

TAIWAN STUDIES
Faculty Research Award Program for
Paraguayans
- 2005-

EL SISTEMA DE LAS
INSTITUCIONES FINANCIERAS
NO COMERCIALES EN TAIWAN

Victor Enciso

Docente-Investigador

Departamento de Economía Rural

Facultad de Ciencias Agrarias

Universidad Nacional de Asunción

Noviembre-2005

INDICE

	<u>Pág.</u>
INTRODUCCION	1
Una breve introducción a la Republica de China.....	1
Aspectos Geográficos	1
Estructura Gubernativa	1
Historia.....	4
EL SISTEMA FINANCIERO TAIWANES	7
El Sistema Financiero No-Comercial (SFNC).....	8
Cooperativas de Ahorro y Crédito	8
Departamento de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores	10
Uniones de Crédito	11
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y los cambios en el sistema financiero	12
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	14
Descripción	14
Desempeño Financiero.....	17
Mecanismos de Regulación y Supervisión de las Cooperativas de Crédito	19
La Comisión de Supervisión Financiera	19
La Corporación Central de Seguros sobre Depósitos	22
Apertura de información financiera	24
DEPARTAMENTO DE CREDITO DE LA ASOCIAION DE AGRICULTORES Y PESCADORES	25
Descripción	25
Servicios Proveídos.....	26
Desempeño Financiero.....	26
Mecanismo de Regulación y Supervisión.....	29
UNIONES DE CREDITO	31
Descripción	31
Services Proveídos	32
Desempeño Financiero.....	34
Mecanismo de Regulación y Supervisión.....	35
La Competencia sobre Calidad del Negocio Financiero de la Unión	37
El Sistema de Calificación	37
Estándares Financieros.....	38
CONCLUSIONES	39
REFERENCIAS	42
ANEXOS	

INTRODUCCION

Este reporte describe tres instituciones que provén servicios financieros en la Republica de China (ROC). Estas son Cooperativas de Crédito, Departamento de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores y Uniones de Crédito. A efectos de diferenciarlos de otras instituciones financieras, se las describe como instituciones financieras no comerciales. La descripción se focaliza en funcionamiento y el desempeño financiero de las citadas instituciones.

El documento se inicia con una descripción general de la historia, geografía, economía y estructura política del país. Posteriormente, se hace una rápida reseña del sistema financiero en Taiwán. El tercer capítulo trata en general de las tres instituciones financieras no comerciales. Los siguientes tres capítulos tratan cada uno de las cooperativas de crédito, Departamento de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores y Uniones de Crédito respectivamente. Se finaliza el trabajo con conclusiones y recomendaciones.

Una breve introducción a la Republica de China¹

Aspectos Geográficos

La Republica de China (ROC) incluye un grupo de islas de las cuales la isla de Taiwán es la mas grande. La otras islas importantes son Penghu, Kinmen, Matsu ademas de un sinnúmero de pequeños islotes. Taiwan tiene un longitud de 394 Km y en su punto mas ancho llega a tener 144 Km., tomando la forma de una hoja, totalizando 36.000 Km². Se halla localizada entre 21°53'50" y 25°18'20"N de latitud y entre 120°01'00" y 121°59'15"E de longitud. La población total es de 23.000.000 de habitantes, la lengua oficial es el Mandarín, a mas de otras lenguas locales como el Holo Taiwanés, Hakka y otras lenguas aborígenes. Inglés es hablado por un amplio sector de la población.

Estructura Gubernativa

La estructura de gobierno de Taiwan se compone de tres niveles, el central, el provincial/municipal y el distrito/ciudad, cada uno de ellos con poderes específicos bien definidos.

- Nivel Central: Se halla compuesto de los cinco poderes (Yuan), a saber el Ejecutivo, el Legislativo, el Judicial, el de Examinación y el de Control. El Yuan de Examinación es responsable como su nombre lo indica de la examinación, empelo y administración del personal civil. El Yuan de Control ejerce su funciones mediante correcciones, auditorias, impugnaciones y censura.

¹ Esta parte se basa en el "Taiwan 2.004 Yearbook"

- Niveles Provinciales y Municipales especiales que incluye a los gobiernos municipales de Taiwán y Fuchien y los gobiernos municipales especiales de Taipei y Koshiung. Este nivel ejerce autoridad administrativa.
- Niveles de condado y ciudad: En la que se incluyen cinco gobernadores y 18 gobernadores de distritos o condados.

En términos de nivel administrativo, los pueblos (township) se halla en la parte inferior, con los condados y las ciudades un escalón superior y por encima ellos se halla el trío compuesto por la Provincia de Taiwán y las ciudades de Taipei y Kaoshiung por encima de la anterior. En la punta de la pirámide se hall el gobierno central.

En el año 1987 el Decreto de Emergencia (Ley Marcial) fue levantado y en 1996, el pueblo de Taiwán tuvo la oportunidad de participar en las primeras elecciones libres. El KMT, el Partido Kuomintang, en el poder desde 1949 salio victorioso. Sin embargo, en las siguientes elecciones, año 2000, el partido de oposición, Partido Democrático Progresivo (PDP) fue el vencedor, lo cual significó que el KMT tuviera que transferir el poder que lo venia ejerciendo desde 1949. El traspaso fue pacífico. Cuatro años mas tarde el PDP volvió a triunfar con Chen Shui-bian siendo re-electo por otro periodo de cuatro años.

Tabla 1: Indicadores socio-económicos seleccionados.

Indicadores	ROC
Población (2004)	23.000.000
PIB(2004)	305,4 billones USD
PNB (2004)	16,7 billones USD
PNB per capita (2004)	14.032 USD
Tasa de crecimiento económico (2004)	5.71%
Agricultura como parte del PIB (2004)	1,74% del PIB
Industria como parte del PIB (2004)	29,54% del PIB
Servicios como parte del PIB (2004)	68,72% del PIB
Exportaciones (2004)	174,01 billones USD
Importaciones (2004)	167,89 billones USD
Inflación (CPI) (2004)	1,6 %
Tasa de desempleo (2004)	4,44 %
Ratio Docente-alumno educación primaria y secundaria	17,7
Gastos en I & D /PIB (2004)	2,6 %
Expectativa de vida al nacer (2004)	76,3 años

Fuente: Taiwan 2.004 Yearbook

Actualmente Taiwan es al 17° mayor economía y al 15° nación mas comercializadora en el mundo. Su PNB (2004) es de 305 billones de USD y el ingreso per capita es de 14.032 USD. En el año 2004, la economía creció a una tasa del 5.71% con una inflación (IPC) de 1.6%. Taiwán se ha transformado de una economía basada en agricultura en una que depende de la industria y en los últimos años con mayor dependencia en los servicios. La estructura económica taiwanesa ha cambiado de depender en exportaciones agrícolas en los 50s a manufactura liviana en los 60s y 70s, para luego ingresar en alta tecnología y productos químicos en los 80s y 90s. Así, en 1995, productos intensos en tecnología constituían el 47.6% de las exportaciones y para el 2002, el 54.09%.

En el presente, Taiwán se halla direccionando su desarrollo hacia la de una sociedad basada en el conocimiento y con la actualización de su industria planea convertirse en la “isla del silicio verde”.

RECUADRO 1: La Estructura Política de Taiwan.

La Constitución, promulgada el 1 de Enero de 1947 y con vigencia desde el 25 de Diciembre de ese año. La misma se basa en los Tres Principios o del Pueblo del Dr. Suan Yat-sen's, a saber: nacionalismo, democracia y bienestar social.

Estructura del Gobierno: *Se compone de tres niveles: (1) nivel central que consiste en la presidencia y los cinco Yuans-Ejecutivo, Legislativo, Judicial, Examinador y Control; (2) provincial/ municipal, el cual consiste en los gobiernos provinciales Taiwán y los gobiernos municipales especiales de Taiwan y Kaohsiung; y (3) el nivel de distrito/ciudad (county/city level), que consiste en cinco gobiernos de la ciudad y 18 gobiernos distritales.*

- *La Presidencia:* Como jefe de estado y electo por el voto popular, el presidente tiene poderes constitucionales específicos que le permiten la conducción de los asuntos de estado. El actual presidente, Chen Shui-bian, se halla cumpliendo su Segundo mandato pertenece al PD.
- *El Yuan Ejecutivo:* Consiste del Concilio Ejecutivo (un cuerpo encargado de elaborar políticas) y

varias organizaciones que le son subordinadas. Actualmente existen ochos ministerios y 28 organizaciones con rango de ministerios dependientes del Yuan Ejecutivo.

- *El Yuan Legislativo:* Se halla a cargo de estudio y aprobación de leyes, examina y aprueba el presupuesto de gastos, actúa como contralor de las acciones del Ejecutivo.
- *El Yuan Judicial:* Judicial Yuan: Es la encargada de la operación y administración de las cortes judiciales del país. Además es responsable de la administración de todos los casos civiles, criminales y administrativo, así como aquellos que tenga que ver con la disciplina de los funcionarios públicos.
- *El Yuan de Examinación:* Esta encargado de la examinación, empleo y administración del cuerpo de empleados públicos.
- *El Yuan de Control:* Se halla encargado de impugnaciones, cesuras y auditorias. Actúa como una forma de contraloría publica.

Fuente: Taiwan 2.004 Yearbook

Historia

Periodo previo a la Segunda Guerra Mundial: Los primeros europeos en colonizar Taiwán fueron los Holandeses y los Portugueses. El control europeo de la isla se dio hasta 1662, cuando Jheng Cheng-gong estableció su gobierno en Taiwán. Algunos años mas tarde, 1683, los Manchus conquistaron la isla lo iniciándose un reinado de doscientos años aproximadamente que finalizó cuando como resultado de la guerra Sino-Japonesa, Taiwán fue cedido a Japón. Durante este periodo, mas específicamente en el año 1912, la República de China (ROC) fue fundada. A poco terminar la guerra, se inició una contienda civil entre el gobierno nacionalista y los comunistas. En 1949, el primero derrotado se refugió en Taiwán y los comunistas fundaron la Republica Popular de China en el continente. Desde entonces ambos países han sido gobernados en forma separada por distintos gobiernos.

El Primer Periodo –los años 1940s: Periodo de la Reconstrucción Económica: La economía de Taiwán sufrió graves daños durante la segunda guerra mundial. El sector agrícola fue el menos afectado y el primero en recuperarse, convirtiéndose en la base para el desarrollo nacional en los primeros años de post-guerra. Durante este periodo el gobierno activamente promovió construcciones de la infraestructura para favorecer a la agricultura y la industria a la par de promover una reforma de la tenencia de la tierra. Se dio prioridad al desarrollo del sector textil, de los fertilizantes y energía eléctrica a efectos de incrementar la producción agrícola e industrial.

El Segundo Periodo - los años 1950s: El Periodo de Substitución de la Importación: La substitución de la Importación se fundamento en la industria ligera intensiva en mano de obra. En el mayor de los casos la tecnología usada era relativamente simple. Medidas adoptadas por el gobierno incluyeron las campañas de “Tierra al que la Cultiva”, el Plan de Medio Termino para la Reconstrucción, la privatización de empresas estatales, la ley de fomento a la inversión, incentivos fiscales, El Fondo Privado de Préstamo, etc. Estas medidas ayudaron a aumentar la productividad agrícola de modo tal a proveer de materias primas para las agro-industrias procesadoras. Mediante la exportación de productos agrícolas tanto procesados como no procesados, Taiwán pudo obtener divisas. Se alentó a las empresas privadas a importar materia prima, productos semi-elaborados y maquinarias a modo de producir productos que pudieran reemplazar a sus similares importados y de consumo en el mercado local estableciendo de este modo las bases firmes para el desarrollo de industrias productores de productos de consumo diario. Como efecto el desarrollo de PyMES se aceleró; aquellas que contaban con diez o menos empleados formaban el 90% de todas las empresas en Taiwán. La mayoría de ellas era productoras orientadas al mercado local.

El Tercer Periodo - los años 1960s: Un Periodo de Rápido Crecimiento: Este periodo vio el rápido crecimiento de las exportaciones taiwanesas. Con la implementación de la Ley de Fomento a las Inversiones y la promulgación de regulaciones direccionando el establecimiento de zonas procesadoras para la exportación, las empresas privadas empezaron a demostrar una increíble vitalidad. Inicialmente, la mayoría de las firmas exportadoras fueron del sector textil de los alimentos. Mas adelante fueron en el área de

electromecánica, aparatos eléctricos y plásticos industriales, las que tuvieron un mayor valor de producción y de exportación. Las grandes empresas jugaron un rol preponderante, ya que su crecimiento estimulaba el crecimiento de las PyMES, ya que estas producían componentes para las firmas más grandes. La flexibilidad de las PyMES acompañadas de una abundante oferta de mano de obra barata hizo que las PyMES se volvieran muy competitivas en términos internacionales. En ese entonces las empresas con diez o menos empleados se redujeron al 70%; mientras que las medianas subieron hasta 25%. Las grandes empresas orillaban el 5% del total.

El Cuarto Periodo-los años 1970s: El Segundo Periodo de Substitución de las Importaciones: Durante este periodo la industria liviana e intensiva en mano de obra creció a nuevos picos y la economía como un todo continuó creciendo. Como resultado Taiwán empezó a acumular una balanza comercial positiva. El gobierno formuló los Proyectos denominados los “Diez Mayores Proyectos de Construcción”, el cual fue seguido por los “Doce Mayores Proyectos de Construcción”. Estos promovían el desarrollo de industrias básicas intensivas en capital tales como hierro, acero, petroquímicas, textiles, maquinarias industriales, automóviles, etc. Además el gobierno realizó inversiones para mejorar la infraestructura. Durante este periodo se estableció el Instituto de Investigación Tecnológica y mas tarde el parque industrial científico de Hsinchu. Durante esta década Taiwán enfrento airoosamente las dos crisis del Petróleo además de proteccionismo en las política comerciales de varios países. La industrias taiwanesas superaron con éxito estas dos situaciones y como resultado hubo incremento en el valor total de la producción, el empleo y la capitalización. El sistema de sub-contratación el cual creció entre las PyMES actuó como un mecanismo de estabilización para la economía como un todo, ayudando a suavizar el impacto del ciclo de los negocios.

El Quinto Periodo-los años 1980s: La Emergencia de las Industrias de Alta Tecnología (Hi-tech) en Taiwán: El ambiente de los negocios cambió en Taiwán a medida que se incrementaron los salarios y el Nuevo Dólar Taiwanes se aprecia a frente al dólar americano. Hallar mano de obra se volvió difícil y el precio de los bienes inmuebles se incrementó en forma dramática, dificultando hallar tierras para la producción industrial. Paralelamente, los taiwaneses empezaron a adquirir una mayor conciencia ambiental. El gobierno inicio el apoyo al desarrollo de ciertas industrias estratégicas que tenían un alto nivel de tecnología, elevado valor agregado y bajo consumo de energía. El parque industrial científico de Hsinchu se estableció para el desarrollo de alta tecnología. Las empresas recibieron aliento para ingresar a actividades de I&D, elevar la productividad y calidad y mejorar su competitividad internacional. Las empresas locales empezaron a transformarse y actualizarse así como a invertir internacionalmente, especialmente aquellas industrias intensivas en mano de obra. Por su lado localmente una nueva generación de PyMES del tipo intensivo en tecnología empezaba a surgir.

El Sexto Periodo –los años 1990s: Un Periodo de Cambios en la Estructura Industrial: Durante este periodo las organizaciones locales y globalizadas empezaron a ser incrementalmente mas importantes. Al mismo tiempo el gobierno realizaba esfuerzos para mejorar el ambiente de inversiones de modo tal a atraer inversiones extranjeras y

tecnología de punta, de modo tal a elevar el nivel de las industrial locales. Gradualmente Taiwan fue perdiendo su ventaja competitiva en industrias intensivas en mano de obra y con bajo valor agregado. El gobierno promulgó la Ley para el Desarrollo de la PyMES, al mismo tiempo que la Ley de Modernización de las Industrias y el Plan de Seis Años para el Desarrollo Nacional. Las construcciones públicas tuvieron un crecimiento e incentivos fiscales fueron usados para estimular el entrenamiento del personal obrero, la automatización de la producción y la prevención de la polución. Poco a poco las PyMES fueron modernizandose o transformándose la tipo de industria intensiva en conocimiento, intensiva en tecnología, intensiva en innovación y hacia el sector de servicios.

El Séptimo Periodo los año 2000s a la fecha: A Un periodo de Innovación e I+D: El arribo de la era de la economía basada en el conocimiento, sumado a la aplicación de Internet, e-commerce y TI ha proveído un nuevo modelo de operación a las PyMES e incrementado la velocidad y eficiencia en las operaciones comerciales. Desde Enero del 2002, cuando Taiwán ingresó a la OMC, el ambiente económico ha sido mas liberalizado, haciendo de Taiwán parte del mundo industrializado. El gobierno ha lanzado su plan de convertir a Taiwán en la Isla del Silicio Verde, revelando una visión de desarrollo nacional para el nuevo milenio, continuidad en la promoción del Plan Global Logístico, la propuesta de desarrollo económico basado en el conocimiento, estímulo a la industria convencional, el plan de desarrollo 2008. Este plan incluye la promoción de una política de apoyo a la industria orientada a la innovación, creación de centros de I&D en Taiwán por parte de corporaciones extranjeras, la creación de un centro de incubación para PyMES, el establecimiento del Centro de Incubación para Software en Nankang y el Centro de Incubación Científica del Sur. El objetivo superior de todo esto es marchar hacia industrias de alto valor agregado caracterizados por innovación, inventiva e I&D.

Un punto a destacar es el esfuerzo puesto por el gobierno en la educación de los habitantes de la isla mediante el aumento en los años de escolaridad básica a nueve años. Así mismo se dio el incremento en el número de escuelas secundarias y de educación superior. Esto dio como resultado un aumento en la calidad y cantidad de personas educadas en Taiwán. La educación en el extranjero también fue alentada, siendo los EEUU el destino favorito. En la siguiente tabla se resumen claramente el mejoramiento que se dio en la educación.

Tabla 2: Evolución de la educación en Taiwan

Indicadores	1950	2000
Total de escuelas elementarias	1.234	2.586
Total de escuelas secundarias	128	863
Total de facultades	3	78
Total de universidades	1	57
Graduados de escuelas elementales	86.995	317.581
Graduados universitarios	523	126.916
Total de estudiantes con títulos universitarios	1.013	107.480
Masters	1	20.752
PhDs	1	1.413

Fuente: Taiwan 2.004 Yearbook”

EL SISTEMA FINANCIERO TAIWANES

El mercado financiero de la Republica de China incluye: a) Mercado de Dinero para los transacciones de corto periodo y prestamos interbancarios (call money); b) Mercado de Capitales, que incluye el mercado primario, el mercado secundario, las securitizaciones y servicios auxiliares; c) Mercado de Moneda Extranjera, donde hay dos subdivisiones, al publico en general y el interbancario.

A finales del año 2002, existían in Taiwán un total de 404 instituciones captadoras de ahorros. Estas están compuestas por: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores, Compañías de Inversiones, Sistema de Postal, Compañías de Seguros, Compañías de Securitizaciones Financieras, Compañías de Securitizaciones y Compañías Securitizadoras de Inversiones.

Previo al año 2004, la supervisión de las instituciones financieras era una tarea combinada del Ministerio de Finanzas (MOFA) y sus tres agencias, las cuales son el Buró de Asuntos Monetarios (BOMA), la Comisión de Futuros y Securitizaciones y el Departamento de Seguros. El 1 de Julio del 2004, la Comisión de Supervisión Financiera (FSC) dependiente del Poder Ejecutivo fue establecida formalmente a efectos de actual como la única agencia reguladora y supervisora de las instituciones financieras. La misión de la FSC es mantener la estabilidad financiera, acelerar la internacionalización y desregulación del sistema, facilitar un ambiente saludable y propicio para las inversiones y incrementar la confianza del mercado y educar y proteger a los inversores.

Los Departamentos de Finanzas de los gobiernos provinciales y municipales han sido designados con la responsabilidad de regular las instituciones financieras comunitarias, tales como las Cooperativas de Ahorro y Crédito, los Departamentos de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores. Estos departamentos trabajan de cercad con el Buró de Financiamiento Agrícola, Concilio de Agricultura, Poder Ejecutivo.

Tabla 3: Instituciones Financieras en Taiwán

Instituciones	2001	2002
Oficinas principales	416	404
Bancos Locales	48	47
Bancos Comerciales Medianos	5	5
Agencias locales de Bancos Extranjeros	38	36
Cooperativas de Ahorro y Crédito	39	37
Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores	285	278
Sistema Postal de Ahorros	1	1
Total de Agencias/Sucursales	5.834	5.874
Sucursales Locales	5.690	5.724
Sucursales en el Exterior	76	78
Banca Offshore	68	72

Fuente: www.mof.gov.tw

El Sistema Financiero No-Comercial (SFNC)

El acceso a servicios financieros, en especial al crédito, es actualmente reconocido y aceptado como indispensable en toda política de desarrollo socio-económico. Consecuentemente, las entidades financieras juegan un rol preponderante en la intermediación de recursos financieros desde los ahorristas hacia los potenciales prestatarios. A modo de facilitar este flujo, muchos países han introducido ajustes en sus sistemas y políticas financieras buscando crear las condiciones adecuadas para que la banca comercial expanda sus servicios hacia las zonas de menor desarrollo comparativo. A pesar de ello, la banca comercial sigue reticente para atender a este sector (tanto en el sector rural como urbano). Varias son las causas de esta actitud entre las que sobresalen: a) la falta de garantías reales de estos prestatarios y el riesgo asociado, b) los costos administrativos elevados en estos mercados caracterizados por préstamos de pequeños montos.

Frente a la realidad indicada, existen sin embargo un grupo de entidades que se hallan suministrando servicios de ahorro, crédito y otros instrumentos financieros a sectores no atractivos para la banca comercial. Entre las mismas se destacan por sobre todo las cooperativas, algunas Fundaciones y ONGs, a las que se las agrupa a los efectos de este trabajo bajo el título de “Empresas Socio-Financieras no Comerciales”. Estas por la esencia de su constitución se hallan comprometidas con el desarrollo socioeconómico de los sectores carenciados dentro de la sociedad, utilizando los servicios financieros como una herramienta fundamental en sus actividades. Asumiendo esta realidad, se impone entonces investigar y sistematizar la experiencia de estas entidades en la provisión de servicios bancarios.

Dentro de la definición dada para las EFNC tres instituciones pueden ser identificadas en Taiwán como proveedoras de estos servicios:

- a) Cooperativas de Ahorro y Crédito
- b) Departamento de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores
- c) Uniones de Crédito

Cooperativas de Ahorro y Crédito

La historia del cooperativismo en Taiwán se remonta a principios del siglo pasado. Tal es así que se tienen datos de la fundación de la “Primera Cooperativa de Crédito de Keelung” en el año 1910. Sin embargo no fue sino hasta 1934 que la primera Ley de Cooperativas fue aprobada y puesta en implementación a partir del siguiente año.

En Taiwán, las cooperativas son entidades especializadas en la provisión de un tipo de servicio, la cual está especificado en la Ley de Cooperativas. Tomando como referencia esto, las cooperativas taiwanesas pueden clasificarse en dos grupos. Por un lado se hallan las que prestan servicios generales o no-financieros y por otro lado las cooperativas de crédito, especializadas en la provisión de servicios bancario. Ver Cuadro Nro 1

Tomando como elemento de agrupamiento la ley que las regula, se tiene que para las cooperativas de seguros se aplica la Ley de Seguros; para las cooperativas de crédito se tiene la Ley de Cooperativas de Crédito, y para las demás la Ley de Cooperativas. De igual manera existe variación entre las cooperativas de acuerdo a la autoridad de regulación a nivel de gobierno central. El Ministerio de Finanzas es responsable de la supervisión y regulación de las cooperativas de crédito; las restantes se hallan a cargo del Ministerio del Interior.

Cuadro Nro 1: Clasificación de las Cooperativas en Taiwan de Acuerdo al Tipo de Servicio.

Tipo de Cooperativa	Servicios Prestados	Ley de Aplicación
Producción	Producción, procesamiento y manufactura	Ley de Cooperativas
Marketing	Comercialización de productos varios	Ley de Cooperativas
Provisión	Provisión de material prima, herramientas, y bienes requeridos para la producción	Ley de Cooperativas
Utilidad	Compra, manufactura y almacenamiento de productos.	Ley de Cooperativas
Trabajo	Provisión de mano de obra no calificada y calificada a los asociados.	Ley de Cooperativas
Consumo	Venta de productos de consumo diario	Ley de Cooperativas
Utilidad Publica	Viviendas, tratamiento medico, guardería infantil, cuidado de ancianos.	Ley de Cooperativas
Transporte	Servicios de transporte	Ley de Cooperativas
Crédito	Servicios bancarios	Ley de Cooperativas de Crédito
Seguros	Servicios de seguros	Ley de Seguros
Granjas cooperativas	Producción agrícola, comercialización, provisión de bienes y servicios.	Ley de Cooperativas

Fuente: Elaboración Propia en base a la Ley de Cooperativas de la Republica de China

En concordancia con los principios cooperativos, la asamblea de socios es la máxima autoridad, la cual delega la misma en un Consejo de Administración electa anualmente, al igual que una Junta de Vigilancia. El Consejo se forma con un mínimo de tres miembros y duran en sus funciones de uno a tres años. Por su lado los de la Junta permanecen en sus puestos por no más de un año, y también la cantidad mínima para su conformación es de tres miembros.

Los excedentes del ejercicio fiscal se deben destinar (en este orden) a

- a) Saldar la cuenta de pérdidas acumuladas.
- b) Pago de interés en el capital de los socios.
- c) Cuando se tratase de una Cooperativa de Crédito, no menos del 20% (10% para las restantes) de los excedentes remanentes de debe destinar a un Fondo Publico Acumulativo.
- d) Cinco por ciento a un Fondo Público de Beneficencia.
- e) Diez por ciento como compensación a los directivos y funcionarios de la institución.
- f) El saldo se distribuye entre los socios en función al uso de los servicios de la Cooperativa. Igualmente la Asamblea tiene potestad para decidir la capitalización en lugar de la distribución.

Datos proporcionados por la Liga de Cooperativas de Taiwán indican que a finales del 2004 existían un total de 5.200 cooperativas con un promedio de 950 socios cada una. Datos extraídos del Banco Central de Taiwán señalan que las cooperativas de crédito en la misma fecha, tenían depósitos por valor de 20.000.000.000 USD y su cartera de préstamos era de 11.000.000.000 USD

Departamento de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores

Las Asociaciones de Agricultores y Pescadores son organizaciones de base, que así como las cooperativas, tienen más de cien años de existencia en Taiwán. La primera Asociación se formó en el año 1917, aunque la gran mayoría de ellas fueron organizadas alrededor de 1950.

Las Asociaciones se organizan en cuatro departamentos de acuerdo al tipo de servicio que ofrece: marketing, crédito, seguros y extensión. El departamento de crédito actúa como una entidad financiera independiente dentro de la Asociación, hasta tal punto que por exigencias legales debe llevar una contabilidad separada del resto de la Asociación.

Además de los servicios citados, las Asociaciones también actúan como agente de los bancos de agrícola y otras agencias gubernamentales que ofrecen préstamos a los agricultores y pescadores. Es también común que este departamento actúe como custodio de los fondos de los gobiernos locales en especial del Municipal, y realizar préstamos a otros departamentos de la Asociación. La Asociación es la única entidad financiera en casi un tercio de los 309 municipios que existen en Taiwan. Por ello entre sus beneficiarios se encuentran además de los socios, los familiares de estos.

Los créditos en su gran mayoría son para actividades relacionadas con la agricultura, aunque no está prohibido realizar préstamos para otros usos. El departamento de crédito es de vital importancia para las Asociaciones, ya que el 60% de sus beneficios se deben transferir a aquella a efectos de solventar actividades educativas, de extensión y de marketing..

Las Asociaciones cubren toda el área rural de Taiwan. Existen en total 344 Asociaciones, de las cuales 278 cuentan con departamento de crédito, y en total tienen 839 agencias. De

acuerdo a datos del Banco Central de Taiwan, en el año 2003 las Asociaciones que operaron con crédito tenían una cartera de préstamos de 15.839.133.333 USD y tuvieron depósitos por valor de 44.411.933.333 USD.

Uniones de Crédito

En muchos países los términos Unión de Crédito y Cooperativas son usados como sinónimos, e inclusive se consideran una misma institución. Sin embargo en Taiwan son organizaciones bien diferenciadas y reguladas por diferentes leyes.

Comparativamente con las otras dos instituciones, las Uniones de Crédito son de muy reciente formación. Sus orígenes se remontan al año 1964 cuando se crean las primeras Uniones bajo el patrocinio de la Asociación para el Desarrollo Socioeconómico de la Republica de China (ASECEROC) con el apoyo del Consejo de Uniones de Crédito de los Estados Unidos (CUNA). Sin embargo, recién luego de trece años se aprobó la primera Ley de Uniones de Crédito, con lo cual el movimiento obtuvo status legal.

De acuerdo a la Ley respectiva, las Uniones de Crédito se forman únicamente con personas que tienen lazos comunes, a saber empleados de una misma fábrica, empresa o firma, socios de un mismo club deportivo o social, habitante de una misma comunidad o distrito, o parcialidad indígena. En sus principios estas organizaciones se formaron dentro de las iglesias cristianas (católicas y presbiterianas principalmente). Con el correr del tiempo, los lazos comunes se ampliaron a la comunidad (o municipio) en el cual se hallaban localizados.

La organización de una Unión sigue la misma estructura que una Cooperativa. La asamblea de socios es la máxima autoridad, la cual elige un Consejo de Administración (7 a 21 miembros), una Junta de Vigilancia (5 a 15 integrantes). Así mismo se cuenta con un Comité de Crédito y un Comité de Educación.

Las funciones de las Uniones de Crédito se hallan especificadas en su Ley, y entre ellas sobresale el hecho de que no están habilitadas a recibir depósitos de sus socios, sino solamente aportes en forma de certificados de aportación. Cada certificado tiene un valor nominal de 3 USD y cuando el aporte total del socio es superior a los 333 USD sus retornos sobre aporte están exentas de impuesto a la renta caso contrario los retornos tributan.

Las funciones de las Uniones de Crédito incluyen, proveer préstamos, participar en fondos mutuales y programas de financiamiento administrado por la Liga que los agrupa y a la cual están legalmente obligados a pertenecer, también realizan actividades de cobro por servicios de agua, luz, teléfono, impuestos y venta de seguros. Las autoridades encargadas de la supervisión de las Uniones son las mismas que las cooperativas no-financieras.

Datos estadísticos de la Liga de Uniones de Crédito de la Republica de China indican que a Diciembre del 2004 existían 342 uniones con un total de 192.500 socios y aportes por

valor de 528.000.000 USD, con una cartera de crédito igual a 330.000.000 USD. En sus cuarenta años de vida, las uniones otorgaron a sus asociados en total 3.600.000.000 USD de crédito.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y los cambios en el sistema financiero

Los cambios ocurridos en el mundo en los años 80s fueron también sentidos en Taiwan lo que trajo aparejado la liberalización y consecuente modernización del mercado financiero. Desde entonces el gobierno ha aprobado una serie de leyes concernientes con la industria financiera. Tal es que en el año 1991 se dio inicio a la retirada del gobierno del sistema bancario a través de traspaso de los bancos estatales al sector privado. Hasta finales del 2000, nueve bancos estatales fueron privatizados.

En la segunda mitad de la década de los noventa un sinnúmero de escándalos financieros tuvieron lugar en Taiwán. Durante esos años un total de 83 corridas bancarias tuvieron lugar y 57 de ellas se relacionaron con los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores. En esos años, el gobierno (KMT) soluciono esos problemas ordenando que bancos estatales tomaran control de las instituciones problemáticas de forma inmediata. Estas rápidas reacciones sirvieron para evitar el pánico entre los ahorristas y consecuentemente el orden y la confianza volvió al sistema. Sin embargo los problemas de fondo no fueron solucionados.

Por otro lado, la desregulación del sector permitió el establecimiento de nuevos bancos comerciales, disminuyendo el mercado para las instituciones financieras no comerciales y por ende sus beneficios.

A finales del año 2000 otra serie de leyes relacionadas al sector fueron sancionadas por el Poder Legislativo. Una nueva ley de bancos permitía la desregulación de la inversión de los bancos en otras entidades financieras; la ley de fusión de entidades financieras permitió la unión entre diferentes entidades del sistema. El establecimiento de compañías administradoras de activos permito a los bancos deshacerse de aquellos préstamos atrasados. Las reformas continuaron en el año 2001 con la aprobación de seis leyes, de entre las que se rescatan la de las Compañías de Holding y la del Fondo de Reestructuración. Este Fondo con un capital de 4,5 billones USD permitía sacar del mercado cualquier entidad financiera que ponía en peligro la estabilidad del sistema, así como forzar las fusiones y cierres. De entre las instituciones más problemáticas se hallaban las Cooperativas de Ahorro y Créditos y los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores. Las reformas siguieron su curso, y el gobierno estableció un nuevo plan que proponía que en el plazo de dos años el porcentaje de cartera morosa no debería ser superior al 5% y el ratio de adecuación del capital igual al 8%. A menos de un mes del establecimiento de estas nuevas reglas, la Central de Seguros de Depósitos tomo control en forma sorpresiva de 29 Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y 7 Cooperativas de Ahorro y Crédito. Para mediados de Diciembre del 2002, otras 7 Asociaciones corrieron igual suerte. El plan implementado se basaba en el uso de los fondos de Reestructuración para cubrir las

perdidas de estas 42 entidades financieras y luego permitir que sean adquiridas por bancos comerciales.

Las reformas hacia estas entidades continuaron con el establecimiento de unos objetivos consistentes en un sistema de administración de riesgos de tres pisos, la que afectaba de sobremanera a los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores con alto grado de morosidad. Con su aplicación por lo menos el 50% de las Asociaciones quedaban fuera del mercado.

Esta situación sumada a las anteriores sirvió para que las Asociaciones reaccionaran y presionaran al gobierno. Este tuvo que finalmente luego de varias negociaciones renunciar a sus planes de profundizar las reformas. Como forma de resolver el problema de estas entidades (las Asociaciones) con alto grado de morosidad, se acordó aprobar la Ley de Financiamiento Agrícola, la que fuera elaborado por el Concilio de Agricultura. Como resultado de la ley, el Concilio fue puesto a cargo de supervisar y controlar los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores en lugar del Ministerio de Finanzas.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

Descripción

La historia del cooperativismo en Taiwán se remonta a principios del siglo pasado. Tal es así que se tienen datos de la fundación de la “Primera Cooperativa de Crédito de Keelung” en el año 1910. Sin embargo no fue sino hasta 1934 que la primera Ley de Cooperativas fue aprobada y puesta en implementación a partir del siguiente año.

Desde los primeros años luego de la Segunda Guerra Mundial, las cooperativas han jugado un papel importante en el desarrollo de Taiwán proveyendo alimentos a la población y mercados externos. El incremento del ingreso de la población permitió que las nuevas generaciones se trasladaran a la ciudad en busca de una educación superior. Posteriormente, esta fue la base para el desarrollo industrial de Taiwán.

De acuerdo a la Ley de Cooperativas (Diciembre, 2002), las cooperativas son definidas como una “organización asociativa basada en los principios de igualdad y ayuda mutua”, que buscan el mejoramiento de las condiciones de vida de sus miembros así como su bienestar económico a través de la ayuda mutua.

El campo de acción de las actividades comerciales de las cooperativas y de entre ellas al principal actividad se halla claramente identificada en el Ley respectiva. De acuerdo a ello, dos grupos pueden ser claramente identificados: cooperativas financieras y cooperativas no-financieras. Aquellas financieras se ofrecen servicios de créditos y seguros, mientras que las otras pueden ser de producción, marketing, aprovisionamiento, de utilidad, de trabajo, consumo, utilidad pública, transporte, multiactivas tales como las agrícolas, regionales y comunitarias. Existe una sola cooperativa de seguros en Taiwán y su impacto es mínimo en el sector financiero, por lo cual no se la tendrá en cuenta en el presente estudio.

La autoridad de regulación de las cooperativas no-financieras a nivel del gobierno central es el Ministerio del Interior, pasando por los gobiernos locales. Sin embargo, una característica importantes y por sobre todo pragmática deber ser apuntada en la Ley de Cooperativas y se refiere a la orientación comercial de estas entidades. De hecho, en la Ley está establecido que “el target business de las cooperativas será directamente supervisada por las autoridades locales de regulación respectivas”, lo que significa la Oficina de Agricultura, para las cooperativas agrícolas, la Oficina de Transporte y Comunicación, para las cooperativas de transporte.

Las mismas autoridades que a nivel local regulan a aquellas cooperativas son las responsables por el mismo trabajo a las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Sin embargo, es el Ministerio de Finanzas la autoridad de supervisión a nivel del gobierno central. A modo de clarificar el área de intervención de cada uno de los niveles de autoridad, en la Caja 2 se presenta un ejemplo hipotético.

RECUADRO 2

Asumamos que los directores or supervisores e inclusive gerentes generales, cuando se aplique, (ya sea individual o colectivamente) han actuado de una manera que han puesto en riesgo los intereses de los miembros y ahorristas de la cooperativa.

Las siguientes sanciones pueden ser tomadas a nivel de los gobiernos locales:)

- *Rechazo de la resolución de los Directores o de los Gerentes.*
- *Reemplazo de los gerentes y alguno otro miembro del staff*
- *Limitar los premios por desempeño a los directivos y supervisores.;*
- *Suspender o despedir a directores y supervisores;*
- *Queda a cargo del Ministerio de Finanzas;*
- *Suspensión parcial de las operaciones.*
- *Cierre, liquidación o fusión de la cooperativa.*
- *Disolución de la cooperativa.*
- *Cualquier otra acción considerada apropiada.*

Las cooperativas de ahorro y crédito son las mayores cooperativas in Taiwán cuando se las mira desde el punto de vista del capital. El capital total de ellas representa el 85% del total del movimiento cooperativo. La membresía de las cooperativas de ahorro y crédito es de 1.015.943 personas representando el 20% del total de cooperativistas en Taiwán. El Banco Cooperativo de Taiwán y muchas otras cooperativas regionales se hallan entre las entidades financieras que participaron activamente en la recuperación de la economía taiwanesa desde principio de los años 50. Actualmente, a pesar de que la participación en el mercado financiero de estas cooperativas es baja, su importancia se halla en que proveen servicios financieros a nivel comunitario, donde por lo general la rentabilidad no es atractiva para los bancos comerciales.

Las cooperativas de ahorro y crédito están organizadas para proveer de servicios bancarios a sus miembros. Pueden aceptar ahorros de no socios, aunque el servicio de préstamos es exclusivo de los asociados. El campo de negocios de estas cooperativas incluye:

- Depósitos a la vista;
- Depósitos a plazo fijo;
- Préstamos a corto, mediano y largo plazo;
- Descuentos y redescuentos;
- Inversión en bonos gubernamentales, bonos corporativos y financieros;
- Operaciones con tarjetas de crédito y debitos;
- Provisión de garantías;
- Cobro de servicios;
- Servicios de warrant y custodio de fondos;

- Actuar como agente de banco para actividades con moneda extranjera; y
- Cualquier otro negocio permitido por las autoridades correspondientes.

Los límites geográficos de las cooperativas de ahorro y crédito son determinados por las autoridades tomando en cuenta criterios de eficiencia en los costos de los servicios proveídos. Dentro de estos límites geográficos, la apertura de de agencias o sucursales está únicamente limitada por la viabilidad financiera de cada una de estas. En general los requerimientos para aperturas de bancos son los mismos que para las cooperativas.

Los miembros de una cooperativa son personas naturales así como personas jurídicas, a saber una ONG o una PyME. En el caso de personas jurídicas, estas deben de nominar un representante para participar de la asamblea de socios. Los interesados en pertenecer a una cooperativa deben de tener su principal actividad económica dentro de los límites geográficos antes citados. La autoridad competente del gobierno central determina el valor nominal de los certificados de aportación así como el mínimo y el máximo de aportaciones que un miembro puede suscribir.

Cualquier socio, incluyendo las personas jurídicas puede ejercer cargos tanto en el Consejo de Administración como en la Junta de Vigilancia. Todos los miembros, tanto de la Junta como del Consejo, pueden permanecer en sus cargos por un periodo de tres años pudiendo ser re-electos una vez. Los miembros son electos por voto secreto de una lista que previamente debe ser registrado durante el acto asambleario. Estos directivos y el personal de cargo superior (gerencial) no pueden ocupar otros cargos concurrentes en otras instituciones financieras sin el consentimiento del Ministro de Finanzas.

Los directivos y el equipo gerencial son legalmente responsables de sus actos que pudieran haber causado algún daño a la institución hasta dos años después de haber dejado el cargo, en cuyo caso deben de compensar a la cooperativa por los perjuicios sin descartar la posibilidad de que la cooperativa pueda recurrir a las instancias judiciales.

La Asamblea General de Socios es la máxima autoridad de la Cooperativa. Se reúne regularmente una vez al año, al final de periodo fiscal. En la asamblea los integrantes del Consejo de Administración y la Junta de Vigilancia son electos según corresponda el caso. El Consejo de Administración se halla a cargo de la dirección de las actividades de la cooperativa. Los miembros del consejo, una vez electos, deben de entre ellos seleccionar una persona que actuará como Director y será el responsable de la institución. La Junta de Vigilancia cumple las funciones de contralor interno. De acuerdo al tamaño de la cooperativa se organiza el equipo gerencial de la misma.

Si al final del año fiscal la cooperativa presenta excedentes luego del pago de los impuestos, estos (los excedentes) deben ser distribuidos de acuerdo a lo establecido por la Ley.

- 40% o mas para reserve legal;
- 4.5% al fondo de beneficencia;

- Remuneración a los miembros del Consejo y la Junta, siempre que el mismo no pase el 5% de las reservas legales del año en cuestión.
- Distribución a los miembros en función a las transacciones realizadas con la cooperativa.

Las cooperativas de ahorro y crédito pueden reorganizarse en bancos comerciales por decisión de dos tercios de sus miembros, siempre que se hallen dentro de los estándares establecidos en el sub-párrafo 1 del Artículo 8 de la Ley de Impuestos a la Renta y que la propuesta sea aceptada por la autoridad central incluyendo el Ministerio de Asuntos Económicos. En este caso los certificados de aportación son convertidos en bonos comerciales de acuerdo a una fórmula a ser establecida por la cooperativa. Los socios que no estén de acuerdo con este cambio, tienen derecho a canjear sus certificados de aportación, el cual se hará efectivo de acuerdo a las previsiones establecidas en la Ley de Cooperativas.

Desempeño Financiero

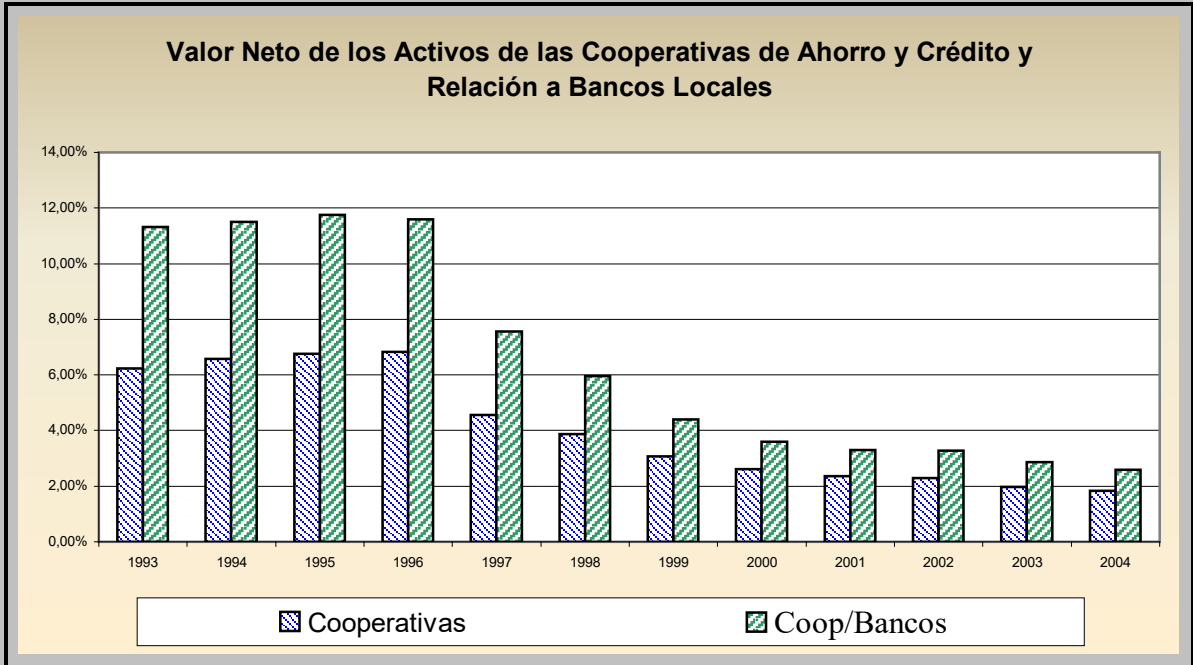
La participación de las Cooperativas de Ahorro dentro del mercado financiero de Taiwán ha decrecido fuertemente desde principio de los años 90s. Estadísticas del Banco Central de China indican que en el año 1993, existían un total de 556 cooperativas (incluyendo las sucursales), y que representaban el 9% del total de instituciones financieras en Taiwán. El porcentaje se redujo a 4.5% para fines del 2004. Así mismo se observan disminuciones en los mercados de ahorro, cartera de créditos y valor de los activos con respecto al sistema financiero del país.

El comportamiento mostrado por el valor neto de los activos de las cooperativas de crédito muestra dos periodos marcadamente diferentes. Desde 1996 y hasta 1996, el valor total de los activos fue de 69.100.000.000 NT\$ a 107.400.000.000 NT\$², lo que representa un incremento del 55% en un periodo de cuatro años. Por otro lado el valor de los activos se incrementó únicamente en 7% en el mismo periodo de tiempo, dando indicios que el aumento se debió a una reducción de los pasivos antes que un incremento real en el valor de los activos cooperativos. El segundo periodo que va de 1996 al 2004, muestra una reducción en el valor de los activos de las cooperativas en un 40%. Combinando tanto el periodo de incremento como el de decrecimiento, se tiene que en promedio en los últimos diez años, las cooperativas de crédito han empeorado la calidad de sus activos en un 40%.

Los préstamos son los activos más importantes de una cooperativa de ahorro y crédito. Uno de los más importantes (por no decir el más importante) objetivos de estas cooperativas es la provisión de créditos a sus miembros. La mayoría de las personas se asocian a una cooperativa de modo tal a tener acceso a préstamos. Siendo tan importante entonces la cartera de créditos, su tamaño es un buen indicador para medir el desempeño institucional.

² 1 USD = 30 NT\$

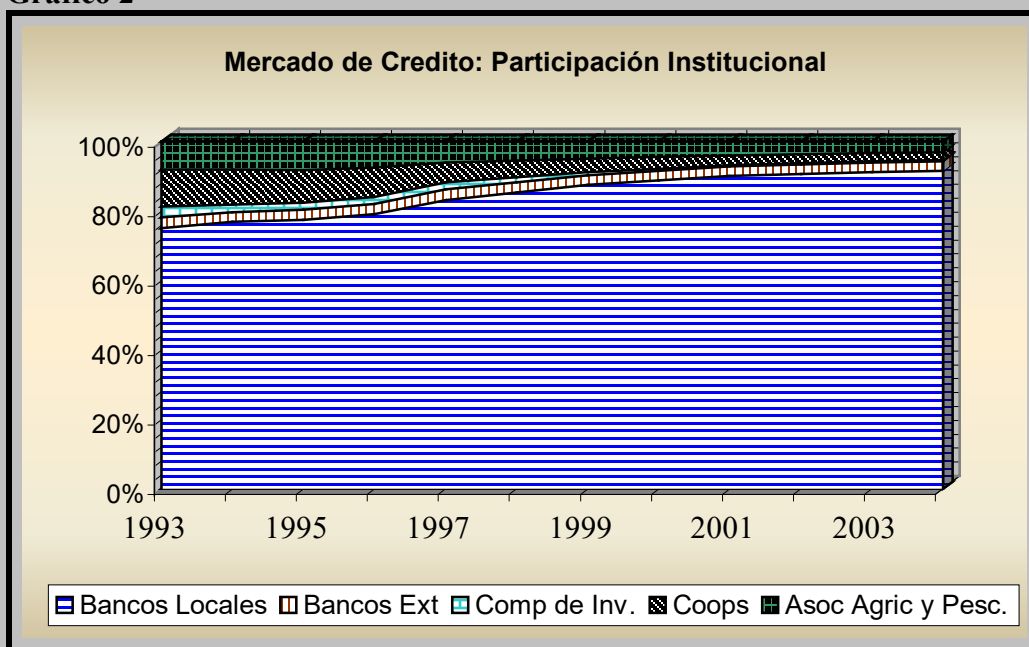
Grafico 1



Los bancos locales han tenido siempre la mayor tajada del mercado en cuanto a préstamos. En el año 1993, poseían el 75% de este mercado, seguido por las Cooperativas de Crédito, con un 11%. En Diciembre del 2004, los bancos subieron hasta 92% y las cooperativas descendieron a tan solo 2.22%, debajo inclusive de los Departamentos de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y las agencias locales de bancos extranjeros.

Excepto por el año 2004, la cartera morosa de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ha estado siempre por encima de la media del sistema, inclusive llegó a duplicarla en el año 2000. Esta conducta explica la razón de la intervención del gobierno al cerrar y fusionar varias cooperativas de crédito en el año 2001. Sin embargo, es justo apuntar que en los últimos dos años (2003-2004), la cartera morosa del sistema financiero ha mejorado sustancialmente y dentro de esta las de las cooperativas. Es así que las Cooperativas de Ahorro y Crédito han reducido su morosidad por debajo de la del sistema. En el año 2004, el sistema financiero tenían una morosidad promedio del 3.28%, mientras que las Cooperativas marcaban 3.17%. Esto se dio porque las primeras bajaron solamente 34% mientras que las segundas lo hicieron en un 54%.

Gráfico 2



La participación de las cooperativas en el mercado del ahorro del sistema ha empeorado en el transcurrir de los últimos diez años, a igual que los Departamentos de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y las Compañías de Inversión. Los bancos locales por su lado han incrementado su porción del mercado de ahorros en 50% y las agencias locales de bancos extranjeros duplicaron su participación entre 1994 y el 2004. En el año 1994, 14% de los ahorros estaban en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, superados únicamente por los bancos locales y el Servicio Postal. Este último trabaja exclusivamente con ahorros. Para finales del año 2004, las Cooperativas de Ahorro y Crédito solamente tenían el 2.79% del total de ahorros en el país, lo que significó una reducción de más del 80%, por encima únicamente de las Compañías de Inversión.

Mecanismos de Regulación y Supervisión de las Cooperativas de Crédito

La regulación de las entidades financieras y entre ellas las Cooperativas de Ahorro y Crédito se pueden organizar en tres grupos:

- Primer Grupo: La Comisión de Supervisión Financiera (FSC)
- Segundo Grupo: El Sistema de Alerta Temprana administrado por la Corporación Central de Seguros de Depósitos (CDIC)
- Tercer Grupo: Apertura de información financiera

La Comisión de Supervisión Financiera

Antes del 1 de Junio del año 2004 la supervisión del sector financiero estaba a cargo del Ministerio de Finanzas. Desde esa fecha la responsabilidad fue transferida a la Comisión de Supervisión Financiera, dependiente del Poder Ejecutivo. La misión de la FSC es de

“consolidar la supervisión de los sectores bancarios, de securitización y seguros, a más de actuar como un único regulador de esta industria”. El FSC fue establecido como un cuerpo de supervisión financiero independiente a cargo de resolver los problemas tales como inconsistencia e ineficiencia observados en el anterior sistema de supervisión. La Comisión es responsable de los asuntos financieros relacionados a seguros de vida, securitizaciones, futuros y bancos, así como supervisión de las instituciones del sistema financiero que anteriormente estaban responsabilidad del Banco Central de China y el Ministerio de Finanzas.

Tabla 4: Indicadores de Desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Indicadores	1993	2004
Total de oficinas (incluyendo agencies)	556	351
Cantidad de empleados por oficina (incluyendo agencies)	10.8	1.9
Valor Neto de los Activos en comparación al total del sistema	7.99%	2.09%
Participación en el la cartera de crédito del sistema	10.58%	2.22%
Cartera Morosa (Puntos sobre la media del mercado)	0.12	-0.11
Participación en el mercado de ahorros	13.94%	2.79%

Fuente: Banco Central de China

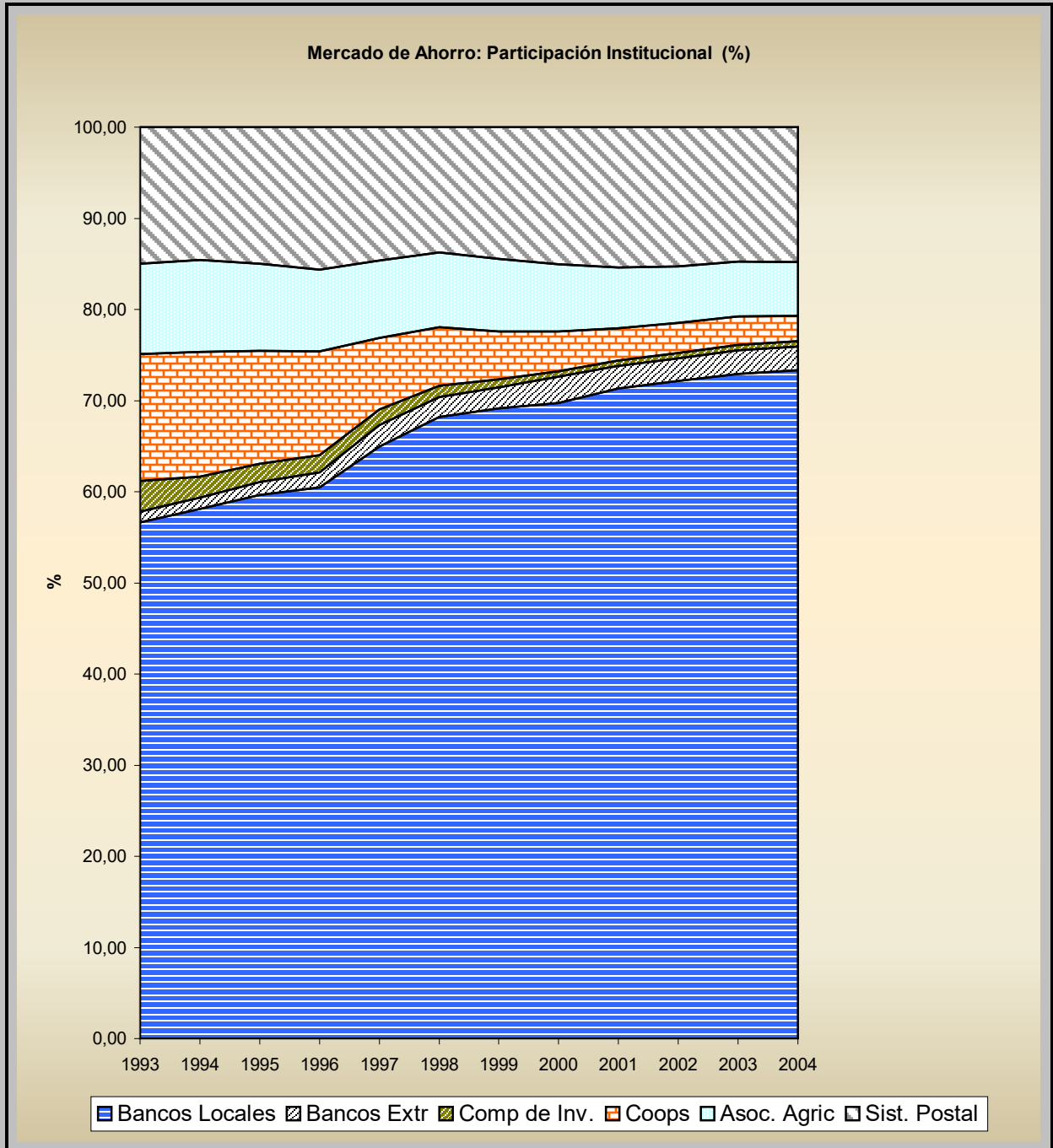
El presidente y miembros del consejo directivo de la FSC son nominados por el Primer Ministro y nombrados por el Presidente por un periodo de cuatro años. Directivos pertenecientes al mismo partido no pueden superar 1/3 del total de miembros y los mismos no pueden participar en ninguna actividad política durante su periodo en la Comisión.

Previo a la creación de la FSC, la industria financiera estaba supervisada por tres diferentes entidades políticas: el Ministerio de Finanzas, el Buró de Asuntos Monetarios y el Departamento de Seguros y Securitizaciones. Además el Banco Central, el Ministerio de Finanzas y la Corporación Central de Seguros sobre Depósitos realizaban inspecciones en terreno.

La operación de supervisión del sistema, luego reemplazado por el FSC, es explicada en la siguiente oración extraída de la Memoria Anual del Buró de Asuntos Monetarios: “ La principal división de responsabilidades es como sigue. El Banco examina la mayoría de los bancos domésticos establecidos antes de 1991, así como las agencias locales de bancos europeos, americanos y africanos, así como las Compañías financieras. El Ministerio de Finanzas examina los bancos establecidos luego del año 1991, agencias locales de bancos asiáticos y australianos. La Corporación Central de Seguros sobre

Depósitos examina los bancos medianos y pequeños y las entidades financieras de base, siendo estas las cooperativas y los Departamentos de Crédito de la Asociación de Agricultores y Pescadores. Todas estas agencias realizaban un intercambio de información.

Gráfico 3



La FSC se divide en cuatro burós: Asuntos Monetarios, Securitización y Futuros, Seguros y Examinación Financieras. Este ultimo, tal como su nombre lo indica tiene la responsabilidad de de realizar supervisión financiera y de los planes y su ejecución así como de las políticas y regulaciones con respecto a las funciones arriba citadas.

A efectos de cumplir con sus responsabilidades la Comisión se divide en ocho divisiones indicadas en la tabla de mas abajo.

Tabla 5: FSC Divisiones y Responsabilidades

Divisiones	Responsabilidades
División 1	Conduce exámenes en los Holdings y sus subsidiarias.
División 2	Conduce exámenes de Holdings financieros y sus subsidiarias.
División 3	Conduce exámenes de la Chung Hwa Post Co. Ltd., Financial Information Service Co. Ltd y bancos locales que no se hallan bajo ninguna compañía holding.
División 4	Conduce exámenes de agencias locales de bancos extranjeros, compañías de seguros y reaseguradoras.
División 5	Conduce exámenes de bancos locales que se han formado de la asociación de cooperativas de crédito, cooperativas de crédito, compañías de inversión, y centros de información
División 6	Conduce exámenes a los departamento de crédito de las asociación de agricultores y pescadores a igual que los centros de información
División 17	Conduce exámenes de las compañías securitizadoras, compañías de futuros, consultoras de inversiones ..
División 8	Conduce monitoreos en terreno así como la revisión y rechazo de políticas y regulaciones relacionadas con las exámenes financieras..

Fuente: www.fsc.gov.tw

A efectos de cumplir su misión la FSC puede organizar oficinas locales en diferentes regiones del país y contratar el personal necesario. Puede inclusive recurrir a redes locales de las agencias de supervisión financiera pertenecientes al Banco Central, el Ministerio de Finanzas, el Buró de Asuntos Monetarios, la Corporación Central de Seguros de Depósitos y el Buró de Finanzas Agrícolas.

La Corporación Central de Seguros sobre Depósitos

La CDIC está a cargo de los seguros sobre depósitos. A finales del Octubre del 2005 el número de entidades financieras aseguradas era de 339. La Corporación tiene cuatro fuentes de recursos: un capital semilla, ingresos por evaluaciones, ingresos provenientes de los fondos del CDIC y fondos especiales del Banco Central de China. Sus objetivos se hallan definidos en el Artículo 1 de la Ley de Seguros sobre Depósitos, que es como sigue:

- Asegurar los beneficios de los ahorristas in instituciones financieras.
- Promover la cultura del ahorro

- Mantener un sistema crediticio ordenado.
- Promover el desarrollo seguro de las operaciones financieras.

El ratio para los seguros sobre depósitos en Taiwán se calcula utilizando el sistema de evaluación basado en el riesgo. Actualmente los ratios correspondientes se dividen en tres diferentes niveles de riesgos, siendo ellos 0.05%, 0.055% y 0.06%. Las evaluaciones se hacen dos veces al año siendo las fechas para los cálculos respectivos el 30 de junio y el 31 de diciembre.

Ante casos en que las institución con problemas debe de ser cerradas por parte de la autoridad competente, el CDIC deberá, de modo tal a mantener el orden y la confianza en el sistema financiero protegiendo los intereses y derechos de los ahorristas actuar de una de las siguientes maneras.

- Directamente realizar pagos en efectivo en relación al seguro que cubre los depósitos.
- Transferir cuentas de ahorro de la institución problema a otra que se halle en condiciones normales de operación.
- Brindar asistencia técnica a otra institución para que esta absorba o se fusione con la entidad financiera problema.
- Asumir y en forma temporaria continuar con la operación de la entidad con problemas hasta tanto la CDIC pueda encontrar alguna institución que la quiera absorber o aceptarla como fusión.

De modo tal a evaluar el funcionamiento de las entidades financieras el CDIC ha desarrollado el Sistema de Alerta Temprana (EWS). El Sistema es un modelo estadístico que permite en forma regular evaluar las operaciones de todas las entidades financieras que aceptan depósitos.

Sus objetivos son:

- Observar las operaciones financieras y evaluar la exposición al riesgo de las instituciones financieras teniendo en cuenta calidad del capital, liquidez, sensibilidad al riesgo de mercado y otros indicadores.
- Detectar lo mas temprano posible entidades problemáticas y tomar las medidas de supervisión necesarias.
- Determinar la prioridad, campo de acción y frecuencia de exámenes e implementarlas las políticas adecuadas a las mismas.

La estructura del EWS se basa en dos sistemas: examinación de datos para una elaboración de un rating y el análisis de reportes periódicos. El primero emplea las características de la Agencia Federal de Supervisión de los Estados Unidos-CAMEL. El

resultado es una clasificación que va de “A” (fuerte desempeño) hasta “E” (desempeño peligroso) para cada una de las instituciones. Si una de estas instituciones es calificada con “D” o “E” o presenta problemas de liquidez o se observa un deterioro en sus indicadores es pasada a una lista de excepción y comunicado a las agencias de supervisión

El sistema de reporte por percentil adopta las características del Sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos para exámenes fuera de terreno. Su función es compilar y analizar la información proporcionada en los reportes trimestrales y compararlas con las del mercado. Cuando la institución tiene un ranking bajo se lo coloca en la Lista Especial de Seguimiento y comunicado a las agencias de supervisión.

Una vez que la institución fue puesta en la lista (cualquiera de la dos citadas) el Ministerio de Finanzas, el Banco Central o el CDIC puede tomar alguna de las siguientes medidas.

- Reforzar el campo y frecuencia de las exámenes.
- Realizar exámenes in situ antes que las acordadas regularmente.
- Realizar exámenes in situ específicas si así lo creen conveniente.

Luego de acuerdo al contenido del reporte, el Ministerio de Finanzas puede tomar una de las siguientes medidas.

- Requerir pronta corrección a puntos específicos.
- Asignar un equipo de apoyo para solucionar el problema.
- Aplicar multas.
- Remover a los gerentes
- Restringir el campo de acción de la entidad
- Restringir el pago de dividendos.

Apertura de información financiera

Los ahorristas pueden realizar seguimiento a sus depósitos en diferentes instituciones financieras. Pueden obtener información relevante a través de algunos de las siguientes formas:

- Índices de las operaciones financieras de las entidades financieras de base son publicadas por el CDIC en su revista de tirada trimestral y en la página web del mismo.
- Entidades financieras públicas y no públicas administradas por el gobierno debe publicar en forma regular información sobre sus operaciones financieras en sus páginas web.
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se hallan obligadas a presentar información financiera en sus memorias anuales y en los periódicos locales.
- Los Departamentos de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores son requeridos que al principio del año publiquen sus informaciones financieras del año recientemente terminado.

DEPARTAMENTO DE CREDITO DE LA ASOCIACION DE AGRICULTORES Y PESCADORES

Descripción

La Asociación de Agricultores y Pescadores fue fundada hace ya mas de un siglo como un nexo entre los agricultores y pescadores y el gobierno para la diseminación de la asistencia técnica y de los servicios financieros. Desde sus comienzos, la Asociación se convirtió en una herramienta para el mejoramiento de la calidad de vida en las áreas rurales. Durante los años 1950 a 1970, cuando la economía de Taiwán dependía en gran medida de la agricultura, las asociaciones de agricultores se hallaban en el pináculo de su importancia como herramienta para el desarrollo rural. Es que se ha argumentado que fue el capital excedente proveniente de la agricultura lo que permitió que Taiwán pudiera realizar su despegue industrial, posterior a una de las mas exitosas reformas de la tenencia de la tierra en la historia, el Programa “La Tierra la Productor”³.

Actualmente existen 859 Asociaciones de las cuales 829 tienen departamento de crédito, siendo por ende consideradas instituciones financieras. La membresía total de las Asociaciones llega a 1.800.000 socios y sus activos a finales del año 2004 llegaban a 1.488.333.000.000 NT\$⁴. El departamento de crédito es la única institución bancaria en 93 de 309 ciudades in Taiwán. Aparentemente, la mayoría de los departamentos sirven como un pequeño banco comunitario rural.

Unicamente un miembro por familia agricultora puede ser miembro de la Asociación para lo cual debe de abonar una cuota de ingreso. (El sistema de aporte fue abolido en el año 1974). Otros miembros de la familia que no se hallan directamente relacionados con la actividad agrícola pueden ingresar a la Asociación en calidad de miembros asociados. La Ley establece que solamente una Asociación puede haber por cada ciudad⁵. La ciudad es la unidad administrativa mas pequeña de Taiwán.

La Asamblea de socios es la máxima autoridad de la Asociación. La Asamblea elige representantes que duran en sus cargos por el periodo de cuatro años. Cada Asociación puede elegir hasta 62 representantes, uno por cada cincuenta socios. De estos representantes, se vuelve a elegir a nueve directores y tres supervisores. Hay veces en que un director general es electo de entre estos nueve. La Asociación se organiza en cuatro departamentos de acuerdo a los servicios que provee a sus asociados. Se tiene el departamento de crédito, de extensión, de marketing y de seguros. Hay que indicar que por cuestiones contables el departamento de créditos debe de llevar una contabilidad separada del resto de la Asociación.

³ Para mas detalles vea en Anexos

⁴ 30 NT\$ = 1 USD

⁵ Township en el original

Servicios Proveídos

La estructura de una Asociación incluye cuatro departamentos. El departamento de crédito es responsable de la provisión de varios servicios financieros tales como depósitos y créditos, también funcionan como agente de los Bancos Agrícolas y otras agencias del gobierno que proveen créditos a los agricultores y pescadores. El departamento de distribución o marketing es el encargado de distribuir pesticidas, fertilizantes y equipamiento agrícola entres sus asociados. Se halla también envuelto en el trabajo de inventariar y transportar ganado. El departamento de extensión se encarga de una serie de actividades las que van desde la promoción de los clubes 4-C, transferencia de tecnología, provisión de cursos de economía familiar a las amas de casas y la administración de una guardería. El departamento de seguros administra los sistemas de seguros de salud de los asociados y el seguro de los activos.

De estos departamentos del de crédito es el mas importante ya que todos los otros servicios proveídos por los otros departamentos se hallan relacionados con el. Además, es la mayor fuente de ingresos de la Asociación ya que el 60% de sus beneficios debe de ser transferido a la Asociación. Por lo tanto se puede decir con justicia que el Departamento de Crédito es el corazón de la Asociación y cualquier agricultor con deseos de progresar no tenia otra opción que vincularse con la Asociación.

Desempeño Financiero

La contribución de la agricultura al PIB de Taiwán es menos del 2%, por lo cual no se debe ambicionar un gran impacto ni participación de las Asociaciones dentro del sistema financiero local. Tal es que analizando los valores, todos ellos has seguido una senda al decrecimiento en comparación al sistema. Sin embargo algunos valores nominales han aumentado como es el caso de los ahorros.

El total de oficinas incluyendo las sucursales eran prácticamente las mismas entre 1993 y el 2004, a pesar de que 42 de ellas fueron sacadas del sistema. El valor neto de sus activos como porcentaje de total del sistema financiero ha decrecido de estar un poco por encima del 5% en el año 1993 a 3.90 para fines de Diciembre del 2004.

Los bancos comerciales ha tenido siempre la mayor tajada en la cartera del préstamo del mercado. En el año 1993, de la cartera total, 75% era de los bancos locales. El segundo en importancia eran las Cooperativas de Crédito con un 11% y luego las Asociaciones con un 8%. Para Diciembre del 2004, los banco locales aumentaron su participación al 92% del mercado y las Asociaciones subieron al segundo lugar con 3%.

Grafico 4

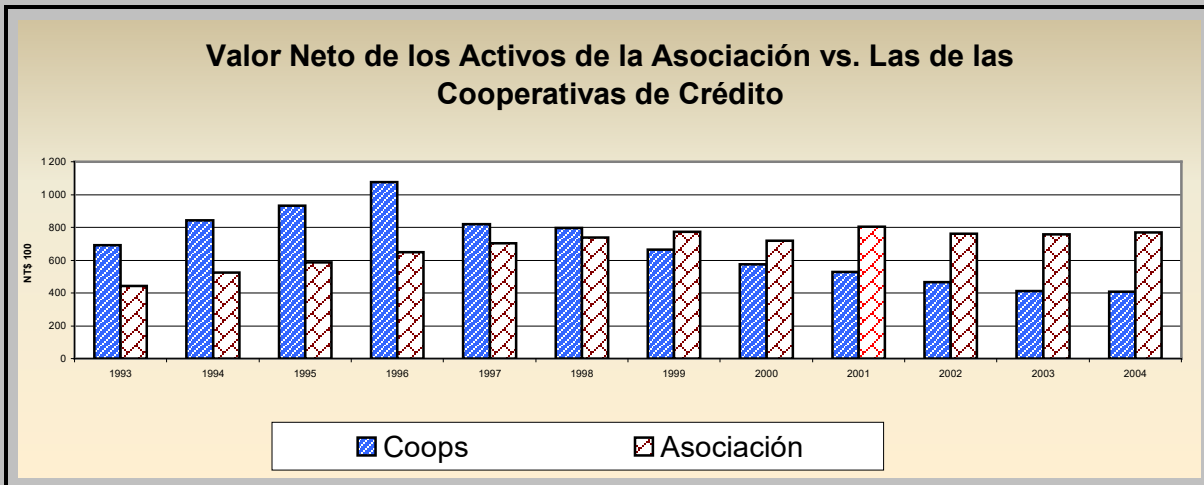
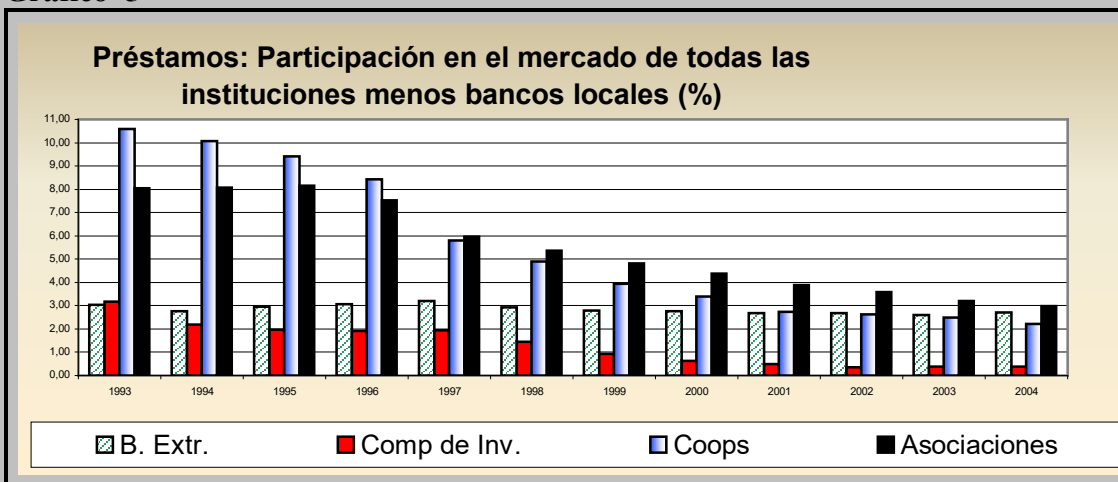


Grafico 5



Los préstamos morosos o la cartera morosa es uno de los indicadores financieros mas débiles de los Departamentos de Crédito de las Asociaciones. Los datos analizados de los últimos diez años demuestran que el promedio de las Asociaciones ha estado siempre por encima de la del sistema. Es tanto así que entre 1993 y 2004, este porcentaje se ha incrementado mas de 300%, yendo de 5% (1993) a 14.5 (2004). Por su lado las otras instituciones que forman parte del sistema presentan valores que van desde 0.17% a 3.17%. Así como se indicó para el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el comportamiento de la cartera morosa explica la acciones tomadas por las autoridades financieras en la toma, clausura y fusión de varios Departamentos de Crédito en el año 2001.

La tajada del mercado de ahorros que corresponde a los Departamentos de Crédito de las Asociaciones ha decrecido de un 9.88% a 5.92% en los últimos diez años, a pesar que en términos nominales se ha producido un incremento desde 10.586 cientos de millones de NT\$ a 13.324.

Grafico 6

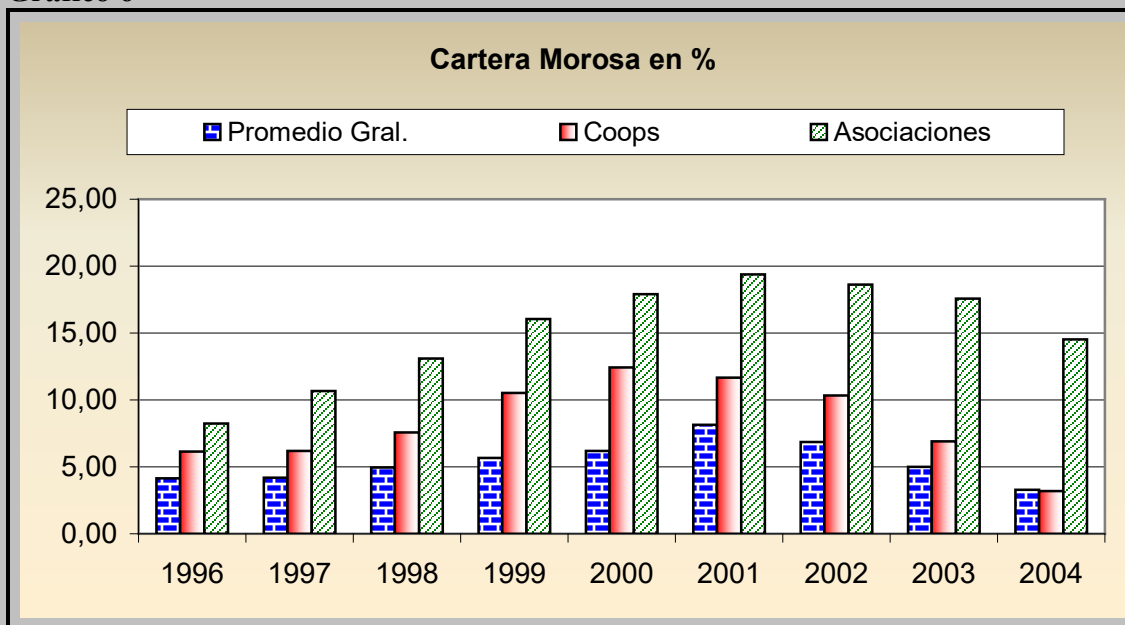


Grafico 7

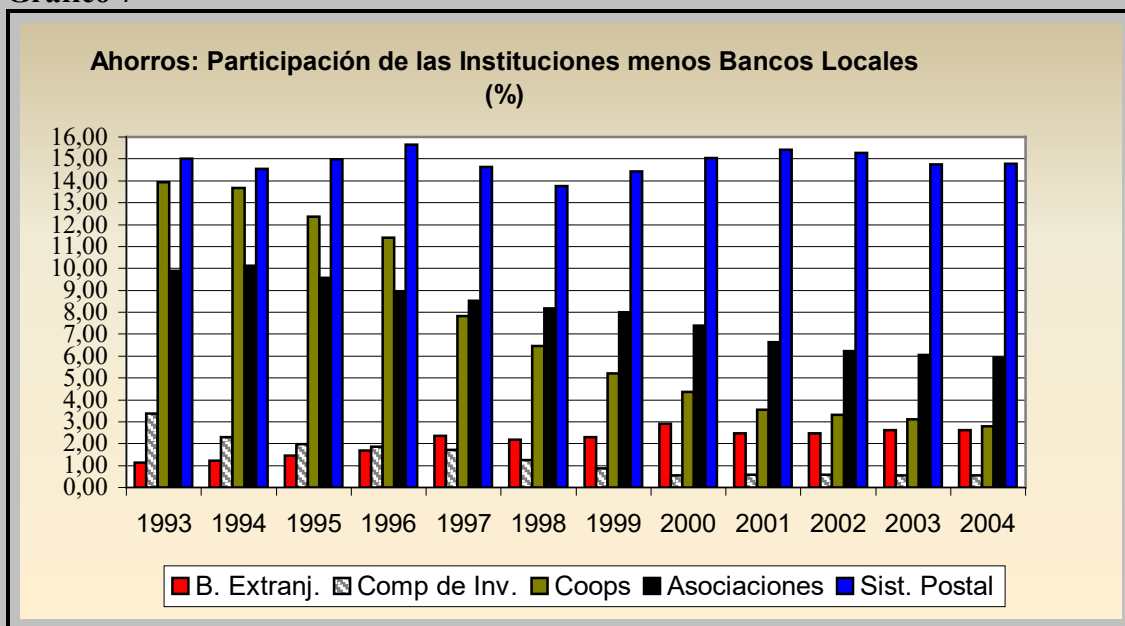


Tabla 7: Comportamiento de algunos indicadores en los Departamentos de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores.

Indicadores	1993	2004
Total de oficinas	1.134	1.145
Valor Neto de los Activos	5.11%	3.93%
Participación en el Mercado de Préstamos	8.05%	2.98%
Cartera Morosa	5.07%	14.51%
Participación en el Mercado de Créditos	9.88%	5.92%

Fuente: www.cbc.gov.tw

Mecanismo de Regulación y Supervisión

Desde que la Ley de Financiamiento Agrícola entró en vigencia en Enero 2004, El Concilio de Agricultura (COA) es la autoridad de administración de los Departamentos de Crédito de las Asociaciones. El COA es la autoridad competente a cargo de los asuntos agrícolas, forestales, pesqueros, ganadero y de alimentos in la República de China.

Dentro del COA, el Buró de Financiamiento Agrícola es responsable la supervisión de la organización del sistema de financiamiento agrícola, planeamiento y motivación de políticas relacionadas al crédito agrícola para casos especiales. El Buró se halla trabajando para la implementación de unos objetivos que permitirán el desarrollo del financiamiento agrícola. Estos objetivos son

- Establecimiento de una Tesorería Agrícola Nacional y un sistema integrado independiente de financiamiento agrícola.
- Fortalecimiento de los Departamentos de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores y de eficiencia administrativa.
- Revisión completa del sistema en vigencia de financiamiento agrícola y establecimiento de una ley que ordene el sistema.
- Ampliación del espectro estratégico de los prestamos agrícolas y ofrecimiento de suficiente capital que permita el desarrollo agrícola.
- Construcción de una red de información del financiamiento agrícola y fortalecimiento de la transparencia de la información sobre el tema.
- Preparar profesionales en la carrera de finanzas agrícolas y elevar la calidad del personal relacionado con el financiamiento agrícola.

Recuadro 4: La Ley de Financiamiento Agrícola: Principales Puntos

1. El establecimiento de un Banco Nacional Agrícola con una capitalización de 7.000 millones de USD. El máximo porcentaje de acciones del gobierno serán del 49%, y empezando en el tercer año de operaciones ese porcentaje ira disminuyendo gradualmente hasta reducirse a no mas del 20%. El banco será encargado de financiar los proyectos agrícolas de desarrollo y aquellos proyectos gubernamentales de apoyo a la agricultura. Los socios (agricultores y pescadores) no podrán transferir las acciones del banco que posean sin autorización del Concilio de Agricultura.
2. La autoridad competente para la implementación de la Ley de Financiamiento Agrícola será el Concilio de Agricultura a nivel el gobierno central y los gobiernos de las ciudades y los distritales a nivel local.
3. La participación en el seguro de la Central de Seguros de Depósitos será obligatoria para las instituciones de financiamiento agrícola. El Concilio de Agricultura delegará la supervisión financiera o de investigación al Ministerio de Finanzas a través del programa de monitoreo de este Ministerio.
4. Los directivos y supervisores del Banco Agrícolas serán profesionales de las finanzas y serán electos por el Concilio de Agricultura y duraran en sus puestos por un periodo de cuatro años. Cada Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores tendrá un director que deberá reunir los requisitos exigidos
5. por el Concilio y su nombramiento deberá ser aprobado por las autoridades competentes.
6. El campo de negocios de los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores será expandido de modo tal a incluir depósitos y créditos, envíos domésticos, cajas de seguridad para depósitos, agencia para el tesoro de los gobiernos locales, comisionistas de negocios financieros del Banco Nacional de Agricultura. De acuerdo con los resultados de sus operaciones de los Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores, el Concilio de Agricultura podrá ajustar el campo de negocios de los Departamentos de Crédito. En casos en los cuales en que hallan operaciones dudosas, si las perdidas acumuladas exceden un tercio del valor neto de los activos en la primera mitad del año o si la morosidad excede el 15%, las operaciones del Departamento de Crédito serán rectificadas por un equipo para el efecto nombrado por el Concilio y el Banco Nacional de Agricultura, que proporcionará asesoramiento por un periodo no mayor de tres años. Si luego de esto el Departamento de Crédito de las Asociaciones de Agricultores y Pescadores no mejoras sus índices, el Concilio de Agricultura le revocará la autorización a sus directivos y podrá ordenar la fusión del mismo con otro departamento de otra Asociación.

Fuente: www.coa.gov.tw

UNIONES DE CREDITO

Descripción

De entre las entidades crediticias no comerciales, las Uniones de Crédito son las más nuevas. La historia y evolución de las mismas en Taiwán se halla estrechamente relacionadas con la Liga de Uniones de Crédito de la República de China (CULROC). Desde el principio, en el año 1964, la Liga ha desempeñado un rol importante dentro del movimiento de las Uniones de Crédito en Taiwán.

Cuatro periodos se pueden identificar en la evolución de las Uniones de Crédito en Taiwán:

- Periodo piloto
- Periodo de integración y desarrollo
- Periodo de la legislación e institucionalización
- Periodo actual o de administración de acuerdo a la Ley de Uniones de Crédito

El primer periodo va desde el año 1963 hasta el año 1969, durante el cual las Uniones fueron fundadas como parte integrante de la Asociación para el Desarrollo Socioeconómico in la Republica de China (ASEDEROC), el principio de la CULROC. De esta manera se proveyó de un status legal como un grupo organizados al movimiento de Uniones de Crédito. El primer acto legal de las Uniones de Crédito sucedió en 1968, cuando el Ministerio de Finanzas notificó a la ASEDEROC que sus actividades se las consideraban únicamente sobre bases provisorias. El periodo concluye cuando el movimiento inicia su primer programa de seguros con el apoyo técnico de la Uniones de Crédito de Norte América (CUNA).

En el periodo de integración y desarrollo que cubre los años 1969 a 1976, dos importantes eventos se llevaron a cabo. Primeramente la Liga de Uniones de Crédito se asoció a la Confederación Asiática de Uniones de Crédito (ACCU) y al Concilio Mundial de Uniones de Crédito (WOCCU). En segundo lugar, durante la asamblea anual de la ACCU, (1976), el delegado de Taiwán fue electo presidente de la ACCU. Como resultado directo de este ultimo acontecimiento el Ministerio de Finanzas busco ayuda legal de modo tal a estudiar los aspectos financieros y operativos de las Uniones de Crédito. Este accionar del Ministerio debe de analizarse en el contexto que tan solo cinco años antes, Taiwán fue forzado a abandonar las Naciones Unidas. El hecho de que un taiwanés haya sido elector miembro de una organización internacional fuertemente apoyada por países occidentales daba pie a que el gobierno de Taiwán reforzará su presencia en Asia.

La tercera etapa va desde la redacción de la legislación de las Uniones de Crédito hasta su institucionalización. Se inicia en 1976 y finaliza en 1996. Durante estos veinte años el movimiento se expandió y consolidó. Algunos eventos importantes en estos años son dos estudios realizados y que enfocaban la viabilidad de las Uniones. Uno de ellos fue “Estudio de Factibilidad de las Uniones de Crédito y su Posible Desarrollo en Taiwán”,

preparado por Sun Hsien-Chun como tesis de Maestría. El segundo fue un reporte titulado “El Desarrollo y Administración de las Uniones de Crédito en Taiwán”, preparada por un investigador de la Academia de Bancos y Finanzas de Taiwán, Huang Bo-Yi. Ambos trabajos académicos concluían en la viabilidad de las Uniones de Crédito.

En el año 1982, el Ministerio del Interior aprobó el registro de la “Liga de Uniones de Crédito de la República de China” (CULROC) como una organización sin fines de lucro. En el mismo año, autoridades financieras de la Provincia asignaron oficiales del Instituto de Investigación y Entrenamiento en Banca Comunitaria para que estudien el movimiento de las Uniones de Crédito en Taiwán. En 1993, un borrador de la Ley de Uniones de Crédito fue propuesto a Legislativo y pasado a una comisión. Nuevamente en el año 1996, un taiwanés ocupó la presidencia de la ACCU.

El actual periodo denominado de manejo de acuerdo con la Ley se inicia en el año 1997. Durante ese año la Ley de Uniones de Crédito fue aprobada y la ley de Incorporación, Administración y Guía de las Uniones de Crédito fue aprobada en Enero del 2001. Esta última tiene algunas modificaciones con respecto a la primera, siendo tal vez la más importante la adición del artículo 13.1 que establece que cada miembro no deberá exceder NTS 1.000.000, y los dividendos serán libres de impuestos a la renta personal.

Las Uniones de Crédito son descritas en la Ley respectiva como entidades sin fines de lucro formadas para promover el desarrollo social y humano. Sus objetivos son la expansión de la justicia social a cada miembro y su vecindario. Sus integrantes deben compartir lo que se llama lazos comunes, que pueden ser personas trabajando en el mismo lugar, o asociados al mismo club, idéntico grupo religioso, habitantes de la misma comunidad, distrito o ciudad o pertenecer al mismo grupo aborigen.

Un mínimo de cincuenta miembros se precisan para iniciar una Unión de Crédito. Quien desea ser miembro luego de llenar los formularios correspondientes, pasa por un periodo de pre membresía. Durante este periodo que puede durar entre tres a seis semanas, el candidato participa en un programa de educación en la filosofía y funcionamiento de las Uniones de Crédito. Al finalizar el periodo el Consejo Directivo decide sobre la viabilidad de aceptar al postulante como socio de la Unión.

Las Uniones de Crédito están basadas en el sistema de responsabilidad limitada y los socios son responsables hasta el monto de sus aportaciones. Las Uniones están exentas de impuestos a la renta, su autoridad de supervisión es el Ministerio del Interior y los respectivos gobiernos locales a través de sus oficinas especializadas.

Services Proveídos

Los servicios proveídos por las Uniones de Crédito incluyen:

- Recibir dinero de sus asociados en forma de aportes.
- Proveer de préstamos a sus asociados
- Participar en varios fondos mutuos y de financiamiento administrados por La Liga

- Ser agente de cobro de electricidad, agua, gas, teléfono, pago de impuestos, etc.
- Comprar bonos del estado
- Otras actividades aprobadas por la autoridad competente.

Las Uniones no están habilitadas para recibir depósitos en forma de ahorros. Los miembros adquieren certificados de aportaciones, los cuales técnicamente no son depósitos. Por lo tanto las Uniones de Crédito no son consideradas entidades financieras por el Banco Central de China y por ende estas aportaciones no se hallan protegidas por CDIC. Esta podría ser una de las razones por la cual la Ley impone algunas condiciones así como limitaciones a las posibilidades de servicios financieros que pueden las Uniones de Crédito proveer a sus asociados. Por ejemplo, no están habilitadas a brindar servicios a no socios, el límite máximo de los préstamos no debe de superar al de los aportes y ningún miembro puede tener préstamos que excedan el 10% del total de aportes y reservas. Además, los aportes de los socios no pueden pasar los 1.000.000 NT\$.

Los excedentes de cada ejercicio son distribuidos de acuerdo al siguiente orden:

- Compensación de pérdidas acumuladas (si existen)
- Pago de interés
- Reservas no menos del 20%
- Aporte a fondos públicos de beneficencia y fondo de educación no menos del 5%
- Pago de dividendos

La asamblea anual de socios es la máxima autoridad de la Unión de Crédito. El acto asambleario puede iniciarse con la presencia de un mínimo de 20% de la masa societaria. En la asamblea se elige un Consejo Directivo compuesto de entre 7 a 21 miembros y un Consejo de Supervisión o Junta de Vigilancia, la que se puede componer de entre 5 a 15 miembros. Ninguno de estos directivos puede recibir remuneración por este cargo. De entre los miembros del Consejo se elige uno para officiar de presidente del Consejo, así como los responsables de los comités de crédito y educación. Un gerente general es el encargado de la administración diaria de la Unión y el total de personal contratado es directa función del nivel de operaciones. En los estadios iniciales de las Uniones, son los directivos quienes llevan a cabo esta responsabilidad.

La Liga de Uniones de Crédito de la Republica de China es la institución que aglutina a todas las Uniones de Crédito de Taiwán. La Ley respectiva asigna a la Liga con varias responsabilidades de entre las que sobresalen las siguientes:

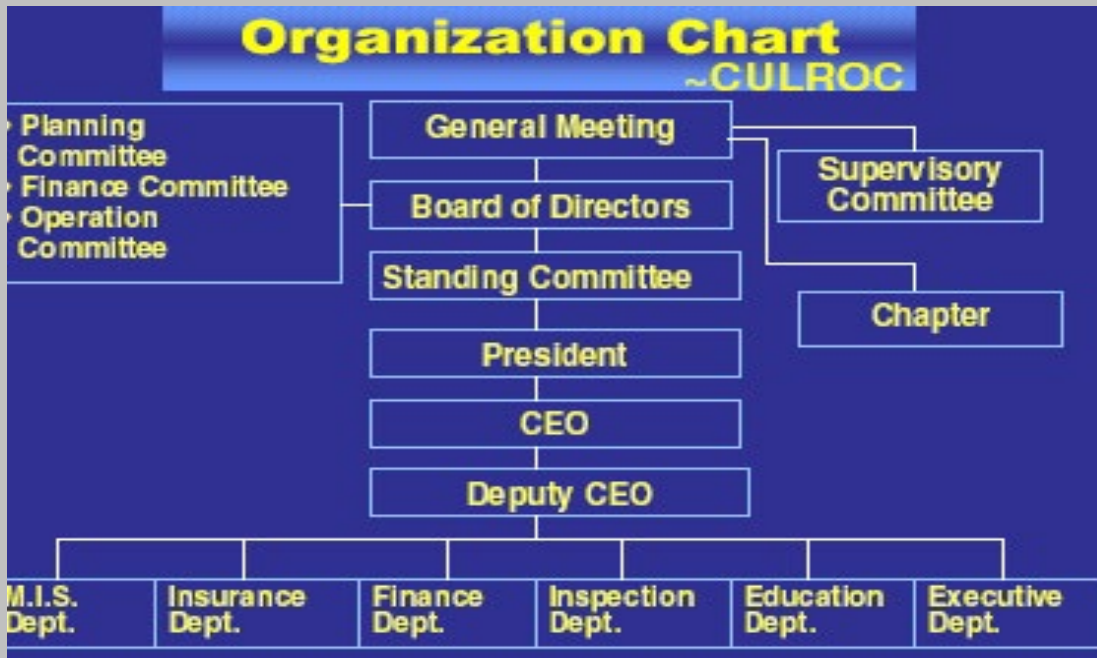
- Supervisión de la institucionalización de todas las Uniones de acuerdo a la Ley.
- Provisión de asistencia en programas educativos
- Aprobación de la creación de nuevas Uniones de Crédito
- Monitorear, supervisar y auditar todas las Uniones de Crédito en el país.

La actividad llevada a cabo por la Liga es supervisada por el Ministerio del Interior y el Ministerio de Finanzas. La Liga debe de presentar informes de las operaciones de las Uniones a las autoridades dentro de los tres meses de cada año nuevo.

Uno de los servicios que La Liga provee a sus miembros y debe de ser resaltado es la cantidad de montos fondos mutuales administrados por las Uniones de la Crédito, tales como protección de ahorros, seguros de vida,

La Liga se organiza en 15 capítulos localizados en 15 municipios en cuatro áreas, norte, sur, este, oeste. La organización interna de CULROC se describe en el siguiente cuadro.

Gráfico 8



Fuente: CULROC Annual Report 2004

Desempeño Financiero

Las estadísticas originadas en CULROC muestran que a finales del año 2004, existían un total de 342 Uniones de Crédito en Taiwán con una membresía de 192.584 personas. El total de aportes de los mismos equivalían a 588.600.000 USD y la cartera de préstamos se aproximaba a los 368.000.000 USD.

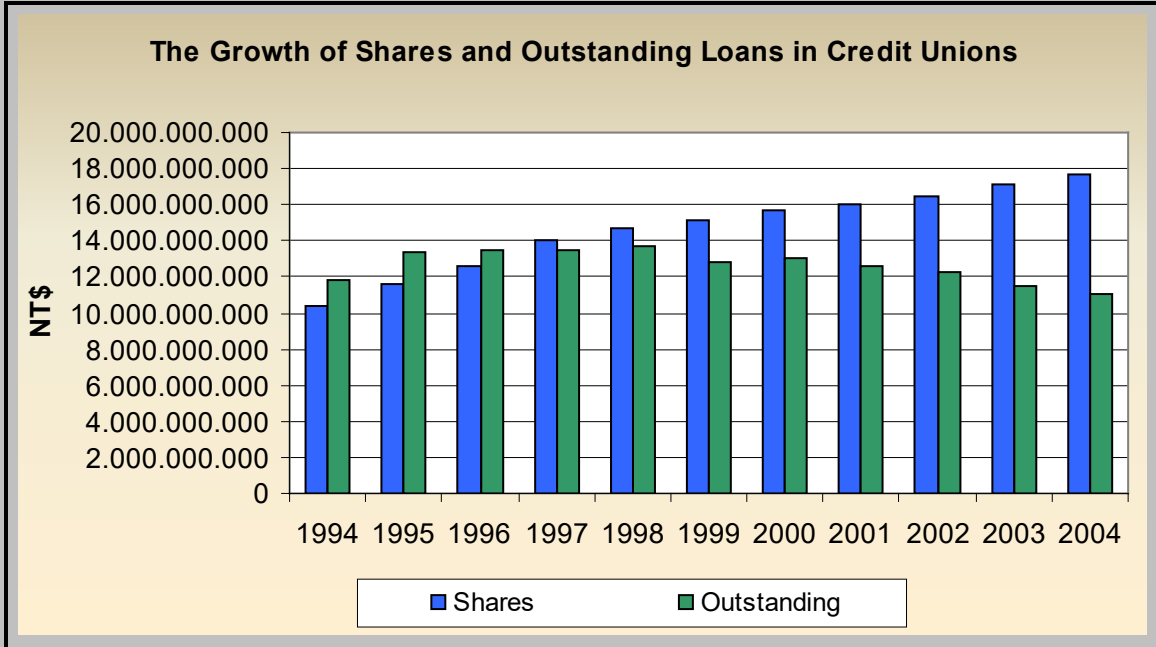
Desde el año 1994 y hasta el 2004, el número de Uniones de Crédito disminuyó en 20, sin embargo el total de miembros se incrementó en 20%. Como resultado, el total de aportes se incrementó en 70%, yendo de 344.400.000 USD hasta 588.600.000 USD, y el valor del aporte per capita pasó de 64.500 USD a 91.700 USD en el mismo periodo.

El comportamiento de la cartera de créditos presenta dos diferentes periodos. Un incremento en la tendencia que va desde 1994 (11.800.000.000 USD) hasta el año 2000 (13.000.000.000 USD). Luego, se da una disminución llegando al año 2004 a una cartera de 11.000.000.000.000 USD. En otros términos en los diez años de análisis, la cartera de préstamos no ha cambiado significativamente. En términos per capita, en el año 1994 el promedio de préstamos por socio fue de 73.746 USD y para el año 2004 bajo a 57.425

USD indicando que los miembros de las Uniones de Crédito tienen una mayor demanda por los servicios de ahorro que de créditos.

Como resultado del crecimiento en el número de miembros, el total de activos de las Uniones de Crédito se ha incrementado casi 50% entre 1994 y el 2004, yendo de 476.000.000 USD a 738.000.000 USD. De igual manera las reservas siguieron el mismo camino yendo de 29.000.000 USD a 51.000.000 USD en el mismo periodo de tiempo.

Gráfico 9

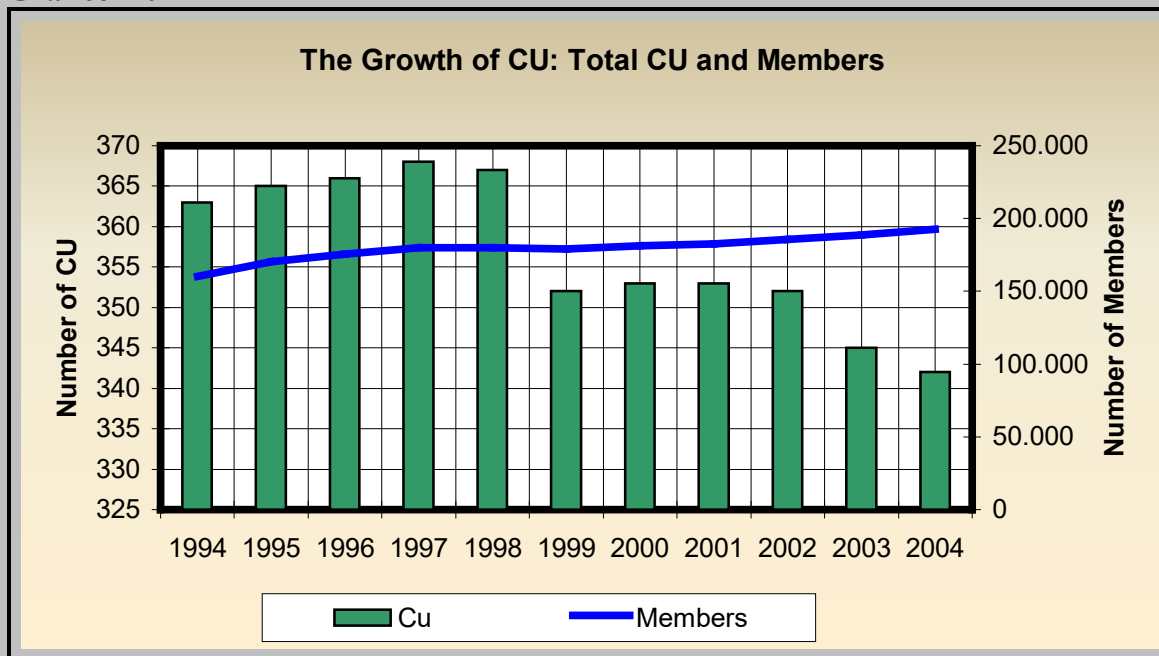


Mecanismo de Regulación y Supervisión

La Liga de Uniones de Crédito de la Republica de China (CULROC) se halla a cargo de la supervisión de las Uniones de Crédito en la Republica de China según lo establecido en el Artículo 27 de la Ley de Uniones de Crédito. Debido a que las Uniones no son consideradas como entidades financieras entonces no son supervisadas por Comisión de Supervisión Financiera (FSC) ni tampoco por la Corporación Central de Seguros sobre Ahorros (CDIC), por lo cual tampoco se hallan obligadas a publicar sus balances ni informes financieros. Por lo tanto, la Liga se halla actualmente trabajando en el desarrollo de un sistema de regulación y monitoreo bajo el título de “Sistema Prudencial de Monitoreo”. Este sistema combinará tres elementos, a saber “La Competencia sobre Calidad del Negocio Financiero de la Unión”, “El Sistema de Calificación” y “Standard Financieros”⁶ a ser aplicados a todas las Uniones de Crédito.

⁶ CU Business Competition Regulation, the CU Grading Regulation and the Financial Standards

Gráfico 10



Recuadro 5: Algunos datos estadísticos de las Uniones de Crédito

- 1) *Como las Uniones de Crédito no pueden por impedimentos legales aceptar depósitos en forma de ahorros, el valor del aporte es un buen proxy para clasificarlas. Por lo tanto de acuerdo al valor de los aportes, tres categorías se pueden identificar. La mayoría de ellas se halla entre 300.000 y 1.500.000 USD de aportes; Este grupo combinado con las de mayor aporte superior a 1.500.000 USD- se tienen que ellas representan el 84%.*
- 2) *Tomando como referencia la ubicación geográfica (urbana y rural, los datos indican que la mayoría se hallan en el área rural (63%) y controla el 60% de los aportes del movimiento.*
- 3) *Los orígenes de las Uniones de Crédito se hallan en el trabajo principalmente de la Iglesia Católica y de la Presbiteriana. Por ello la idea de este tipo de organización económica y social también tiene fuerte difusión entre los aborígenes de Taiwán. A fines de Diciembre el año 2004, existían 115 Uniones de Crédito aborígenes con un total de 50.970 miembros, con un total 111.334.057 USD.*
- 4) *La mayoría de las Uniones de Crédito empezaron en las iglesias y luego fueron abriéndose hacia la comunidad de modo tal a disminuir sus costos por economía de escala, a la par de compartir con sus compueblanos los beneficios de este tipo de organización. De acuerdo con el Anuario de CULROC del 2004, 63% de las Uniones de Crédito se hallan organizadas en base a lazos comunitarios, su membresía representa el 60% del total de asociados a las Uniones y tienen el 63% de los aportes.*

Fuente: Anuario 2004 de CULROC

La Competencia sobre Calidad del Negocio Financiero de la Unión

Esta compuesto de 13 indicadores en los cuales las Uniones serán evaluadas cada mes. Al final del año, La Liga clasificará a las Uniones de acuerdo a los puntos alcanzados en tres categorías A, B y C..

Los indicadores son:

- Incremento en el número de socios.
- Incremento en el total de aportes.
- Reuniones del Consejo Directivo
- Auditorias mensuales internas
- Confección regular de los informes financieros.
- Ratio de ahorros
- Capacitación para líderes y actividades sociales
- Contratación de empleados
- Programa de educación y visitas de campo
- Pagos de obligaciones a CULROC
- Participación en programa de seguros de La Liga
- Provisión de fondos de estabilización
- Invitación a los delegados de los Capítulos a participar en las reuniones del Consejo.

El Sistema de Calificación

Esta regulación proveerá de una clasificación basada en los resultados de las operaciones de las Uniones. De acuerdo con ese ranking se tomarán decisiones sobre la frecuencia de las auditorias y asesoramientos.

El instrumento de asesoramiento consta de 55 ítems agrupados en 8 categorías. Cada ítem tiene asignado un escala que, que todos juntos suman 134 puntos. El porcentaje de cumplimiento dará lugar a la clasificación.

Las categorías que agrupan a los ítems son:

- 1) Capacidad Contable
- 2) Eficiencia en el control interno
- 3) Eficiencia en la auditoria financiera por parte de la Junta de Vigilancia.
- 4) Administración del riesgo
- 5) Nivel de uso de TI
- 6) Eficiencia del Consejo Directivo
- 7) Eficiencia en las operaciones
- 8) Otros

Estándares Financieros

Los estándares financieros se basan el Sistema de Monitoreo de PERLAS desarrollado por el Concilio Mundial de Uniones de Créditos. Cada letra de PERLAS, por su nombre original en inglés mide un área de la Unión de Crédito: protección, eficiencia en la estructura financiera, calidad de los activos, Porcentaje de retorno y costos, liquidez y señales de crecimiento⁷.

Tabla 8: Sistema de Clasificación de las Uniones de Crédito

Tipo	Calificación	Acción a tomar
A	1/5	Visitas de asesoría según pedido de la Unión
B	1/5 a 1/4	Visitas de asesoría a la Unión al menos dos veces al año.
C	1/4 a 1/3	Visitas de asesoría a la Unión al tres dos veces al año.
D	Menos que 1/3	Visitas de asesoría a la Unión en cualquier momento

Fuente: CULROC Annual Report 2004

⁷ Ver Anexos para una explicación de cada area y sus indicadores.

CONCLUSIONES

Cada una de las tres instituciones estudiadas en este reporte tiene diferentes segmentos de Mercado. Las Cooperativas de Crédito son administradas como un banco; el departamento de crédito de la asociación de agricultores y pescadores están mas orientadas al sector agrícola; y las uniones de crédito se hallan formadas por personas de la misma comunidad o que tiene lazos comunes.

La participación de estas entidades financieras no comerciales dentro del sistema financiero de Taiwán es muy pequeña, por lo cual su valor e impacto debe ser medido desde el punto de vista de proveer servicios a la población que no es atractiva a la banca comercial.

La especialización de las Cooperativas en Taiwán favorece una mayor eficiencia en los servicios proveídos a los miembros. La eficiencia financiera de las cooperativas es alta como se demuestra por el hecho de que el sistema de supervisión y evaluación tanto de las entidades financieras comerciales como no comerciales es la misma. La experiencia en Taiwán ha demostrado una vez más que la actividad agrícola necesita un tipo especial de bancos. Es muy difícil que un banco comercial guiado por la lógica del mercado, oferta y demanda, provea servicios financieros para la comunidad agrícola en su amplia acepción.

La situación de las Uniones de Crédito es injusta. A efectos de salvar las limitaciones impuestas por la Ley en cuanto a captación de ahorros, deben de crear constantemente diversos tipos de instrumentos de modo tal a satisfacer la demanda de ahorro de sus socios. Esto de hecho no es lo correcto. Además, el hecho de que las Uniones de Crédito no se hallen dentro del esquema de seguros del CDIC presenta un amenaza para la seguridad de los socios de las Uniones. Sin embargo, se rescata el hecho de que CULROC se halla trabajando en la creación de un marco jurídico de supervisión y seguros sobre ahorros.

La situación de las Cooperativas en Paraguay se puede relacionar con los tres tipos de entidades descritas en este reporte. Por un lado las Cooperativas de Ahorro y Crédito (top 10) son muy similares en sus operaciones con las de Crédito de Taiwán. El mismo esquema de supervisión que en Taiwán se les puede aplicar, o sea equiparlas con los bancos comerciales. El funcionamiento de los departamentos de crédito de las asociaciones de agricultores y pescadores se aplica a las cooperativas de producción de Paraguay. Por ultimo, las Uniones de Crédito, son similares a aquellas pequeñas cooperativas paraguayas muy localizadas en una cierta área geográfica o recientemente creadas.

INCOOP la institución encargada de la supervisión de las cooperativas acaba de lanzar su Marco Regulatorio y de Supervisión de Cooperativas. De lo analizado el sistema de alerta temprano-early warning system- bien podría ser mas en detalle analizado para incorporarlo al marco de supervisión. De igual modo la experiencia del CDIC es

enriquecedora ya que INCOOP se halla actualmente trabajando en la preparación de una propuesta sobre protección a los ahorros de los cooperativistas.

REFERENCIAS

Central Bank of China (Taiwan) Financial Institutions Accessed on 17/08/05
<http://www.cbc.gov.tw/EngHome/Ebankexam/List.asp>

Credit Union Movement in Taiwan. Accessed on August 26, 2005.
http://www.iru.de/publikationen_en/publikationen/courier/1-02/english-5.html

CULROC (2005) Annual Report 2004. Credit Union League of the Republic of China.

CULROC (2005). Credit Union in Taiwan. Credit Union League of the Republic of China. Presentation in power point.

History of the Credit Union in Tw. Accessed on 17/08/05
http://www.iru.de/publikationen_en/publikationen/courier/1-02/english-5.html
IRU Courier 1/02 Internationale Raiffeisen-Union (IRU) CREDIT UNION

Leou, Chia-feng “Politics of Financial Reform in Taiwan: the DPP’s policy U-turn of the reform of the credit departments of farmers’ and fishermen’s associations.” Paper for the Second Conference of the European Association of Taiwan Studies. Ruhr Univestiy Boschum, Germany, 1-2 April 2005.

Ministry of Finance. Bureau of Monetary Affairs. Year book of 2001. Taipei, Taiwan

MOVEMENT IN TAIWAN Credit Union League of the Republic of China
Taichung, Taiwan Accessed on 17/08/05 in
http://www.iru.de/publikationen_en/publikationen/courier/1-02/english-5.html

Rhung-Jieh, Woo (2004) Review and Outlook of Agricultural Finance System in Taiwan. Food and Fertilizer Technology Center. Taiwan. 10 pp.

Richardson, D. (2002). PEARLS Monitoring System. WOCCU. Madison.USA

Szu-yin Ho and Jih.chu Lee. (2001). The Political Economy of Local Banking in Taiwan. Accessed on November 18, 2005. <http://www.npf.org.tw/English/Publication/FM/FM-R-090-069.htm>

Taiwan Yearbook 2003. Chapter 6. Taipei: Central News Agency. Cited in Leou, Chia-feng “Politics of Financial Reform in Taiwan: the DPP’s policy U-turn of the reform of the credit departments of farmers’ and fishermen’s associations.” Paper for the Second Conference of the European Association of Taiwan Studies. Ruhr Univestiy Boschum, Germany, 1-2 April 2005.

The Cooperative League of the Republic of China.(2005) Cooperative Enterprise Yearbook 2004. Taipei, Taiwan.

The Government of Taiwan (2002) The Cooperatives Act. August 15, 2005 <http://law.moj.gov.tw/Eng/Fnews/FnewsContent.asp?msgid=1215&msgType=&keyword=undefined>

The Government of Taiwan (1993) The Credit Cooperatives Act of the R.O.C. Accessed on August 15, 2005 <http://law.moj.gov.tw/Eng/Fnews/FnewsContent.asp?msgid=221&msgType=&keyword=undefined>

The Government of Taiwan (2002) The Credit Union Act. Accessed on August 15, 2005 <http://law.moj.gov.tw/Eng/Fnews/FnewsContent.asp?msgid=637&msgType=&keyword=undefined>

The Organic Act of Executive Yuan Financial Supervisory Commission. Accessed on August 26, 2005 <http://www.boe.gov.tw/mp.asp?mp=32>

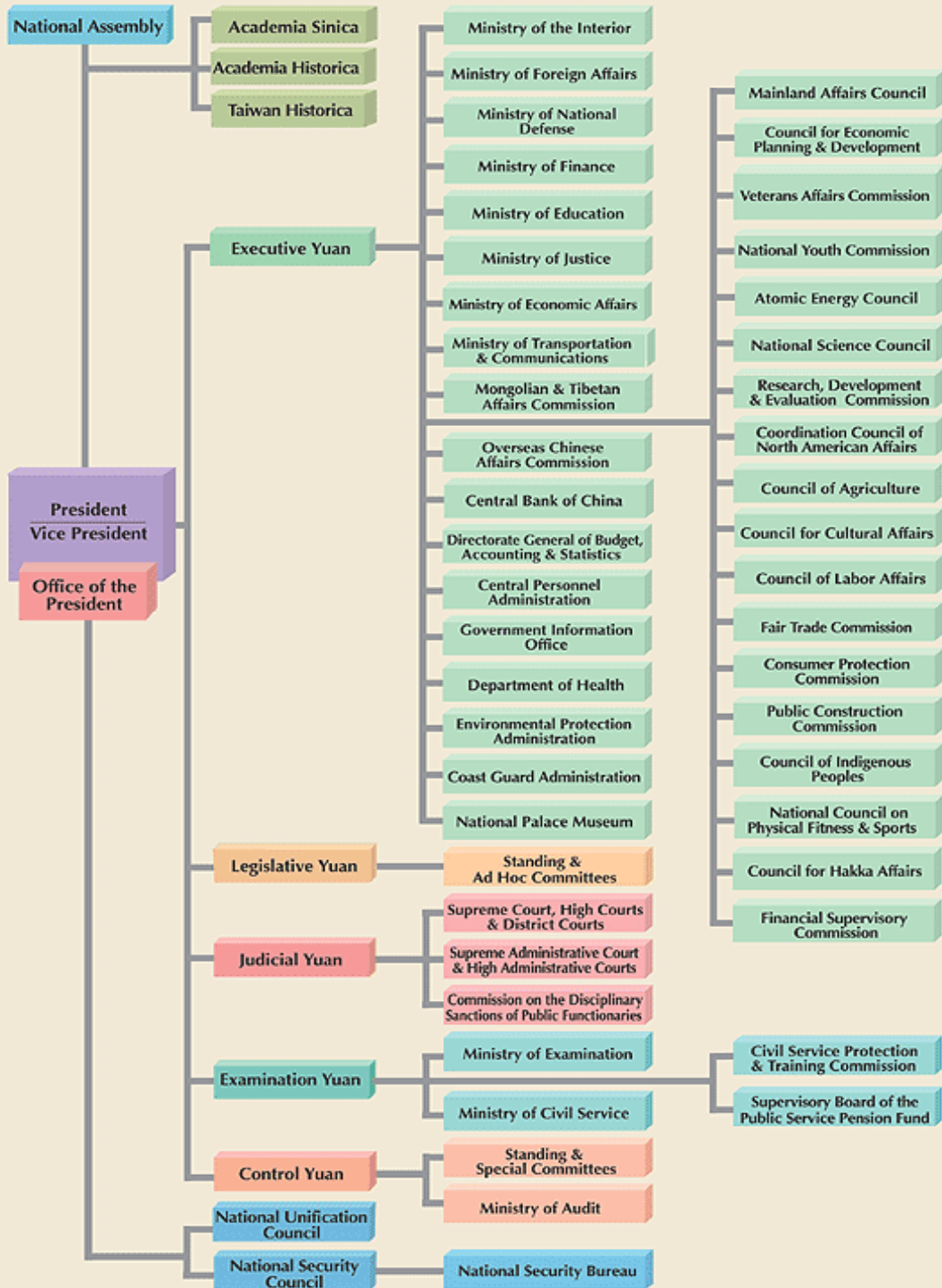
The Central Deposit Insurance Corporation (CDIC). Accessed on August 26, 2005. <http://www.cdic.gov.tw/dp.asp?mp=2>

The Government of Taiwan (2002) The Council of Agriculture. Accessed on August 15, 2005 <http://eng.coa.gov.tw/>

Anexos



Organization of the Central Government



Estructura del Producto Interno Bruto

Año	Agricultura	Industria	Servicios
1988	4,57	40,68	54,75
1989	4,39	37,92	57,69
1990	4,17	41,23	54,60
1991	3,78	41,07	55,15
1992	3,59	40,08	56,33
1993	3,63	39,35	57,02
1994	3,51	37,71	58,78
1995	3,47	36,38	60,15
1996	3,19	35,71	61,10
1997	2,55	35,33	62,13
1998	2,48	34,67	62,85
1999	2,57	33,24	64,20
2000	2,09	32,52	65,38
2001	1,96	31,17	66,87
2002	1,86	31,36	66,79
2003	1,80	30,57	67,63
2004	1,74	29,54	68,72

Fuente: DGBAS Executive Yuan

The New Financial Supervisory Framework

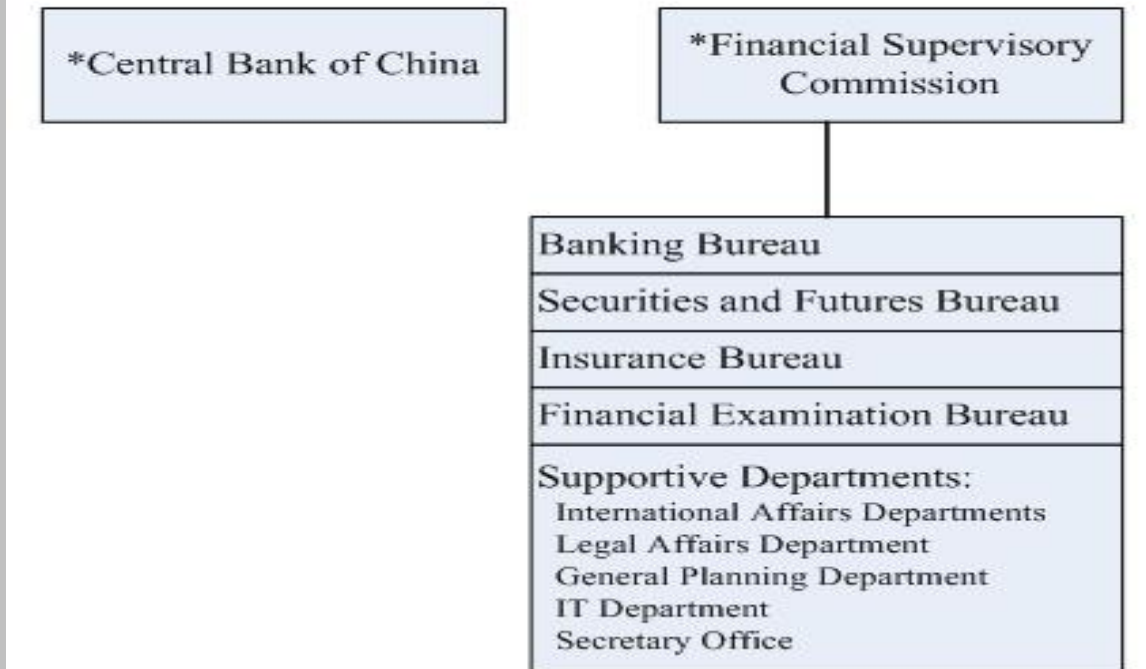
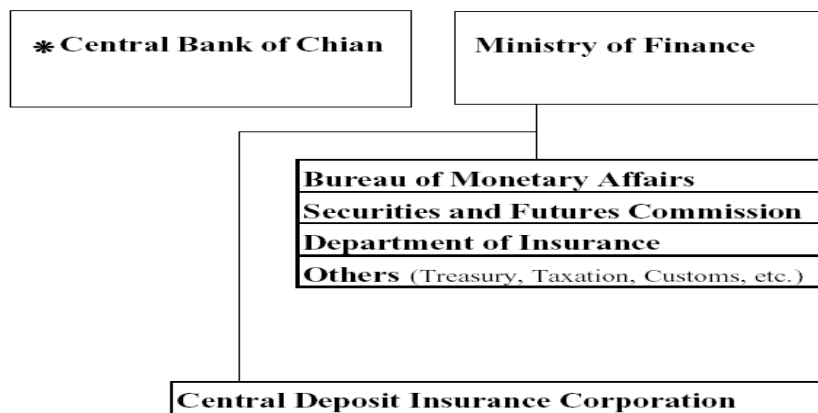


Chart 1:

The Previous Financial Supervisory Framework



*Note: If banking business relates to FX, MOF shall consult with Cnetral Bank before approval

Fuente: <http://www.boma.gov.tw/ct.asp?xItem=31231&CtNode=692>

La Tierra al Agricultor:

La reforma agraria en la Republica de China se basa en la doctrina del Dr. Sun Yat-sen de “la tierra al agricultor”. El mismo se ha implementado gradual y pacíficamente de modo tal a asegurar la reforma de la tierra lo que permitió llegar a cumplir con el rol de “para y por el agricultor”. Los resultados obtenidos han hecho del modelo taiwanés un modelo de reforma agraria en el Sudeste Asiático.

Son tres las etapas que se distinguen en esta reforma:

Primera Etapa: Reducción de la Renta al 37.5% de un

50% inicial, que se dio lugar en el año 1949.

Segunda Etapa: Venta de tierras públicas que ha beneficiado a un total de 290.000 familias y 140.000 hectáreas desde el año 1951.

Tercera Etapa: Tierra al Agricultor, que en 1953 fue designado para que aquellos agricultores que alquilaban tierra pudieran acceder a la tierra que estaban trabajando. De este modo se incrementó la producción, el ingreso y proveyó de material prima para la agroindustria, fundamento del despegue industrial. Un total de 200.000 familias recibieron su tierra para un total 140.000 hectáreas.

Empresas Financieras No-Comerciales

Assets and Net Worth of Financial Institutions (Units: NT\$ 100 MN.)																
End of Period	Total		Domestic Banks		Local Branches of Foreign Banks		Credit Cooperatives		Credit Departments of Farmers' & Fishermen's Associations		Postal Savings System		Trust and Investment Companies		Bills Finance Companies	
	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth	Assets	Net Worth
1993	177 193	8 647	104 404	6 107	5 241	218	17 699	691	19 047	442	19 034	336	5 202	579	6 566	274
1994	192 284	10 284	121 017	7 324	5 950	253	19 564	842	14 186	524	19 802	339	5 050	681	6 715	321
1995	208 424	11 210	132 060	7 922	6 736	313	19 196	931	14 706	587	21 852	353	4 073	600	9 801	504
1996	228 612	13 073	144 127	9 259	7 408	357	19 016	1 074	14 771	648	24 628	352	4 301	673	14 362	710
1997	241 217	15 258	155 028	10 831	9 753	426	14 023	818	15 297	704	25 589	360	4 886	1 156	16 641	962
1998	261 550	17 861	175 479	13 392	8 738	427	12 518	798	15 729	738	25 820	347	4 328	1 096	18 938	1 063
1999	279 589	18 808	192 601	15 066	9 004	390	10 720	663	16 474	771	29 119	340	2 689	311	18 982	1 267
2000	298 309	19 390	207 751	15 991	13 187	475	9 599	576	16 280	718	31 035	69	2 137	229	18 320	1 332
2001	305 458	19 437	217 408	15 964	13 233	508	8 043	527	15 173	803	32 370	196	2 218	168	17 013	1 271
2002	307 733	17 517	220 971	14 228	14 091	542	7 745	466	14 494	761	32 536	160	2 019	119	15 877	1 241
2003	329 987	18 085	237 408	14 420	18 368	551	7 449	413	14 883	758	33 809	472	1 940	114	16 130	1 357
2004	351 171	19 532	255 053	15 744	19 842	608	6 769	409	15 170	768	35 545	509	1 851	102	16 942	1 392

Empresas Financieras No-Comerciales

Loans of the Banking System (Unit: NTS 100 MN)						
En of the Period	Total	Domestic Banks	Local Branches of Foreign Banks	Trust and Investment Companies	Credit Co-operatives	Credit Department of Farmers' and Fishermen's Associations
1993	87 080	65 461	2 634	2 761	9 213	7 011
1994	101 204	77 819	2 806	2 205	10 204	8 170
1995	110 140	85 369	3 252	2 160	10 364	8 995
1996	114 196	90 276	3 495	2 199	9 625	8 601
1997	127 492	105 953	4 083	2 460	7 396	7 600
1998	133 629	114 059	3 899	1 940	6 553	7 178
1999	138 816	121 483	3 889	1 274	5 468	6 701
2000	145 122	128 962	3 993	899	4 917	6 351
2001	140 981	127 151	3 795	684	3 873	5 478
2002	137 755	125 049	3 681	505	3 601	4 920
2003	143 775	131 311	3 736	537	3 571	4 620
2004	159 201	145 987	4 304	625	3 533	4 752

Source: Central Bank of China

Non-performing Loan Ratio Statistics (Unit: %)						
End of Period	Total	Domestic Banks (include Trust and Investment Companies)	Domestic Banks	Local Branches of Foreign Banks	Credit Co-operatives	Credit Departments of Farmers' and Fishermen's Associations
1995	3,00	2,88	2,85	0,82	3,12	5,07
1996	4,15	3,74	3,70	1,00	6,13	8,24
1997	4,18	3,74	3,71	1,07	6,19	10,68
1998	4,93	4,41	4,37	1,65	7,55	13,10
1999	5,67	4,96	4,88	3,20	10,54	16,03
2000	6,20	5,47	5,34	3,22	12,45	17,91
2001	8,16	7,70	7,48	3,53	11,66	19,37
2002	6,84	6,39	6,12	2,36	10,34	18,62
2003	5,00	4,57	4,33	1,51	6,91	17,57
2004	3,28	2,95	2,78	1,03	3,17	14,51

Empresas Financieras No-Comerciales

Deposits of the Banking System (Unit:NT\$ 100 MN)						
End of Period	Domestic Banks	Local Branches of Foreign Banks	Trust and Investment Companies	Credit Cooperatives	Credit Departments of Farmers' and Fishermen's Associations	Postal Savings System
1993	60 702	1 225	3 611	14 935	10 586	16 073
1994	70 183	1 483	2 766	16 510	12 215	17 574
1995	78 061	1 887	2 607	16 202	12 535	19 624
1996	86 068	2 390	2 664	16 223	12 751	22 279
1997	99 248	3 585	2 645	11 950	13 026	22 358
1998	112 500	3 594	2 050	10 664	13 491	22 680
1999	122 419	4 084	1 563	9 226	14 166	25 534
2000	131 304	5 470	1 049	8 229	13 924	28 297
2001	140 610	4 889	1 171	6 996	13 053	30 412
2002	144 679	4 944	1 162	6 651	12 472	30 615
2003	153 911	5 552	1 188	6 568	12 761	31 135
2004	164 954	5 878	1 212	6 283	13 324	33 260

The Growth of Credit Unions				
End of Period	Number of Credit Unions	Total of Members	Total Shares (NT\$)	Outstanding Loans (NT\$)
1994	363	160.038	10.332.480.593	11.802.082.525
1995	365	170.322	11.642.201.763	13.350.201.160
1996	366	175.772	12.564.681.856	13.455.553.565
1997	368	180.146	13.993.171.590	13.493.052.806
1998	367	179.998	14.688.442.155	13.735.120.714
1999	352	179.175	15.142.386.754	12.787.465.743
2000	353	181.172	15.744.174.627	13.060.882.052
2001	353	182.624	15.985.872.150	12.574.771.749
2002	352	185.714	16.516.164.101	12.217.255.243
2003	345	188.651	17.079.881.834	11.503.614.224
2004	342	192.584	17.658.644.690	11.059.137.118

Source. CULROC. Annual Report 2004

Size of CU according to the value of Shares

Size	Range of Shares	Total/Percentage
Small	Under 300,000 USD	52/16
Medium	300,000 to 1,500,000 USD	86/54
Large	Over 1,500,000 USD	104/30

Classification of CU according to their location

	Credit Unions	Members	Shares (USD)
Urban	128	71,610	210,423,144
Rural	214	120,974	317,962,095
Total	342	192,584	528,385,239

Non-aboriginal and aboriginal CU

	Credit Unions	Members	Shares (USD)
Non-aboriginal	227	141,614	417,051,182
Aboriginal	115	50,970	111,334,057
Total	342	192,584	528,385,239

Type of Common Bonds in the CU

	Credit Unions	Members	Shares (USD)
Community	215	127,783	330,534,244
Group	117	56,326	170,140,727
Other	10	8,475	27,710,268
Total	342	192,584	528,385,239

Total Financial Institutions (Head Office and Branches)

End of Period	Domestic Banks	Local Branches (1)	Credit Coops	F & F Associ (2)	Trust & Inv. Co.	Bill Finan. Co. (3)	Postal Service
1993	1 423	55	556	1 134	67	24	1244
1994	1 619	57	604	1 177	59	25	1261
1995	1 849	58	629	1 242	54	39	1270
1996	1 978	65	668	1 284	60	43	1274
1997	2 223	69	569	1 305	66	48	1277
1998	2 452	72	500	1 321	47	55	1289
1999	2 628	71	466	1 334	39	62	1297
2000	2 746	70	442	1 336	39	68	1306
2001	3 058	69	412	1 212	36	63	1317
2002	3 120	68	395	1 165	32	59	1321
2003	3 223	69	376	1 146	31	59	1323
2004	3 238	67	351	1 145	29	58	1321

Source: Bureau of Monetary Affairs

(1) Of foreign banks

(2) Credit Department of Farmers' and fishermen's association

(3) Bill Finance Companies

Participation of Credit Cooperatives in the Financial System

End of Period	Financial System		Credit Coops	
	Net Worth		Net Worth	% Net Worth
1993	288		23	7.99%
1994	343		28	8.19%
1995	374		31	8.30%
1996	436		36	8.22%
1997	509		27	5.36%
1998	595		27	4.47%
1999	627		22	3.53%
2000	646		19	2.97%
2001	648		18	2.71%
2002	584		16	2.66%
2003	603		14	2.28%
2004	651		14	2.09%

Source: Bureau of Monetary Affairs
Market Share of Total Loans by Credit Coops in the Financial System

End of Period	Domestic Banks	Local Branches (1)	Trust & Investment Companies	Credit Cooperative	F & F Associations (2)
1993	75.17	3.02	3.17	10.58	8.05
1994	76.89	2.77	2.18	10.08	8.07
1995	77.51	2.95	1.96	9.41	8.17
1996	79.05	3.06	1.93	8.43	7.53
1997	83.11	3.20	1.93	5.80	5.96
1998	85.36	2.92	1.45	4.90	5.37
1999	87.51	2.80	0.92	3.94	4.83
2000	88.86	2.75	0.62	3.39	4.38
2001	90.19	2.69	0.49	2.75	3.89
2002	90.78	2.67	0.37	2.61	3.57
2003	91.33	2.60	0.37	2.48	3.21
2004	91.70	2.70	0.39	2.22	2.98

Source: Bureau of Monetary Affairs
(4) Of foreign banks
(5) Credit Department of Farmers' and fishermen's association

Non-Performing Loans in Taiwan's Financial System
Unit = %

End of Year	Total of System	Domestic Banks	Local Branches (1)	Trust & Inv. Co.	Credit Coops	F & F Associat.(2)
1995	3.00	2.85	0.82	0.03	3.12	5.07
1996	4.15	3.70	1.00	0.04	6.13	8.24
1997	4.18	3.71	1.07	0.03	6.19	10.68
1998	4.93	4.37	1.65	0.04	7.55	13.10
1999	5.67	4.88	3.20	0.08	10.54	16.03
2000	6.20	5.34	3.22	0.13	12.45	17.91
2001	8.16	7.48	3.53	0.22	11.66	19.37
2002	6.84	6.12	2.36	0.27	10.34	18.62
2003	5.00	4.33	1.51	0.24	6.91	17.57
2004	3.28	2.78	1.03	0.17	3.17	14.51

Source: Bureau of Monetary Affairs
(6) Of foreign banks
(7) Credit Department of Farmers' and fishermen's association

 Institutional Market Share of Total Savings in the Financial System of Taiwan
 Units= %

End of Year	Domestic Banks	Local Branches (1)	Trust & Inv. Co.	Credit Coops	F & F Associat. (2)	Postal Savings
1993	56.66	1.14	3.37	13.94	9.88	15.00
1994	58.13	1.23	2.29	13.67	10.12	14.56
1995	59.63	1.44	1.99	12.38	9.57	14.99
1996	60.45	1.68	1.87	11.39	8.96	15.65
1997	64.95	2.35	1.73	7.82	8.52	14.63
1998	68.19	2.18	1.24	6.46	8.18	13.75
1999	69.17	2.31	0.88	5.21	8.00	14.43
2000	69.74	2.91	0.56	4.37	7.40	15.03
2001	71.33	2.48	0.59	3.55	6.62	15.43
2002	72.15	2.47	0.58	3.32	6.22	15.27
2003	72.90	2.63	0.56	3.11	6.04	14.75
2004	73.34	2.61	0.54	2.79	5.92	14.79

Source: Bureau of Monetary Affairs

(8) Of foreign banks

(9) Credit Department of Farmers' and fishermen's association



