por intermediación de documentos	(518,8)	-
Pérdida de cambio neta	(8,4)	(114,5)
Gastos por comisiones	(1.968,5)	(2.204,9)
Otros gastos de operación	<u>(45,3)</u>	<u>(2,7)</u>
Margen bruto	<u>162.999,3</u>	<u>162.668,9</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(46.345,1)	(43.327,4)
Gastos de administración y otros	(25.460,8)	(26.593,8)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(2.933,1)</u>	<u>(1.580,9)</u>
Margen neto	<u>88.260,3</u>	<u>91.166,8</u>
Provisiones por activos riesgosos	(49.893,5)	(51.512,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	<u>13.351,6</u>	<u>12.742,2</u>
Resultado operacional	<u>51.718,4</u>	<u>52.396,7</u>
Resultado no Operacional:		
Ingresos no operacionales	560,6	1.388,2
Gastos no operacionales	(1.539,4)	(1.080,4)
Corrección monetaria	<u>(14.438,0)</u>	<u>(19.981,8)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>36.301,6</u>	<u>32.722,7</u>
Provisión para impuestos	<u>(691,4)</u>	<u>(481,5)</u>
REMANENTE (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	<u>35.610,2</u> =====	<u>32.241,2</u> =====

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En millones de pesos – MM\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Remante (utilidad) del ejercicio	35.610,2	32.241,2
Cargos a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	2.933,1	1.580,9
Provisiones por activos riesgosos	49.893,5	51.512,3
Provisión impuesto a la renta	691,4	481,5
Corrección monetaria	14.438,0	19.981,8
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	<u>2.214,1</u>	<u>12.940,0</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	105.780,3	118.737,7
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento neto en colocaciones	(98.777,4)	(118.300,9)
(Aumento) disminución neto en inversiones	(30.054,0)	1.013,0
Compras de activos fijos y otros	(737,8)	(1.050,7)
Compras de activos intangibles y obras en curso	(3.776,5)	(48,9)
Aumento neto en otros activos y pasivos	(2.936,0)	919,5
Disminución (aumento) neto por contratos de derivados	<u>40,2</u>	<u>(39,5)</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(136.241,5)	(117.507,5)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de depósitos y captaciones	34.133,0	33.610,2
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(2.066,9)	(4.297,1)
Disminución préstamos bancarios	(46.558,9)	(33.897,8)
Disminución préstamos bancarios solicitados al exterior	-	(680,3)
Disminución de bonos corrientes	(17.035,0)	(54.565,2)
Aumento de bonos corrientes	73.489,5	75.492,4
Disminución otras obligaciones	(587,1)	(901,0)
Suscripción y pago de cuotas de participación	11.669,4	11.857,0
Remanente pagado	(24.824,8)	(26.107,1)
Reserva Legal excedentes mayores a 5 años (Art.100 Reglamento Ley Cooperativas)	<u>(4,0)</u>	<u>7,0</u>
Flujo neto negativo (positivo) originado por actividades de financiamiento	28.215,2	518,1
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	(2.246,0)	1.748,3
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO	<u>(709,2)</u>	<u>(1.514,2)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(2.955,2)	234,1
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	<u>24.735,7</u>	<u>24.501,6</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21.780,5	24.735,7
	=====	=====

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA INSTITUCION

La Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada (en adelante “Coopeuch Ltda.” o “la Cooperativa”), es una persona jurídica constituida mediante Acta de Constitución N°1 de fecha 31 de octubre de 1967, que fue reducida a escritura pública con fecha 6 de diciembre de 1967. Por Decreto N°122 de fecha 29 de enero de 1968, del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, publicado en el Diario Oficial N°26.970 de fecha 16 de febrero de 1968, se autorizó su existencia legal y se aprobaron sus estatutos. Su domicilio legal se encuentra en Avenida Bernardo O’Higgins N° 301, Santiago, Chile.

Coopeuch Ltda. es una Cooperativa de Ahorro y Crédito con personalidad jurídica de duración indefinida, con capital propio variable e ilimitado número de socios. El patrimonio de la Cooperativa pertenece a los socios y está dividido en cuotas de participación de capital, expresado en pesos chilenos.

Su objeto social es realizar con sus socios y terceros, todas y cada una de las operaciones que la Ley General de Cooperativas y su reglamento permita a las Cooperativas de Ahorro y Crédito; promover los principios y valores cooperativos entre sus asociados y propender al bienestar personal y económico de estos últimos.

La Cooperativa se encuentra sometida a la fiscalización del Departamento de Cooperativas (en adelante “Decoop”) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y, según lo establecido por el Artículo N°87 de la Ley General de Cooperativas para aquellas Cooperativas de Ahorro y Crédito cuyo patrimonio exceda las 400.000 unidades de fomento, se encuentra sometida a la fiscalización y control de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante “SBIF”) respecto de las operaciones económicas que realice en cumplimiento de su objeto.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables contenidas en la Recopilación Actualizada de Normas (“RAN”) emitidas por la SBIF, aplicables a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Para efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2014 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 3,9%.

b. Intereses y reajustes

Las colocaciones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre cada año. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c. Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, tales como, capital propio financiero, activo fijo y otros, se actualizan de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), según el criterio dispuesto por el Capítulo 7-3 de la RAN y que ha sido corroborado por el Oficio Ord. N°7.759 del Departamento de Cooperativas, emitido el 21 de diciembre de 2009. Al 31 de diciembre de 2015, la aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$14.438,0 (MM\$19.981,9 en 2014). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente, lo cual no afecta el resultado neto del ejercicio.

d. Moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses al cierre del ejercicio 2015, se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$707,34 por US\$ 1 (\$607,38 por US\$ 1 en 2014).

e. Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros corresponden a inversiones en depósitos a plazo, fondos mutuos y bonos del Banco Central de Chile (BCU) y de la Tesorería General de la República (BTU). Los criterios de valuación se describen a continuación:

- Depósitos a plazo: Las inversiones en depósitos a plazo se realizan con la intención de mantenerlas hasta el vencimiento. Estas inversiones se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.
- Fondos Mutuos: Las inversiones en fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre del ejercicio.
- Bonos BCU y BTU: Estas inversiones se clasifican como Instrumentos Financieros de Negociación y, por lo tanto, se valorizan a valor de mercado con efecto en Resultados.

f. Derivados financieros

Los contratos de derivados financieros son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado y modelos de descuento de flujo de caja, según corresponda, e incluyen estimaciones relevantes del mercado, tanto presentes como futuras, el tamaño y liquidez de las posiciones. El saldo se presenta como activo cuando su valor razonable es positivo y como pasivo cuando este es negativo, en los rubros “Otros Activos” u “Otros Pasivos”, respectivamente.

g. Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

h. Intangibles

Este rubro comprende los activos correspondientes a activos intangibles identificables y las inversiones en software, netos de sus amortizaciones acumuladas. Las inversiones en software y licencias por uso de marcas, son valorizadas al costo corregido monetariamente y amortizadas linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Para las inversiones en software, el plazo de amortización no podrá exceder de 6 años.

i. Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdidas de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2104, la Cooperativa mantiene provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones por MM\$2.500, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica de la Cooperativa y en consideración a las perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria o grupos de deudores o proyectos.

j. Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

k. Indemnización por años de servicio

Las indemnizaciones por años de servicio que la Cooperativa debe pagar a los trabajadores, se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento real anual de un 1,65% (1,47% en 2014).

l. Estados de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto.

m. Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se han considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de caja y bancos incluidos bajo el rubro Disponible del Balance General.

n. Régimen tributario

De acuerdo con el Artículo N°17 del Decreto Ley N°824, las cooperativas se encuentran exentas del impuesto de primera categoría, excepto por la parte del remanente que corresponda a operaciones realizadas con personas naturales o jurídicas, que no sean socios. Como consecuencia de lo anterior, la Cooperativa no reconoce impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes han sido calculados utilizando la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría establecida en la Ley N°20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014.

o. Uso de estimaciones en los estados financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las normas contables dispuestas por la SBIF requiere que la administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, así como los saldos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

La Cooperativa, con el objeto de converger hacia mejores prácticas en materia de supervisión de riesgos, actualizó su modelo de determinación de provisión de riesgo de crédito. Los efectos de esta actualización de modelo fueron aplicados prospectivamente, como un cambio en la estimación contable, registrando un cargo al resultado del ejercicio 2015 por un monto de MM\$1.410.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Gerencia General:

Con fecha 1° de marzo de 2015 asumió como Gerente General el señor Rodrigo Silva Iñiguez, en reemplazo de Siria Jeldes Chang quien, es un hecho esencial dado a conocer en octubre del año 2014, comunicó su renuncia al cargo a contar de marzo de 2015.

Consejo de Administración:

Con fecha 18 de abril de 2015, se celebró la cuadragésima novena Junta General de Socios de la Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada, "Coopeuch Ltda.", y de acuerdo a los estatutos de la Cooperativa se eligió como Consejeros la Srta. Siria Jeldes Chang y al señor Alejandro Quintana Hurtado.

En sesión extraordinaria constitutiva del Consejo de Administración celebrada con fecha 21 de Abril de 2015, se procedió a designar la Mesa Directiva del Consejo de Administración para el período 2015-2016, quedando conformada como sigue:

Presidenta	:	Srta. Siria Jeldes Chang
Vicepresidente	:	Sr. Erik Haindl Rondanelli
Secretaria	:	Srta. Edith Sánchez Meza
Consejero	:	Sr. Sergio Zúñiga Astudillo
Consejero	:	Sr. Andrés Reinstein Álvarez
Consejero	:	Sr. Alejandro Quintana Hurtado

Emisión de bonos:

Con fecha 19 de marzo del 2015, la Cooperativa efectuó la colocación de Bonos Serie "E2" que se encuentra inscrita con fecha 14 de abril del año 2014 en los registros de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La serie fue emitida por un total de UF 3.000.000, plazo 25 años, 50 cuotas semestrales a una tasa de interés anual 3,50% con una TIR de colocación de 3,54% y al 31 de diciembre del 2015 presenta un saldo de MM \$ 78.170.

Modificación a Ley de Cooperativas

Con fecha 6 de enero de 2016, se publicó la Ley N° 20.881, que modifica la Ley General de Cooperativas.

NOTA 5 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con la Ley General de Cooperativas, las disposiciones del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y las instrucciones contables impartidas por la SBIF, se consideran vinculadas las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la institución, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 2015, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A personas naturales (*)	<u>414,9</u>	<u>-</u>	<u>414,9</u>	<u>431,5</u>
Total	<u>414,9</u>	<u>-</u>	<u>414,9</u>	<u>431,5</u>
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A personas naturales (*)	<u>867,6</u>	<u>-</u>	<u>867,6</u>	<u>475,8</u>
Total	<u>867,6</u>	<u>-</u>	<u>867,6</u>	<u>475,8</u>
	=====	=====	=====	=====

(*) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de UF3.000.

Por otra parte, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Cooperativa mantiene una operación vigente con partes relacionadas por montos superiores a UF1.000.

NOTA 6 - PROVISIONES

Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de movimientos registrado en las provisiones, es el siguiente:

	<u>Colocaciones</u>	<u>Bienes Recibidos en pago</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2013	67.127,8	-	-	67.127,8
Aplicación de las provisiones	(50.035,7)	-	-	(50.035,7)
Provisiones constituidas	53.654,2	-	-	53.654,2
Liberación de provisiones	<u>(4.075,5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4.075,5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>66.670,8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66.670,8</u>
Acuatización extracontable (3,9%)	<u>2.600,2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.600,2</u>
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2014	<u>69.271,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69.271,0</u>
	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 2014	66.670,8	-	-	66.670,8
Aplicación de las provisiones	(51.407,4)	-	-	(51.407,4)
Provisiones constituidas (1)	55.617,7	-	-	55.617,7
Liberación de provisiones	<u>(5.724,1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.724,1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>65.157,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.157,0</u>
	=====	=====	=====	=====

- (1) Según consta en acuerdo del Consejo de Administración N°1 de 13 de enero de 2016 y de conformidad con las normas impartidas por la SBIF, la Cooperativa ha constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica de la Cooperativa, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta provisión adicional alcanza a MM\$2.500.

Adicionalmente, como se explica en Nota 3 (Cambios Contables), la Cooperativa actualizó su modelo de determinación de provisión de riesgo de crédito, generando un mayor cargo al resultado del ejercicio 2015 por un monto de MM\$1.410.

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Cooperativa.

NOTA 7 - PATRIMONIO

a) Patrimonio contable:

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 2015 y 2014:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Remanente (utilidad)</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2013	225.123,9	89.762,4	30.538,5	345.424,8
Remanente pagado	-	-	(24.430,8)	(24.430,8)
Suscripción y pago de cuotas de participación	11.095,7	-	-	11.095,7
Capitalización de reservas (1)	-	6.107,7	(6.107,7)	-
Capitalización de reservas (2)	-	7,0	-	7,0
Revalorización del capital propio	13.096,0	6.002,1	-	19.098,1
Remanente (utilidad) del ejercicio	-	-	<u>31.031,0</u>	<u>31.031,0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	249.315,6	101.879,2	31.031,0	382.225,8
Actualización extracontable (3,9%)	<u>9.723,3</u>	<u>3.973,2</u>	<u>1.210,2</u>	<u>14.906,7</u>
Saldos actualizados al 31 de diciembre 2014	<u>259.038,9</u>	<u>105.852,4</u>	<u>32.241,2</u>	<u>397.132,5</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	249.315,6	101.879,2	31.031,0	382.225,8
Remanente pagado	-	-	(24.824,8)	(24.824,8)
Suscripción y pago de cuotas de participación	11.669,4	-	-	11.669,4
Capitalización de reservas (1)	-	6.206,2	(6.206,2)	-
Capitalización de reservas (2)	-	4,5	-	4,5
Revalorización del capital propio	9.911,6	4.519,4	-	14.431,0
Remanente (utilidad) del ejercicio	-	-	<u>35.610,2</u>	<u>35.610,2</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>270.896,6</u>	<u>112.609,3</u>	<u>35.610,2</u>	<u>419.116,1</u>

b) Reservas:

- (1) De acuerdo con lo estipulado en el Artículo N°38 de la Ley General de Cooperativas, no menos del 20% del remanente o utilidad del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal. Este criterio fue ratificado durante el año 2010 por el Departamento de Cooperativas, según Oficio N°3182 del 29 de abril de dicho año.
- (2) De acuerdo con lo estipulado en el Artículo N°100 del Reglamento de la Ley General de Cooperativas, las donaciones, las devoluciones de excedentes no retirados por los socios dentro del plazo de cinco años, contados desde la fecha en que se acordó su pago, y los fondos sin destinación específica que perciba una cooperativa, incrementarán la Reserva Legal en aquellas cooperativas que tuvieran dicho fondo.

En 2015 la Cooperativa destinó MM\$6.206,2 (MM\$6.107,7 históricos en 2014) del remanente (utilidad) a la constitución de Reserva Legal. Estas reservas forman parte del total de las reservas presentadas en el patrimonio de la Cooperativa, las cuales presentan al 31 de diciembre del 2015 un monto acumulado ascendente a MM\$112.609,3 (MM\$101.879,2 históricos en 2014).

c) Remanente pagado:

En Junta General de Socios celebrada el 18 de abril de 2015, se acordó distribuir a los Socios de la Cooperativa la totalidad del remanente del ejercicio 2014, neto de Reserva Legal según lo indicado en N° 2 de la letra b anterior, por un monto de MM\$24.824,8 (MM\$24.430,8 históricos en 2014).

d) Patrimonio efectivo:

De acuerdo con lo estipulado en el capítulo III.C.2-2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentren fiscalizadas por la SBIF, deberán contar con un patrimonio efectivo no inferior al 10% de sus activos ponderados por riesgo, neto de provisiones exigidas, ni inferior al 5% de sus activos totales, neto de provisiones exigidas. Asimismo, y para los efectos de cumplimiento de lo anterior, los activos se ponderarán por riesgo según lo establecido en el Artículo N°67 del D.F.L. N°3, de 1997, que contiene la Ley General de Bancos.

Al cierre de cada ejercicio, la Cooperativa presenta la siguiente situación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Patrimonio efectivo (*)	419.116,1	397.132,5
Activos totales computables	1.241.436,8	1.188.142,4
Porcentaje	33,76%	33,42%
Patrimonio efectivo (*)	419.116,1	397.132,5
Activos ponderados por riesgo	1.025.012,5	985.282,4
Porcentaje	40,89%	40,31%

(*) Equivalente, para estos efectos, al capital pagado y reservas, según lo definido en la Circular N°108 para Cooperativas de la SBIF y Capítulo III.C.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile.

NOTA 8 - INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones, según se describe en Nota 2 letra e):

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos	Tipo de cartera		Total	Ajuste de mercado	
	Permanente	No permanente		Contra resultado	Contra patrimonio
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	42.583,6	42.583,6	(426,2)	-
Tesorería General de la República	-	11.042,2	11.042,2	(92,6)	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	30.243,3	30.243,3	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-
Letras de créditos de propia emisión	-	-	-	-	-
Total	-	83.869,1	83.869,1	(518,8)	-
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos	Tipo de cartera		Total MM\$	Ajuste de Mercado	
	Permanente	No permanente		Contra resultado	Contra patrimonio
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	-	-	-
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	52.743,0	-	52.743,0	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-
Letras de créditos de propia emisión	-	-	-	-	-
Total	<u>52.743,0</u>	<u>-</u>	<u>52.743,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

b) Otras inversiones no financieras

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Otras inversiones no financieras (*)	27,7	30,1
Bienes recibidos en pago	<u>417,6</u>	<u>206,5</u>
Total	<u>445,3</u>	<u>236,6</u>
	=====	=====

(*) Representa las Acciones de Empresas de Servicios cuya adquisición está asociada con los servicios contratados a las mismas, valorizadas a valor de mercado.

NOTA 9 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta un año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 6 años	Más de 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones (1):					
Préstamos comerciales y otros	7.304,8	5.518,7	3.278,1	6.285,1	22.386,7
Créditos hipotecarios para vivienda	20.391,2	37.855,1	55.686,8	241.793,5	355.726,6
Préstamos de consumo	252.707,6	337.462,8	190.243,2	10.622,5	791.036,1
Otras operaciones de crédito:					
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:					
Cartera negociación	<u>30.379,2</u>	<u>52.971,1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83.350,3</u>
Total	<u>310.782,8</u>	<u>433.807,7</u>	<u>249.208,1</u>	<u>258.701,1</u>	<u>1.252.499,7</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta un año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 6 años	Más de 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones (1):					
Préstamos comerciales y otros	7.457,8	5.583,1	3.202,4	6.303,7	22.547,0
Créditos hipotecarios para vivienda	19.397,3	35.971,6	53.117,5	239.525,6	348.012,0
Préstamos de consumo	258.275,7	334.821,7	177.831,0	9.178,8	780.107,2
Otras operaciones de crédito:					
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:					
Cartera permanente	<u>52.743,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.743,0</u>
Total	<u>337.873,8</u>	<u>376.376,4</u>	<u>234.150,9</u>	<u>255.008,1</u>	<u>1.203.409,2</u>

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio 2015, con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen los créditos traspasados a cartera vencida y los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$82,8; MM\$259,3 y MM\$3.545,3 para las carteras comerciales, hipotecaria y consumo, respectivamente (MM\$106,0; MM\$236,5 y MM\$4.017,0 en 2014). De estos créditos morosos, MM\$2.672,1 (MM\$2.936,6 en 2014) tenían una morosidad inferior a 30 días.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta un año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 6 años	Más de 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*):					
Depósitos y captaciones	499.579,0	1.826,6	-	-	501.405,6
Otras obligaciones a plazo	18.393,7	-	-	-	18.393,7
Obligaciones por bonos:					
Bonos corrientes – Serie B2	3.429,7	6.883,6	11.607,5	37.064,2	58.985,0
Bonos corrientes – Serie C	3.215,8	4.767,8	7.197,8	31.585,7	46.767,1
Bonos corrientes - Serie D2	3.575,9	6.329,6	9.494,3	55.383,6	74.783,4
Bonos corrientes - Serie E2	872,2	-	-	76.506,1	77.378,3
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de instituciones financieras del país	18.770,0	-	7.067,3	-	25.837,3
Otras obligaciones	<u>827,4</u>	<u>43,5</u>	<u>29,6</u>	<u>26,0</u>	<u>926,5</u>
Total	<u>548.663,7</u>	<u>19.851,1</u>	<u>35.396,5</u>	<u>200.565,6</u>	<u>804.476,9</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta un año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 6 años	Más de 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*):					
Depósitos y captaciones	476.661,9	12.861,8	-	-	489.523,7
Otras obligaciones a plazo	13.938,9	-	-	-	13.938,9
Obligaciones por bonos:					
Bonos corrientes – Serie B1	3.285,1	6.560,0	11.062,4	41.047,4	61.954,9
Bonos corrientes – Serie B2	3.241,7	4.752,4	7.168,5	33.935,5	49.098,1
Bonos corrientes – Serie C	3.639,8	6.319,3	9.479,0	58.338,3	77.776,4
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de instituciones financieras del país	53.001,3	18.542,4	-	-	71.543,7
Otras obligaciones	<u>1.524,4</u>	<u>310,6</u>	<u>37,1</u>	<u>36,4</u>	<u>1.908,5</u>
Total	<u>555.293,1</u>	<u>49.346,5</u>	<u>27.747,0</u>	<u>133.357,6</u>	<u>765.744,2</u>

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista por MM\$12.297,6 (MM\$18.819,3 en 2014).

NOTA 10 - SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En los balances generales se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		2015 US\$ (miles)	2014 US\$ (miles)
	2015 US\$ (miles)	2014 US\$ (miles)	2015 US\$ (miles)	2014 US\$ (miles)		
ACTIVOS						
Fondos disponibles	105,8	182,5	-	-	105,8	182,5
Colocaciones efectivas	64,2	59,6	-	-	64,2	59,6
Colocaciones contingentes	-	-	-	-	-	-
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
En el país	-	-	-	-	-	-
En el extranjero	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	<u>22,9</u>	-	-	-	<u>22,9</u>
Total activos	<u>170,0</u>	<u>265,0</u>	-	-	<u>170,0</u>	<u>265,0</u>
PASIVOS						
Depósitos y captaciones	863,3	7,6	-	-	863,3	7,6
Obligaciones contingentes	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del extranjero	-	625,9	-	-	-	625,9
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>863,3</u>	<u>633,5</u>	-	-	<u>863,3</u>	<u>633,5</u>

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagadera en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

NOTA 11 - OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Cooperativa no registra operaciones de productos derivados.

Al 31 de diciembre de 2014, mantenía los siguientes saldos por concepto de derivados financieros, según se describe en Nota 2 letra f, los cuales vencieron en Junio de 2015.

a) Contratos sobre monedas extranjeras y tasas de interés sobre esas monedas.

TIPO DE OPERACIÓN FUTURO	MONTO DE LOS CONTRATOS				Total MMU\$
	Número de Operaciones	Hasta un año MMU\$	Más de 1 año MMU\$	hasta 3 años MMU\$	
Mercado Local: Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	1	-	-	0,6	0,6
Total	1	-	-	0,6	0,6
	=====	=====	=====	=====	=====

b) La Cooperativa no posee Contratos de derivados en Mercado externo.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presentan los saldos de las cuentas de “Otros Activos” y “Otros Pasivos” que se muestran en el Balance General:

a) Otros activos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Intangibles	7.644,4	3.692,1
Cuentas por cobrar por recaudación de seguros	2.652,3	1.924,5
Utilización tarjetas de créditos por cobrar	2.388,2	2.401,3
Anticipo remodelación edificio	2.352,2	15,3
Documentos en garantía	1.482,6	1.515,7
Otros	401,7	127,6
Garantías de arriendo	341,8	267,6
Operaciones pendientes deudoras	267,3	206,7
Gastos anticipados	135,6	143,2
Cuentas por cobrar convenios	109,2	304,8
Impuestos por recuperar	82,6	85,3
Operaciones a futuro (Swap)	-	40,2
Total	<u>17.857,9</u>	<u>10.724,3</u>
	=====	=====

b) Otros pasivos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Provisión indemnización años de servicios	2.454,7	3.480,1
Provisión por vacaciones devengadas	2.086,6	2.038,3
Provisión impuesto renta, neto	668,4	469,1
Impuesto valor agregado (IVA) por pagar	141,7	164,1
Cuentas por pagar convenios	135,1	225,6
Operaciones pendientes acreedoras	<u>59,70</u>	<u>69,3</u>
Total	<u>5.546,2</u>	<u>6.446,5</u>

NOTA 13 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden

La Cooperativa mantiene registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Créditos aprobados y no desembolsados	<u>21.588,4</u>	<u>35.513,4</u>
Total	<u>21.588,4</u>	<u>35.513,4</u>

NOTA 14 - COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Recaudación de Seguros	15.681,2	15.547,7	-	-
Reliquidaciones y prepagos	4.750,7	4.128,6	-	-
Tarjetas de crédito	585,0	540,7	1.040,1	995,5
Créditos Hipotecarios	84,5	50,6	326,8	575,7
Cuentas Vistas	11,1	-	-	-
Otros	-	70,8	239,5	253,7
Servicios bancarios	-	-	124,8	71,2
Tarjetas de débito	-	-	<u>237,3</u>	<u>308,8</u>
Total	<u>21.112,5</u>	<u>20.338,4</u>	<u>1.968,5</u>	<u>2.204,9</u>

NOTA 15 - GASTOS DE CUERPOS COLEGIADOS

Durante 2015 se han desembolsado MM\$706,7 (MM\$627,6 en 2014) con cargo a resultado, por concepto de dietas de los señores integrantes del Consejo de Administración, Comité de Créditos y Junta de Vigilancia.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015, la Cooperativa registró un cargo neto en Resultado por Impuesto a la Renta de MM\$ 691,4 (MM\$481,4 en 2014).

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

Como medida prudencial al riesgo de crédito, en atención a los inminentes riesgos que se prevén en nuestra economía y de escenarios externos que se relacionan con el ámbito cooperativo, el 13 de enero de 2016, de acuerdo a lo estipulado en la Normativa aplicable a las Cooperativas (Capítulo 7-10 de la RAN), en sesión extraordinaria del Consejo de Administración, se aprobó realizar la constitución de una Provisión Adicional por MM\$1.146. (Con este ajuste, la referida provisión representa un monto de MM\$2.500 (mismo monto que el registrado al cierre del ejercicio 2014).

En el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (27 de enero de 2016) no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

NOTA 18 - NORMAS CONTABLES QUE APLICARAN A PARTIR DEL EJERCICIO 2017

De acuerdo con lo establecido en la Circular N°162 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), de fecha 19 de agosto de 2015, a partir del 1º de enero de 2017 las Cooperativas de Ahorro y Crédito deberán aplicar como marco regulatorio contable las normas del “Compendio de Normas Contables”, emitido por este regulador para las Cooperativas. Este compendio define que para todas aquellas materias contables no tratadas por la SBIF, las cooperativas deben ceñirse a los Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA), los cuales corresponden a los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS), acordados por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptados por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

* * * * *