

**ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
LAUTARO ROSAS LIMITADA**

## Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	7
Constitución de la Sociedad.....	10
Notas a los estados financieros .....	10
1 Principales Criterios Contables Aplicados .....	10
2 Cambios Contables.....	14
3 Hechos Relevantes.....	16
4 Segmentos de Negocios.....	17
5 Efectivo y Depósitos en Banco .....	18
6 Instrumentos para Negociación .....	19
7 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes.....	20
8 Instrumentos de Inversión.....	23
9 Inversiones en Sociedades.....	24
10 Intangibles .....	24
11 Activo Fijo .....	24
12 Activos, Pasivos y Resultados por Impuestos.....	26
13 Otros Activos.....	26
14 Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista .....	26
15 Depósitos y otras Captaciones a Plazo .....	27
16 Préstamos obtenidos.....	28
17 Instrumentos de Deuda Emitidos.....	30
18 Provisiones.....	30
19 Otros pasivos .....	31
20 Patrimonio .....	32

21	Contingencias y Compromisos .....	33
22	Ingresos y Gastos por intereses y Reajustes .....	36
23	Ingresos y Gastos por Comisiones .....	37
24	Resultados de Operaciones Financieras .....	37
25	Provisiones por Riesgo Crédito .....	38
26	Remuneraciones y Gastos del Personal .....	38
27	Gastos de Administración .....	39
28	Depreciaciones, Amortizaciones y otros .....	39
29	Otros Ingresos y Gastos Operacionales.....	40
30	Operaciones con Partes Relacionadas .....	41
31	Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros .....	41
32	Administración de Riesgos .....	41
33	Hechos Posteriores.....	47

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Consejeros y Socios de

Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada

## Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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

2. La Administración de Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicables a 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 que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

## Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.
4. 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 entidad 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 entidad. 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.

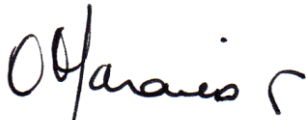
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

6. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada al 31 de Diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicables a Cooperativas de Ahorro y Crédito.

### **Otros asuntos**

7. Los estados financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada por el año terminado al 31 de Diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes, emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 20 de Enero de 2017.



Orlando Marambio Vinagre, Socio  
**GRANT THORNTON - Surlatina Auditores Limitada**  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Registro de Empresas de Auditoría Externa, Inscripción N°5

Santiago, 31 de Enero de 2018

## Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016

	Nota	31.12.2017 MM \$	31.12.2016 MM\$	01.01.2016 MM\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	5	687	491	358
Instrumentos para negociación	6	2.244	5.425	4.763
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	7	29.089	23.208	21.317
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	8	264	252	240
Inversiones en sociedades	9	-	-	-
Intangibles	10	-	-	-
Activo fijo	11	1.549	1.574	1.408
Impuestos corrientes	12	-	-	-
Impuestos diferidos	12	-	-	-
Otros activos	13	172	50	32
<b>Total activos</b>		<b>34.005</b>	<b>31.000</b>	<b>28.118</b>
<b>Total activos</b>		<b>34.005</b>	<b>31.000</b>	<b>28.118</b>

**Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros**

## Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016

	Nota	31.12.2017 MM\$	31.12.2016 MM\$	01.01.2016 MM \$
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	227	32	412
Depósitos y otras captaciones a plazo	15	5.571	4.169	3.599
Préstamos obtenidos	16	518	130	163
Instrumentos de deuda emitidos	17	-	-	-
Impuestos corrientes	12	-	-	-
Impuestos diferidos	12	-	-	-
Provisiones	18	949	349	717
Otros pasivos	19	197	340	96
<b>Total pasivos</b>		<b>7.462</b>	<b>5.020</b>	<b>4.987</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital pagado	20	24.164	23.664	20.255
Reservas (perdidas) acumuladas	20	2.379	2.316	2.310
Remanente por distribuir	20	-	-	-
Cuentas de valoración	20	-	-	-
Resultado del ejercicio	20	1.314	922	566
Reajuste de cuotas de participación	20	(404)	(619)	-
Provisión para intereses al capital y excedentes	20	(910)	(303)	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>26.543</b>	<b>25.980</b>	<b>23.131</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>34.005</b>	<b>31.000</b>	<b>28.118</b>

**Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros**

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	31.12.2017 MM\$	31.12.2016 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes		4.141	3.192
Gastos por intereses y reajustes		(246)	(204)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	22	<b>3.895</b>	<b>2.988</b>
Ingresos por comisiones		-	-
Gastos por comisiones		(115)	(105)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	23	<b>(115)</b>	<b>(105)</b>
Resultado neto de operaciones financieras	24	103	316
Otros ingresos operacionales	29	203	160
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>306</b>	<b>476</b>
Provisiones por riesgo de crédito	25	(1.022)	(969)
<b>Ingreso operacional neto</b>		<b>3.064</b>	<b>2.390</b>
Remuneraciones y gastos del personal	26	(1.225)	(1.045)
Gastos de administración	27	(467)	(355)
Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	28	(60)	(69)
Otros gastos operacionales	29	-	-
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(1.752)</b>	<b>(1.469)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>1.314</b>	<b>922</b>
Resultado por inversiones en sociedades	9	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.314</b>	<b>922</b>
Impuesto a las ganancias	12	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.314</b>	<b>922</b>

Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros



## Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 MM\$	2016 MM\$
<b>Flujo originado por actividades de la operación</b>			
Resultado del Ejercicio		1.314	922
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</b>			
Depreciación y amortización		60	69
Provisiones sobre activos riesgosos		1.136	1.182
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		225	724
Total cargos que no significan movimientos de efectivo		1.421	1.975
<b>Cargos (abonos) en los activos de la operación</b>			
(Aumento) disminución neta de colocaciones		(7.018)	(3.758)
(Aumento) disminución neta de otros activos		(122)	(19)
Total cargos (abonos) en los activos de la operación		(7.140)	(3.777)
<b>Cargos (abonos) en los pasivos de la operación</b>			
Aumento (disminución) neta de otros pasivos		(4)	22
Aumento (disminución) de obligaciones a la vista o a plazo neto		1.597	388
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo		(168)	48
Total cargos (abonos) en los pasivos de la operación		1.425	458
Total flujo neto originado por actividades de la operación		(2.980)	(422)
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>			
(Aumento) disminución neto en instrumentos de inversión hasta el vencimiento		3.181	(662)
(Aumento) disminución de Depósitos a Plazo y Otros		(12)	(11)
(Aumento) disminución de Activos Fijos		(35)	(235)
Total flujo neto originado por actividades de inversión		3.134	(908)
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención (pago) préstamos obtenidos con bancos		386	(37)
Suscripción y pago de cuotas de participación		2.954	6.533
Pago de rescates de cuotas de participación		(3.298)	(5.033)
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento		42	1.463
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		196	133
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>		491	358
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		687	491

Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financiero

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado de cambios en el patrimonio	Capital Pagado	Reservas			Cuentas de Valoración Ajustes de Inversiones disponibles para la Venta	Resultado del Ejercicio		Provisión Intereses al Capital y Excedentes			Patrimonio de los Propietarios de la Cooperativa	Interés no Controlador	Total Patrimonio
		Reserva art. 6 transitorio Ley 19.832	Reserva Legal	Reservas Voluntarias		Remanente por Distribuir Ejercicio Anterior	Resultado del Ejercicio	Reajuste Cuotas Participación	Provisión por el Remanente del Período	Provisión por el Remanente del Ejercicio Anterior			
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de enero de 2017</b>	<b>23.664</b>	-	<b>2.237</b>	<b>79</b>	-	-	<b>922</b>	<b>(619)</b>	<b>(303)</b>	-	<b>25.980</b>	-	<b>25.980</b>
Ajuste inicial de periodo	-	-	-	-	-	303	(922)	619	303	-	303	-	303
Ajuste 1º adopción IFRS	-	-	-	59	-	(59)	-	-	-	-	-	-	-
Remanente del ejercicio anterior capitalizado	242	-	-	-	-	(244)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Incremento reserva legal	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Suscripción y pago de cuotas de participación	3.182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.182	-	3.182
Pago de rescates de cuotas de participación	(3.298)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.298)	-	(3.298)
Provisión para rescate cuotas	(30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
Reajuste cuotas de participación	404	-	-	-	-	-	-	(404)	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.314	-	-	-	1.314	-	1.314
Provisión remanente ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(910)	-	(910)	-	(910)
<b>Total resultado integral</b>	<b>500</b>	-	<b>4</b>	<b>59</b>	-	-	<b>392</b>	<b>315</b>	<b>(607)</b>	-	<b>563</b>	-	<b>563</b>
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>24.164</b>	-	<b>2.241</b>	<b>138</b>	-	-	<b>1.314</b>	<b>(404)</b>	<b>(910)</b>	-	<b>26.543</b>	-	<b>26.543</b>

Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio	Capital Pagado MM\$	Reserva art. 6 transitorio Ley 19.832 MM\$	Reservas		Cuentas de Valoración	Resultado del Ejercicio		Provisión Intereses al Capital y Excedentes			Patrimonio de los Propietarios de la Cooperativa MM\$	Interés no Controla dor MM\$	Total Patrimonio MM\$
			Reserva Legal MM\$	Reservas Voluntarias MM\$	Ajustes de Inversiones disponibles para la Venta MM\$	Resultado del Ejercicio MM\$	Reajuste Cuotas Participación MM\$	Provisión por el Remanente del Período MM\$	Provisión por el Remanente del Ejercicio Anterior MM\$	Remanente por Distribuir Ejercicio Anterior MM\$			
<b>Saldos al 01 de enero de 2016</b>	<b>20.255</b>	<b>130</b>	<b>2.101</b>	-	-	<b>566</b>	-	-	-	-	<b>23.052</b>	-	<b>23.052</b>
Ajuste inicial de periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste 1º adopción IFRS	-	-	-	79	-	-	-	-	-	-	<b>79</b>	-	<b>79</b>
Remanente del ejercicio anterior capitalizado	566	-	-	-	-	(566)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripción y pago de cuotas de participación	7.258	-	136	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.394</b>	-	<b>7.394</b>
Pago de rescates de cuotas de participación	(5.034)	(130)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(5.164)</b>	-	<b>(5.164)</b>
Provisión para rescate cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste cuotas de participación	619	-	-	-	-	-	-	(619)	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	922	-	-	-	<b>922</b>	-	<b>922</b>
Provisión remanente ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(303)	-	<b>(303)</b>	-	<b>(303)</b>
<b>Total resultado integral</b>	<b>3.409</b>	<b>(130)</b>	<b>136</b>	<b>79</b>	-	<b>(566)</b>	<b>922</b>	<b>(619)</b>	<b>(303)</b>	-	<b>2.928</b>	-	<b>2.928</b>
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>23.664</b>	-	<b>2.237</b>	<b>79</b>	-	-	<b>922</b>	<b>(619)</b>	<b>(303)</b>	-	<b>25.980</b>	-	<b>25.980</b>

Las notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros

## Constitución de la Sociedad

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Ltda., fue constituida según escritura pública de fecha 25 de Agosto de 1964, suscrita en la Notaría de don Luis Díaz Mieres.

El objeto de la Cooperativa es promover el ahorro entre sus asociados que se reciben en una caja social, otorgar créditos a éstos y proporcionarles una mayor capacitación económica, mediante una adecuada educación cooperativa.

La Cooperativa se encuentra sometida a la fiscalización de la División de Asociatividad y Economía Social ( en adelante “ DAES”) 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.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos)

### 1 Principales Criterios Contables Aplicados

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos está facultado para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización, las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras primarán estos últimos.

#### a) Período

Los presentes estados financieros se presentan al 31 de Diciembre 2017 y 2016: Estados de situación financiera, Estados de resultados integrales, Estados de cambios en el Patrimonio y Estados de flujos de efectivo corresponden a los ejercicios terminados en dichas fechas.

#### b) Bases de preparación

Se incorporan a los estados financieros, el Estado de Cambios en el Patrimonio y un nuevo formato de presentación de los estados financieros.

Al término del ejercicio 2016 se ajustaron las cuentas patrimoniales, los activos y los pasivos correspondientes señalados en aspectos relevantes, para reflejar los montos que se hubieran obtenido aplicando los nuevos criterios contables durante el año 2016, desde el cierre 2015.

En el caso de los activos fijos de mayor relevancia como los bienes raíces, se trabajó con el valor razonable como costo atribuido, los valores asignados a los bienes y sus vidas útiles para efectos de depreciaciones, se basaron en tasaciones e informes emitidos por profesionales idóneos, según señala en Nota 2 Cambios Contables.

### c) Bases de conversión

Los activos, pasivos y capital en Unidades de Fomento (U.F), se presentan actualizados al valor vigente al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98

La Cooperativa no presenta saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

### d) Inversiones

Las inversiones en instrumentos financieros corresponden a inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos, 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, consideran aquellas cuotas cuya intención es mantenerlas por un plazo superior a 90 días. Dichas cuotas se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre del ejercicio.

### e) Activos fijos

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor libro menos sus depreciaciones acumuladas al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

En el caso de los activos fijos, Bienes Raíces, se presentan valorizados al valor razonable como costo atribuido, y las estimaciones de sus respectivas vidas útiles, se ajustaron a los nuevos cálculos de su depreciación, de acuerdo al informe efectuado en 2016 por efectos de ajustes de primera adopción.

**f) Método de depreciación**

El método de depreciación aplicado sobre los activos fijos de la Cooperativa, es el denominado “Método Lineal”, originándose por este concepto en el presente ejercicio un cargo a resultados de MM\$ 59, según Nota 28).

**g) Intereses y reajustes**

Las obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

Las colocaciones se presentan con sus intereses devengados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

**h) Provisiones por activos riesgosos**

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

Los modelos de evaluación, clasificación, segmentación y sus respectivos procedimientos para determinar las provisiones, se encuentran aprobadas por el Consejo de Administración de la Cooperativa.

Las provisiones son constituidas en base a evaluaciones individuales y grupales de los deudores, de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables:

- Provisiones para la cartera de colocaciones de consumo
- Provisiones individuales para la cartera de colocaciones comerciales:
  - a) *Provisión evaluación individual riesgo normal*
  - b) *Provisión evaluación individual riesgo superior al normal*

**i) Vacaciones del personal**

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

**j) Efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos de la preparación de los Estados de Flujos de Efectivo, la Cooperativa ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos del rubro disponible. Se incorporan en los Instrumentos de Negociación las cuotas de Fondos Mutuos de renta fija, de acuerdo a la clasificación establecida en Compendio de Normas Contables.

**k) Estados de flujos de efectivo**

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

**l) Régimen tributario**

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.

**m) Uso de estimaciones en los estados financieros**

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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.



## 2 Cambios Contables

A partir de enero de 2017 se produce un cambio contable con la eliminación del ajuste de Corrección Monetaria, que afecta a las cuentas de activos y pasivos y patrimonio. Los presentes Estados Financieros a diciembre 2016, se presentan reformulados, aplicando la normativa indicada para el año 2017.

- a) En el caso de los activos, afecta al ítem Activo Fijo, ya que éstos dejan de corregirse monetariamente de conformidad a la variación experimentada por el índice de precio al consumidor en adelante IPC, tanto en su registro costo histórico, como en su depreciación acumulada.
- b) En el caso de los Pasivos y Patrimonio, afecta al ítem Capital y Reserva Legal, ya que estos suspenden su actualización de corrección monetaria de conformidad a la variación experimentada por IPC, de acuerdo a la tabla establecida por SII, registrada hasta diciembre de 2016 en el ítem Revalorización Capital Propio.

El capital, conformado en las cooperativas por cuotas de participación, será valorizado de acuerdo a la variación UF registrada en forma diaria, tanto en sus aportes como en sus retiros. El ajuste será mensual, imputando en forma inmediata la cuenta capital contra un cargo o abono (depende de la variación UF) registrado en la cuenta Patrimonio, "Ajuste Cuotas Participación".

- c) El saldo registrado en la cuenta "Ajuste Cuotas de Participación", formará parte del resultado del ejercicio, sin embargo, en la apertura del ejercicio del año siguiente, se debe reversar esta partida con cargo a resultados. Presentando al 1 de enero del año siguiente, el resultado real obtenido por la Cooperativa.
- d) El resultado del ejercicio será imputado en una cuenta de pasivo, generando la obligación de pago, contra una cuenta de patrimonio "Provisión Intereses al Capital" con saldo deudor, que rebajará la presentación de éste.  
Este resultado debe deducir el monto imputado en "Reajuste Cuotas Participación"

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras estableció un Compendio de Normas Contables aplicados a Cooperativas de Ahorro y Crédito. Donde adopta la Normativa Internacional de Información Financiera (NIIF), con el objeto de aunar la información financiera que generan las Cooperativas supervisadas por esta entidad, unificando los modelos y la información reportada por las Cooperativas a nivel Nacional e Internacional.

La aplicación del Compendio de Normas Contables ha mantenido un proceso de transición desde el año 2013. Presentando el año 2016 un compendio definitivo a aplicar desde el 1 de enero del año 2016 a partir del ejercicio 2015. La fecha de adopción de la citada normativa es a contar del 1 de enero del año 2017. Para ello se han considerado normas de carácter transitorio establecidas en el capítulo J de dicho compendio.

Como resultado de lo citado respecto a la nueva normativa aplicada se generó un ajuste denominado “Ajuste Primera Adopción” que contiene las imputaciones derivadas de la eliminación de la corrección monetaria en el balance al 31 de diciembre del 2016. Las imputaciones afectan a las cuentas Patrimoniales Capital y Reserva Legal y en el activo a la cuenta de Activo Fijo que elimina corrección monetaria.

De acuerdo a lo establecido, se solicita a las cooperativas reformular los estados financieros completos al 31 de diciembre de 2016, aplicando la normativa establecida. Con ello se genera una variación en el resultado positivo del ejercicio 2016, que asciende a MM\$59, producto de la eliminación de la corrección monetaria.

Los bienes del activo fijo son valorizados al costo menos su depreciación acumulada y deterioros. Sin embargo se considera como principales exenciones aplicables a las Cooperativas y permitidas por las NIIF:

- Valorizar sus activos fijos al valor razonable como costo atribuido, basado en informe efectuado por profesionales independientes de la cooperativa y de sus auditores externos.

En la evaluación de los activos fijos de la cooperativa en el año 2016 se determinó aplicar valor razonable, solamente a sus bienes raíces, debido a que los activos fijos mueble – útiles y equipos computacionales, presentaban inmaterialidad en relación al total de activos fijos.

Las imputaciones generadas en la cuenta “Ajuste de Primera Adopción” son clasificadas en cuentas patrimoniales “Reserva Voluntaria”, hasta la asamblea general de socios del año siguiente. La asamblea debe determinar si la imputación citada permanecerá en Reserva Voluntaria, o bien, se distribuye a los socios como remanente del ejercicio.

A continuación, se presenta un cuadro explicativo con los efectos de Primera Adopción en el balance Diciembre 2016.

<b>Efectos ajustes de primera adopción</b>	<b>Monto MM\$</b>
Producto de la retasación de los Inmuebles se reconoció un mayor valor de los bienes	79

A continuación, se presenta un cuadro explicativo con las variaciones en el Estado de Resultado a diciembre 2016, producto de balance reformulado.

<b>Variación en el resultado (positivo)</b>	<b>Monto MM\$</b>
El Capital presenta variación al desafectar la Corrección Monetaria, provocando un efecto positivo en el resultado	29
La Reserva Legal presenta variación al desafectar la Corrección Monetaria, provocando un efecto positivo en el resultado	63
El Activo Fijo presenta variación negativa, ajuste producto del recalcu al desafectar la CM, provocando un efecto negativo en el resultado	(33)
<b>Total efecto positivo en Resultado</b>	<b>59</b>

### 3 Hechos Relevantes

Durante el período informado, no hay hechos relevantes que afecten a la Cooperativa, ni que puedan alterar en forma significativa la interpretación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

#### 4 Segmentos de Negocios

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos de negocios. En general, esta es la información que la Administración de la Cooperativa utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

La Cooperativa ha orientado sus iniciativas al logro de sus objetivos estratégicos, los cuales buscan mejorar las condiciones de vida de sus asociados. Por lo anterior, ha orientado sus recursos al desarrollo de productos comerciales que se clasifican en el ámbito del **consumo**. Por otra parte, producto del crecimiento y la visualización de nuevas necesidades del mercado se creó un nuevo segmento destinado al ámbito **comercial**.

- **Créditos de Consumo:**

Corresponde a operaciones crediticias solicitadas por personas naturales bajo modalidad de pago directo (por caja, PAC) o por descuento por planilla (cuota descontada directamente desde papeleta de pago); este segmento de negocio corresponde al 96,18 % del stock total de las colocaciones, colocadas a un plazo promedio de 44 meses.

- **Créditos Comerciales:**

Corresponde a operaciones crediticias que tienen como objetivo apoyar financieramente proyectos, capital de trabajo, ampliación de giro, inversión o reestructuración de pasivos de pequeñas empresas con personalidad jurídica o persona natural con giro.

La composición de Ingresos y Gastos de los segmentos definidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

<b>Información al 31/12/2017</b>	<b>Crédito de Consumo MM\$</b>	<b>Crédito Comercial MM\$</b>	<b>Total MM\$</b>
<b>Total ingresos de colocaciones</b>	<b>3.981</b>	<b>173</b>	<b>4.154</b>
Ingreso por intereses	3.873	173	4.046
Recuperación de colocaciones	108	-	108
<b>Total gastos de colocaciones</b>	<b>1.051</b>	<b>86</b>	<b>1.137</b>
(Provisiones por riesgo de crédito)	1.051	86	1.137

<b>Información al 31/12/2016</b>	<b>Crédito de Consumo MM\$</b>	<b>Crédito Comercial MM\$</b>	<b>Total MM\$</b>
<b>Total ingresos de colocaciones</b>	<b>3.169</b>	<b>144</b>	<b>3.313</b>
Ingreso por intereses	2.962	144	3.106
Recuperación de colocaciones	207	-	207
<b>Total gastos de colocaciones</b>	<b>1.120</b>	<b>62</b>	<b>1.182</b>
(Provisiones por riesgo de crédito)	1.120	62	1.182

## 5 Efectivo y Depósitos en Banco

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2017 MM\$</b>	<b>31-12-2016 MM\$</b>
<b>Efectivo</b>	<b>23</b>	<b>5</b>
<b>Depósitos en bancos</b>	<b>664</b>	<b>486</b>
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>687</b>	<b>491</b>

## 6 Instrumentos para Negociación

Los fondos mutuos se encuentran registrados a su valor justo y el detalle para el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Inversiones en fondos mutuos	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Fondos mutuos Banco de Chile	1.943	4.441
Fondos mutuos Security S.A	-	864
Fondos mutuos Banco Estado	301	120
<b>Total instrumentos para negociación</b>	<b>2.244</b>	<b>5.425</b>

### a.1) Fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017:

Institución Financiera	Nombre Instrumento	Moneda de Origen	Número Cuotas	Valor Cuota	Monto MM\$
Inversiones Banchile	C Efectivo A	pesos	881.770,98	1.238,0109	1.092
Inversiones Banchile	Depósitos XXI A	pesos	215.174,76	2.327,9154	501
Inversiones Banchile	RetomoLPUF A	pesos	234.367,15	1.496,9914	351
Adm Fondos Banco Estado	Renta Futura	pesos	259.720,48	1.149,4449	301
				<b>Total</b>	<b>2.244</b>

### a.2) Fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016:

Institución Financiera	Nombre Instrumento	Moneda de Origen	Número Cuotas	Valor Cuota	Monto MM\$
Inversiones Banchile	Estratégico A	pesos	706.803,9032	3.036,6452	2.146
Inversiones Banchile	RetomoLPUF A	pesos	1.374.186,87	1.466,0708	2.015
Inversiones Banchile	C Efectivo A	pesos	232.220,4754	1.206,1179	280
Adm Fondos Banco Estado	Conveniencia	pesos	78.518,8526	1.530,1823	120
Adm Fondos Security	Corporativo	pesos	827.822,42	1.044,1852	864
				<b>Total</b>	<b>5.425</b>

## 7 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Saldo 2017	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			ACTIVO NETO MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	TOTAL MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	TOTAL MM\$	
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales corto plazo	235	-	235				
Préstamos comerciales largo plazo	356	277	633				
Prést. c/ financiamiento o garantías de CORFO c/p	47	-	47				
Prést. c/ financiamiento o garantías de CORFO l/p	76	182	258				
<b>Subtotal</b>	<b>714</b>	<b>459</b>	<b>1.173</b>	<b>(52)</b>	<b>(82)</b>	<b>(134)</b>	<b>1.039</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Préstamos consumo en cuotas pago directo c/p	1.846	-	1.846				
Préstamos consumo en cuotas pago directo l/p	2.789	662	3.451				
Prést. consumo en cuotas con dsctos planilla c/p	4.620	-	4.620				
Prést. consumo en cuotas con dsctos planilla l/p	19.046	-	19.046				
Otras colocaciones y cuentas por cobrar	139	424	563				
<b>Subtotal</b>	<b>28.440</b>	<b>1.086</b>	<b>29.526</b>	<b>-</b>	<b>(1.476)</b>	<b>(1.476)</b>	<b>28.050</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29.154</b>	<b>1.545</b>	<b>30.699</b>	<b>(52)</b>	<b>(1.558)</b>	<b>(1.610)</b>	<b>29.089</b>

b) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Saldo 2016	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			ACTIVO NETO MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	TOTAL MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	TOTAL MM\$	
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales corto plazo	384	-	384				
Préstamos comerciales largo plazo	435	70	505				
Prést. c/ financiamiento o garantías de CORFO c/p	134	-	134				
Prést. c/ financiamiento o garantías de CORFO l/p	217	48	265				
<b>Subtotal</b>	<b>1.170</b>	<b>118</b>	<b>1.288</b>	<b>(38)</b>	<b>(60)</b>	<b>(98)</b>	<b>1.090</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Préstamos consumo en cuotas pago directo c/p	2.172	-	2.172				
Préstamos consumo en cuotas pago directo l/p	3.356	12	3.368				
Prést. consumo en cuotas con dsctos planilla c/p	2.704	-	2.704				
Prést. consumo en cuotas con dsctos planilla l/p	14.917	-	14.917				
Otras colocaciones y cuentas por cobrar	10	6	16				
<b>Subtotal</b>	<b>23.159</b>	<b>18</b>	<b>23.177</b>	<b>-</b>	<b>(1.159)</b>	<b>(1.159)</b>	<b>22.018</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24.329</b>	<b>136</b>	<b>24.465</b>	<b>(38)</b>	<b>(1.219)</b>	<b>(1.257)</b>	<b>23.208</b>



c) A continuación se muestran las colocaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

c.1) Al 31 de diciembre 2017

Operaciones	Hasta un mes	Más de 1 mes hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año 3 años	Más de 3 años	Total
Vencidas	mes	hasta 3 meses	hasta 1 año	3 años	3 años	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones:						
Préstamos comerciales	192	39	68	253	444	1.172
Préstamos de consumo	362	443	1.227	4.834	10.477	29.527
<b>Total</b>	<b>554</b>	<b>482</b>	<b>1.295</b>	<b>5.087</b>	<b>10.921</b>	<b>30.699</b>

c.2) Al 31 de diciembre 2016

Operaciones	Hasta un mes	Más de 1 mes hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año 3 años	Más de 3 años	Total
Vencidas	mes	hasta 3 meses	hasta 1 año	3 años	3 años	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones:						
Préstamos comerciales	146	32	125	335	482	1.288
Préstamos de consumo	252	309	919	3.425	7.635	23.177
<b>Total</b>	<b>398</b>	<b>341</b>	<b>10.44</b>	<b>3.760</b>	<b>8.117</b>	<b>24.465</b>

d) El detalle de la constitución de provisión sobre colocaciones es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Saldos al 1 de enero</b>	<b>1.257</b>	<b>686</b>
<b>Aplicación de las provisiones</b>	<b>(776)</b>	<b>(605)</b>
Colocaciones Comerciales	(43)	(20)
Colocaciones de Consumos	(733)	(585)
<b>Liberación de las provisiones</b>	<b>(7)</b>	<b>(6)</b>
<b>Provisiones constituidas</b>	<b>1.136</b>	<b>1.182</b>
<b>Provisiones Colocaciones Comerciales</b>	<b>85</b>	<b>62</b>
Provisión evaluación individual riesgo normal	3	-
Provisión evaluación individual riesgo superior	6	-
Provisión evaluación grupal	76	62
<b>Provisión Cartera de Colocaciones Consumo</b>	<b>1.051</b>	<b>1.120</b>
Saldos al 31 de diciembre	<u><b>1.610</b></u>	<u><b>1.257</b></u>

## 8 Instrumentos de Inversión

La composición del rubro Instrumentos de Inversión hasta el vencimiento, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>De instituciones financieras</b>	<b>263</b>	<b>251</b>
Depósitos a plazo en cooperativa	263	251
<b>De otros emisores</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Total instrumentos de inversión</b>	<u><b>264</b></u>	<u><b>252</b></u>

## 9 Inversiones en Sociedades

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa no presenta inversiones en sociedades.

## 10 Intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa no presenta contabilización de intangibles.

## 11 Activo Fijo

El activo fijo de la Cooperativa se presenta a su costo de adquisición corregido monetariamente al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, menos la depreciación acumulada a dichas fechas.

La valorización de estos activos se realiza de acuerdo a Nota 1 e) y f).

a) Los valores del rubro se detallan a continuación:

	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Edificios	1.426	1.426	31	9	1.395	1.417
Instalaciones eléctricas y computacionales	122	111	59	45	63	66
Muebles, útiles y enseres	165	146	74	55	91	91
<b>Total</b>	<b>1.713</b>	<b>1.683</b>	<b>164</b>	<b>109</b>	<b>1.549</b>	<b>1.574</b>

**11 Activo Fijo (Continuación)**

b) Los movimientos del rubro propiedad planta y equipos son los siguientes:

b.1) Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017

	<b>Edificios</b>	<b>Instalaciones Eléctricas y Computacionales</b>	<b>Muebles Útiles y Enseres</b>	<b>Total</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Saldo Inicial 1 de enero de 2017	1.417	66	91	1.574
Adiciones		16	19	35
Retiros		(1)	-	(1)
Gastos por depreciación	(22)	(18)	(19)	(59)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-
Total movimientos	(22)	(3)	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.395	63	91	1.549

b.2) Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016

	<b>Edificios</b>	<b>Instalaciones Eléctricas y Computacionales</b>	<b>Muebles Útiles y Enseres</b>	<b>Total</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Saldo Inicial 1 de enero de 2016	1.324	42	43	1.409
Adiciones	130	40	64	234
Retiros	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(37)	(16)	(16)	(69)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-
Total movimientos	93	24	48	165
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.417	66	91	1.574

## 12 Activos, Pasivos y Resultados por Impuestos

Según lo explicado en la Nota 11), la Cooperativa no está afectada a impuesto a la renta por sus operaciones con socios, y no realiza operaciones gravadas con este impuesto con no socios.

## 13 Otros Activos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Gastos Pagados por Anticipado	1	-
Anticipo al Personal	1	1
Deudores Personal	5	2
Financiamiento por Convenios al Personal	-	2
Traspasos entre bancos	25	-
Distribución de Descuentos	89	-
Otros Deudores	51	45
<b>Total otros activos</b>	<b>172</b>	<b>50</b>

## 14 Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Acreedores Ex socios	92	32
Fondo Solidario Beneficios Sociales	84	-
Devoluciones Pendientes de Préstamos	51	-
<b>Total otros activos</b>	<b>227</b>	<b>32</b>

## 15 Depósitos y otras Captaciones a Plazo

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Captaciones de socios	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Depósitos a Plazo Socios Neto</b>	<b>1.734</b>	<b>1.603</b>
Depósito a plazo socios	1.750	1.607
Intereses no devengados depósito a plazo socios	(16)	(5)
<b>Depósitos a Plazo no Socios Neto</b>	<b>2.047</b>	<b>1.560</b>
Depósito a plazo no socios	2.065	1.561
Intereses no devengados dep. a plazo no socios	(17)	(2)
<b>Cuentas de ahorro</b>	<b>1.790</b>	<b>1.007</b>
Cuentas de ahorro socios	633	317
Cuentas de ahorro no socios	1.157	689
Totales	<b>5.571</b>	<b>4.169</b>

b) A continuación se muestran las captaciones (Depósitos a Plazo), agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio

b.1) Al 31 de diciembre de 2017

Detalle	Hasta un mes MM\$	Más de 1 mes hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses hasta 1 año MM\$	Más de 1 año hasta 3 años MM\$	Total MM\$
Depósitos a plazo	2.692	593	289	207	3.781
Total	2.692	593	289	207	3.781

b.2) Al 31 de diciembre de 2016

Detalle	Hasta un mes	Más de 1 mes hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo	2.658	396	109	-	3.163
<b>Total</b>	<b>2.658</b>	<b>396</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>3.163</b>

## 16 Préstamos obtenidos

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Préstamos Banco Estado UF	119	130
Préstamos Banco Estado en pesos	147	-
Préstamo Banco BBVA en pesos	252	-
<b>Total préstamos de entidades financieras</b>	<b>518</b>	<b>130</b>

## 16 Préstamos obtenidos (Continuación)

b) El desglose de monedas y vencimientos de préstamos que devengan intereses es el siguiente:

b.1) Al 31 de diciembre de 2017

País	Nombre Deudor	Nombre Acreedor	Tipo de Amortiz.	Moneda	Tasa de Interés %	1 a 3 Meses MM\$	Corriente de 3 a 12 Meses MM\$	1 a 3 Años MM\$	3 a 5 Años MM\$	No Corriente de 5a más Años MM\$	Total MM\$
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco Estado	Mensual	UF	0.408	3	10	30	33	43	119
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco Estado	Mensual	Pesos	0.35	63	85	-	-	-	148
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco BBVA	Mensual	Pesos	0.3	251	-	-	-	-	251
Total						317	95	30	33	43	518

b.2) Al 31 de diciembre de 2016

País	Nombre Deudor	Nombre Acreedor	Tipo de Amortiz.	Moneda	Tasa de Interés %	1 a 3 Meses MM\$	Corriente de 3 a 12 Meses MM\$	1 a 3 Años MM\$	3 a 5 Años MM\$	No Corriente de 5a más Años MM\$	Total MM\$
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco Estado	Mensual	UF	0.408	3	10	28	31	58	130
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco Estado	Mensual	Pesos	0.35	-	-	-	-	-	-
Chile	Cooperativa Lautaro Rosas	Banco BBVA	Mensual	Pesos	0.3	-	-	-	-	-	-
Total						3	10	28	31	58	130



## 17 Instrumentos de Deuda Emitidos

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa no presenta instrumentos de deuda emitidos.

## 18 Provisiones

a) La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal</b>	<b>39</b>	<b>46</b>
Provisión por gastos devengados (vacaciones)	39	41
Provisiones por indemnizaciones legales	-	5
<b>Provisiones para intereses al capital y excedentes</b>	<b>910</b>	<b>303</b>
Provisión por remanente del ejercicio	910	303
Totales	<u>949</u>	<u>349</u>

b) Los movimientos de las provisiones al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

b.1) Al 31 de diciembre de 2017

	Vacaciones MM\$	Indemnización MM\$	Remanente MM\$	Total MM\$
Saldo 2016	41	5	303	349
Movimientos año 2017				
Constituidas	26	11	910	947
Utilizadas	(28)	(16)	(303)	(347)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>910</b>	<b>949</b>

b.2) Al 31 de diciembre de 2016

	Vacaciones MM\$	Indemnización MM\$	Remanente MM\$	Total MM\$
Saldo 2015	32	-	-	32
Movimientos año 2016				
Constituidas	30	12	303	345
Utilizadas	(21)	(7)	-	(28)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>41</b>	<b>5</b>	<b>303</b>	<b>349</b>

## 19 Otros pasivos

La composición de otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>	<b>92</b>	<b>295</b>
Leyes Sociales por Pagar	32	25
Otras Cuentas por Pagar	60	270
<b>Otros pasivos</b>	<b>105</b>	<b>45</b>
Abonos sin individualizar	50	26
Gastos legales por imputar	1	2
Transferencias por abonar	25	17
Provisión acumulada para rescate cuotas de contribución	29	-
<b>Total otros pasivos</b>	<b>197</b>	<b>340</b>

## 20 Patrimonio

El Monto presentado como Ajuste de Primera Adopción, presenta su explicación en Nota N° 2 Cambios Contables.

El Patrimonio de la Cooperativa al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 asciende a MM\$26.543y MM\$25.980, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle.

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Capital pagado</b>	<b>24.164</b>	<b>23.664</b>
<b>Reservas</b>	<b>2.379</b>	<b>2.316</b>
Reserva Legal	2.241	2.237
Reserva Voluntaria	138	79
(Reserva ajustes primera adopción IFRS 2017)		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.314</b>	<b>922</b>
<b>Reajuste cuotas participación</b>	<b>(404)</b>	<b>(619)</b>
<b>Provisión remanente ejercicio</b>	<b>(910)</b>	<b>(303)</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>26.543</b>	<b>25.980</b>

### Remanente pagado:

En Junta General de Socios celebrada el 29 de Marzo de 2017, se acordó distribuir a los Socios de la Cooperativa el remanente del ejercicio 2016 por un monto de MM\$ 244,3.

### 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:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Patrimonio efectivo	26.543	25.980
Activos totales computables	34.005	31.000
Porcentaje	78,06%	83,81%

Artículo 19 bis: Tratándose de las cooperativas de ahorro y crédito, en ningún caso podrán devolverse cuotas de participación sin que se hubieren enterado en la Cooperativa previamente aportes de capital por una suma al menos equivalente al monto de las devoluciones requeridas por causa legal, reglamentaria o estatutaria, que las haga exigibles o procedentes. Dichos pagos serán exigibles y deberán efectuarse atendiendo estrictamente a la fecha en que tenga lugar la circunstancia que los causa, teniendo preferencia para su cobro el socio disidente.

La Cooperativa no podrá efectuar, directa o indirectamente, repartos de remanentes o de excedentes, devoluciones de los montos enterados por sus socios a causa de la suscripción de cuotas de participación o pago de intereses al capital, si por efecto de dichos repartos, devoluciones o pagos infringiera las disposiciones que establezca el Consejo del Banco Central de Chile al efecto.

## 21 Contingencias y Compromisos

### Seguros:

La Cooperativa mantiene asegurados sus contenidos propios de oficina en:

- ORION Seguros Generales S.A. (Contenido incendio- sismo)
- LIBERTY Seguros (Contenido incendio – sismo)

La Cooperativa Mantiene Póliza de Seguro Fidelidad Funcionaria en:

- HDI Seguros

**Litigios:**

- 1) Descripción de la naturaleza del proceso: Trátese de la cobranza judicial de don Jorge Alberto Otárola Vivanco, Cédula Nacional de Identidad N°5.016.603-1, iniciada para el cobro ejecutivo del Pagaré N°21257 ante el 5° Juzgado Civil de Valparaíso, ROL N°3479-2015, suscrito por el deudor en referencia en favor de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada con fecha 6 de Abril del año 2015 por la suma de MM\$51 (cincuenta y un millones de pesos), adeudándose a la fecha la suma de MM\$50 (cincuenta millones de pesos).

Tribunal: 5° Juzgado Civil de Valparaíso

Rol: C-3479-2015.-

Materia: juicio ejecutivo por cobro de Pagaré.-

Procedimiento: ejecutivo.-

Demandante: Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada.-

RUT N°70.286.300-7

Demandado: Jorgue Alberto Otárola Vivanco.-

RUT N°5.016.603-1

Estado Actual: Gestión preparatoria de Notificación de título ejecutivo a los herederos.-

Evaluación de probables resultados adversos: (Rango del monto de pérdida potencial): Indeterminado.-

**Gravámenes:**

Los gravámenes constituidos sobre los activos de esta Cooperativa son los siguientes:

- A) Respecto del inmueble ubicado en la comuna de Valparaíso, correspondiente al Departamento N°202, 2° piso, Bodega 01-F (primer subterráneo), Bodega 102-B (1° piso), Estacionamiento 016 (1° subterráneo), todos del Edificio Mar del Sur, Torre I, calle Manuel Blanco Encalada N°1663, inscrito a nombre de Cooperativa Lautaro Rosas Ltda. a fojas 2833 vta., N°4421, del Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2012, dicho inmueble reconoce hipoteca y prohibición en los siguientes términos:

HIPOTECA a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 143, N°219, del Registro de Hipotecas y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

PROHIBICIÓN a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 192 vta., N°310, Del Registro de Prohibiciones e Interdicciones del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

- B) Respecto del inmueble ubicado en la comuna de Valparaíso, correspondiente al Departamento N°203, 2º piso, del Edificio Mar del Sur, Torre I, calle Manuel Blanco Encalada N°1663, inscrito a nombre de Cooperativa Lautaro Rosas Ltda. a fojas 1670, N°2571, del Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2012, dicho inmueble reconoce hipoteca y prohibición en los siguientes términos:

HIPOTECA a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 143 vta., N°220, del Registro de Hipotecas y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

PROHIBICIÓN a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 193, N°311, Del Registro de Prohibiciones e Interdicciones del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

- C) Respecto del inmueble ubicado en la comuna de Valparaíso, correspondiente al Departamento N°204, 2º piso, del Edificio Mar del Sur, Torre I, calle Manuel Blanco Encalada N°1663, inscrito a nombre de Cooperativa Lautaro Rosas Ltda. a fojas 861 vta., N°1394, del Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2012, dicho inmueble reconoce hipoteca y prohibición en los siguientes términos:

HIPOTECA a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 144 vta., N°221, del Registro de Hipotecas y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

PROHIBICIÓN a favor de BANCO DEL ESTADO DE CHILE, inscrita a fojas 193vta., N°312, Del Registro de Prohibiciones e Interdicciones del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 2013.-

## 22 Ingresos y Gastos por intereses y Reajustes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Total ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>4.141</b>	<b>3.192</b>
<b>Colocaciones comerciales</b>	<b>173</b>	<b>143</b>
Intereses de préstamos comerciales	127	79
Intereses préstamos CORFO	46	65
<b>Colocaciones consumo</b>	<b>3.956</b>	<b>3.037</b>
Intereses préstamos consumo cuotas	956	973
Intereses préstamos consumo planilla	2.917	1.988
Comisiones por prepago de créditos de consumo	83	76
<b>Instrumentos inversión</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Intereses de inversión hasta el vencimiento	12	11
<b>Total gastos por intereses y reajustes</b>	<b>(246)</b>	<b>(204)</b>
<b>Intereses</b>	<b>(241)</b>	<b>(191)</b>
Intereses de depósitos a plazo	(139)	(139)
Intereses por cuentas de ahorro a plazo	(84)	(45)
Intereses de préstamos obtenidos en el país	(17)	(8)
<b>Reajustes</b>	<b>(5)</b>	<b>(12)</b>
Reajustes de préstamos obtenidos en el país	(2)	(4)
Otros gastos por reajustes	(3)	(9)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>3.895</b>	<b>2.988</b>

## 23 Ingresos y Gastos por Comisiones

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Total ingresos por comisiones</b>	-	-
<b>Total gastos por comisiones</b>	<b>(115)</b>	<b>(105)</b>
Comisión convenios	(38)	(24)
Convenio PAC Banco Estado	(50)	(54)
Convenio PAC Banco de Chile	(27)	(26)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>(115)</b>	<b>(105)</b>

## 24 Resultados de Operaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el ingreso neto de operaciones financieras asciende a MM\$103 y \$316, respectivamente.

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
De instrumentos financieros para negociación	-	-
Intereses fondos mutuos Banco de Chile	92	240
Intereses fondos mutuos Security	9	66
Intereses fondos mutuos Banco Estado	2	10
<b>Resultado neto de operaciones financieras</b>	<b>103</b>	<b>316</b>



## 25 Provisiones por Riesgo Crédito

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa presenta un cargo en provisiones por MM\$1.022 y MM\$969 respectivamente, las que se detallan a continuación en el cuadro adjunto. Presentando los cargos por castigo de la cartera menos la liberación de provisiones y la recuperación de la cartera en castigo.

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Constitución de Provisiones</b>	<b>(1.137)</b>	<b>(1.181)</b>
Provisión colocaciones Comerciales	(32)	(52)
Provisión colocaciones Consumo	(1.105)	(1.129)
<b>Liberación de las provisiones</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
<b>Recuperación créditos castigados</b>	<b>108</b>	<b>207</b>
Resultado Neto Provisión por Riesgo de Crédito	<b>(1.022)</b>	<b>(969)</b>

## 26 Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Remuneraciones del personal	(497)	(436)
Gratificaciones	(122)	(107)
Bonificaciones	(92)	(83)
Asignaciones	(77)	(73)
Indemnizaciones por años de Servicio	(39)	(12)
Compensaciones Variables	(245)	(209)
Gastos de Capacitación	(4)	(7)
Otros Gastos de Personal	(148)	(117)
<b>Total remuneraciones y gastos del personal</b>	<b>(1.225)</b>	<b>(1.045)</b>

## 27 Gastos de Administración

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(358)</b>	<b>(288)</b>
Mantenión y reparación activo fijo	(31)	(8)
Arriendos de oficina	(12)	(5)
Primas de seguros	(3)	(2)
Materiales de oficina	(47)	(49)
Gastos de informática y comunicaciones	(63)	(51)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(29)	(27)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(16)	(19)
Gastos judiciales y notariales	(30)	(36)
Otros gastos generales de administración	(127)	(92)
<b>Gastos de la dirección y administración superior</b>	<b>(78)</b>	<b>(37)</b>
Del consejo de administración	(78)	(37)
Publicidad	(23)	(20)
Contribuciones y otros cargos legales	(9)	(10)
Total gastos de administración	<b>(467)</b>	<b>(355)</b>

## 28 Depreciaciones, Amortizaciones y otros

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 el total de depreciaciones y otros asciende a; MM\$60 y MM\$69, respectivamente.

### Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Las vidas útiles han sido determinadas en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial deriva de los cambios o mejoras de la tecnología. Las vidas útiles técnicas asignada a los bienes de propiedad planta y equipos son las mencionadas en Nota 1 f). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo es incluido en los costos de explotación y gastos de administración en los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al siguiente detalle:

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
Depreciaciones del activo fijo	(59)	(69)
Deterioros	(1)	-
Total depreciaciones y otros	<b>(60)</b>	<b>(69)</b>

## 29 Otros Ingresos y Gastos Operacionales

La composición de otros ingresos y gastos operacionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente

Detalle	31-12-2017 MM\$	31-12-2016 MM\$
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>203</b>	<b>160</b>
<b>Otros ingresos</b>	203	160
Recuperación gastos judiciales	3	4
Recuperación de licencias medicas	26	22
Recuperación gastos de cobranza normalización	21	17
Recuperación gasto cobranza abogada Herrada	4	10
Recuperación gastos operacionales	30	8
Cuotas sociales	98	86
Cuotas de incorporación	2	1
Ingresos varios	9	1
Diferencia imposiciones y otros	0	1
Intereses percibidos Banco Central	2	2
Ingresos por recuperación garantías CORFO	8	8
Ajuste sencillo	0	-
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>0</b>	-
Total otros ingresos operacionales neto	<b>203</b>	160

### **30 Operaciones con Partes Relacionadas**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa no presenta Operaciones con partes relacionadas

### **31 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros**

Al 31 de Diciembre la de 2017 y 2016 Cooperativa no efectuó valorizaciones de Activos y Pasivos Financieros a su valor razonable.

### **32 Administración de Riesgos**

La Gestión integral basada en riesgo, permite a la Cooperativa determinar qué nivel de riesgo puede o quiere aceptar, procurando aumentar el valor para los socios de sus cuotas de participación. Manejar los riesgos de manera exitosa permite modificar y mejorar el logro de los objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos y asegurar efectivos reportes y cumplimiento.

La Gestión integral basada en riesgo es fundamental para la estrategia y el proceso de toma de decisiones en la Cooperativa y, por tanto, ha de contribuir a la creación de valor en todos los niveles, especialmente para los socios, pero también para aquellos a los que se destinan los servicios (clientes), para otros tenedores de derechos sobre la compañía (acreedores, dirección y empleados en general, y el Estado) y para otras entidades que sirven a los grupos anteriores o a la sociedad en general contribuyendo a la eficiencia del sistema económico (analistas financieros, inversores potenciales, organismos reguladores y gubernamentales, entre otros).

Para la gestión integral de riesgo la Cooperativa Cuenta con un Grupo Gerencial en el cual se tratan los principales riesgos de la Cooperativa, sus participantes son:

Gerente General.  
Subgerente General  
Subgerente Comercial  
Subgerente de Administración y Finanzas  
Subgerente de Operaciones y tecnología  
Sugerente de Riesgo y Normalización

La Cooperativa cuenta con políticas y procedimiento de riesgo, para la gestión de:

- 1.- Riesgo de crédito.
- 2.- Riesgo de Liquidez.
- 3.- Riesgo de Mercado.
- 4.- Operacional

**1.- Riesgo de Crédito:**

Se refiere al riesgo de pérdida que se origina en el incumplimiento de pago de un deudor de sus obligaciones en las condiciones pactadas.

La gestión del riesgo de crédito se concentra en dos áreas de negocios: segmento Personas y Empresas

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito se mantienen garantías a favor de la Cooperativa. Los principales tipos de garantías con que cuenta la Cooperativa son:

- Hipotecarias
- Prendas
- CORFO para créditos comerciales (microempresarios)
- FOGAPE para créditos comerciales (microempresarios)

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos, éstos se describen en conformidad al compendio de normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

La conformación de la provisión al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Cartera Individual con Riesgo Normal

<b>Categoría</b>	<b>Deuda MM\$</b>	<b>Factor de Provisión</b>	<b>Provisión MM\$</b>
A2	399	0,5	2
A3	125	1,0	1
B	77	1,5	1

Cartera Individual con Riesgo Superior Normal

<b>Categoría</b>	<b>Deuda MM\$</b>	<b>Factor de Provisión</b>	<b>Provisión MM\$</b>
C1	37	2,0	1
C2	88	10,0	9
C3	29	25,0	7
C4	41	40,0	17

Cartera de Clasificación Grupal

<b>Tipo de Crédito</b>	<b>Deuda MM\$</b>	<b>Factor de Provisión</b>	<b>Provisión MM\$</b>
Comercial	491	12,21	60
Consumo	23.176	5,0	1.159

Saldo Neto de Cartera.

<b>Deuda MM\$</b>	<b>Provisión MM\$</b>	<b>Colocaciones netas MM\$</b>
24.464	1.256	23.208

La conformación de la provisión al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Cartera Individual con Riesgo Normal

<b>Categoría</b>	<b>Deuda MM\$</b>	<b>Factor de Provisión</b>	<b>Provisión MM\$</b>
A2	167	0,5	1
A3	79	1,0	1
B	31	1,5	1

## Cartera Individual con Riesgo Superior Normal

Categoría	Deuda MM\$	Factor de Provisión	Provisión MM\$
C1	284	2,0	6
C2	14	10,0	1
C3	63	40,0	25
C4	27	65,0	17

## Cartera de Clasificación Grupal

Tipo de Crédito	Deuda	Factor de Provisión	Provisión
Comercial	510	16,11	82
Consumo	29.526	5,0	1.476

## Saldo Neto de Cartera.

Deuda	Provisión	Colocaciones netas
30.699	1.610	29.089

## **2.-Riesgo de liquidez:**

Se refiere al riesgo de pérdida por cumplir obligaciones de pago teniendo que liquidar activos en el corto plazo a precios razonables.

La Cooperativa está expuesta diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de otorgamiento de Crédito, pagos de depósitos a plazo, entre otros compromisos.

## Estructura de Control.

La Cooperativa ha definido una estructura de control de alto nivel para monitorear el cumplimiento de la Política de Liquidez, fundamentalmente en lo relativo a la utilización de límites.

Aspecto importante de la estructura de control es su independencia, razón por la cual esta función está delegada fuera de las unidades tomadoras de riesgo.

Sabiendo que la calidad del control depende de la integridad y oportunidad con que se ejerza, la institución ha definido como objetivo, realizar un control diario de todos los límites impuestos. Para ello, las áreas de control deben contar con los medios necesarios para obtener las posiciones financieras y las herramientas apropiadas para medir e informar correctamente el uso de límites a las áreas negociadoras y los excesos a las instancias superiores.

Consejo de Administración  
Grupo Gerencial  
Subgerencia de Riesgos

a) Normativos, se estipulan los siguientes límites para el descalce de liquidez:

- La suma de los descalces a plazo hasta 30 días, no podrá ser superior a 1 vez el capital básico.
- La suma de los descalces a plazo hasta 90 días, no podrá ser superior a 2 veces el capital básico.

b) Internos. El establecimiento de límites es un proceso dinámico que responde al nivel de aceptación formal de riesgo del Consejo de Administración. Los montos deberán ser propuestos por la Subgerencia de Riesgos y posteriormente serán ratificados por el Grupo Gerencial, para su análisis y posterior presentación al Consejo de Administración, al menos una vez por año.



### **3.- Riesgo de Mercado**

Propósito:

La Cooperativa, por la naturaleza de las operaciones que realiza y de los servicios que presta a sus socios, está expuesta a diversos riesgos financieros, entre los que se encuentran los relacionados con las "Tasas de Interés" y el "Índice de Reajustabilidad" a los que pueden estar sometidos los instrumentos en que capta o coloca sus dineros la entidad, todo lo cual podría derivar en eventuales pérdidas. Estos dos tipos de riesgos forman parte del denominado "Riesgo de Mercado".

Propender a una adecuada gestión en materia de riesgos financieros no sólo puede incidir en el resultado de la Cooperativa en términos de rentabilidad, sino también, contribuir significativamente a cautelar su solvencia patrimonial. Es por ello que una adecuada administración y control de la exposición a estos riesgos es fundamental al interior de la Organización.

Por lo tanto, los objetivos establecidos por la Cooperativa para la "Gestión de Riesgo de Mercado", serán los siguientes:

- 1.- Asegurar que el "Riesgo de Mercado" esté efectivamente identificado, medido, monitoreado y controlado;
- 2.- Asegurar que el "Riesgo de Mercado" asumido sea consistente con la estrategia de negocios de la Cooperativa;
- 3.- Asegurar que la administración del "Riesgo de Mercado" sea conducida bajo criterios prudenciales, apegada a las "mejores prácticas" de mercado, de manera que eviten exponer a la Cooperativa a pérdidas patrimoniales, problemas de imagen o quebrantamiento de la normativa vigente;
- 4.- Establecer una clara segregación entre las áreas de negocios, procesamiento y control.

Límites de Exposición:

Para efecto de medición y control del Riesgo de Mercado (Tasa de Interés), se utilizará el "Libro de Negociación", entendiéndose éste como "aquella parte del Balance compuesta por posiciones en instrumentos, contratos u operaciones, tanto del activo como del pasivo que, valorados a precios de mercado y libres de toda restricción para su venta, se negocian activa y frecuentemente por la Cooperativa; o se mantienen en cartera con el propósito de venderlos en el corto plazo; o de beneficiarse de posibles variaciones en sus precios de mercado en dicho plazo." Sobre los límites a la exposición al riesgo de tasa de interés, al riesgo de monedas y al riesgo de reajustabilidad (Riesgo de Mercado) se debe cumplir en todo momento, la siguiente condición:

$$PE \geq APRC \times 10\% + RI_{LN} + RM_B + RO_{LN}$$

#### **4.- Riesgo operacional**

Riesgo de pérdida que proviene de una falta de adecuación o de una falla en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo ámbitos relacionados a la seguridad de la información y continuidad del negocio. La Cooperativa se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos, la Cooperativa está posibilitada a administrar el riesgo. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso procedimientos de autorización, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

### **33 Hechos Posteriores**

No hay hechos posteriores que informar.