



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

Serie Técnica de Estudios - N° 010

**Análisis de Cooperativas de Ahorro y Crédito
supervisadas por la Superintendencia
de Bancos e Instituciones Financieras**

Autor: Mónica Téllez C.

Fecha: Octubre de 2007

**Unidad de Desempeño del Sistema Bancario
Departamento de Análisis Financiero
Dirección de Estudios y Análisis Financiero**

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) - Chile



Los documentos de la Serie Técnica son de exclusiva responsabilidad de su o sus autores y no reflejan necesariamente la opinión de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

La difusión de estos trabajos persigue contribuir al análisis y discusión de temas vinculados con la industria bancaria, el sistema financiero y los mercados de capital, y con su supervisión.

SBIF
Moneda 1123, Santiago de Chile
Casilla 15-D

Mail: publicaciones@sbif.cl
Web: www.sbif.cl

I. Introducción

El objeto de este informe es entregar una visión general del mercado de las Cooperativas de Ahorro y Crédito fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), así como un análisis financiero de las principales cifras e indicadores.

II Visión general del mercado

Las cooperativas son asociaciones que, de conformidad con el principio de la ayuda mutua, tienen por objeto mejorar las condiciones de vida de sus socios presentando las siguientes características: los socios tienen iguales derechos y obligaciones; el ingreso y retiro de los socios es voluntario; deben distribuir el excedente correspondiente a operaciones con sus socios, a prorrata de aquéllas; deben observar neutralidad política y religiosa; desarrollar actividades de educación cooperativa y procurar establecer entre ellas relaciones federativas e intercooperativas¹.

A diferencia de los bancos, en los cuales sus accionistas son los dueños de la propiedad y en que la toma de decisiones relevantes se somete a votación (el número de votos que posee un accionista está estrechamente relacionado al número de acciones que posea), en las cooperativas de ahorro y crédito los propietarios son sus socios y cada persona o socio tiene derecho a un voto, independiente de la participación que tenga en el capital. Otra diferencia con los bancos es que sus accionistas tienen variadas restricciones para acceder a créditos de la propia institución, en las cooperativas para acceder a un crédito es necesario ser socio y cumplir con los requisitos de los estatutos.

Las cooperativas en Chile se rigen por el D.F.L. N° 5 de 2003, Ley General de Cooperativas (LGC), del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, sus Artículos N°s 86 al 90 se refieren a las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Éstas tienen por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios. Además de los artículos contenidos en la LGC, se rigen por el Capítulo III.C.2 del Banco Central de Chile (BCCH) y por la Circular N° 108 de la SBIF.

El artículo N° 87 de la LGC establece que todas aquéllas que superen las UF400.000 de patrimonio, quedarán sometidas a la fiscalización y control de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, respecto de las operaciones económicas y financieras que realicen en cumplimiento de su objeto.

Tales cooperativas deberán contar con las instalaciones, recursos humanos, tecnológicos, procedimientos y controles necesarios para desarrollar adecuadamente sus funciones y operaciones; su patrimonio no podrá ser inferior al 10% de sus activos ponderados por riesgo, ni inferior al 5% de sus activos totales y, en lo que sea compatible con su naturaleza, quedarán sujetas a las disposiciones de la Ley General de Bancos (DFL N° 3 1997). En especial se les aplicarán las normas de los Títulos I y XV, con exclusión de sus artículos 123, inciso quinto, y 132, inciso segundo, y sus administradores deberán cumplir los requisitos de integridad contemplados en la letra b) del artículo 28 de la referida Ley.

¹ De acuerdo a la definición de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI), una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada. Las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Siguiendo la tradición de sus fundadores sus miembros creen en los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

Otro aspecto relevante a considerar son las operaciones que le están permitidas a las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la SBIF y que están normadas en el Artículo 86 de la LGC, a saber:

- a) Recibir depósitos de sus socios y de terceros.
- b) Emitir bonos y otros valores de oferta pública.
- c) Contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- d) Adquirir, conservar y enajenar bonos de la deuda interna y cualquiera otra clase de documentos emitidos en serie, representativos de obligaciones del Estado o de sus instituciones.
- e) Conceder préstamos a sus socios y en general, celebrar con ellos operaciones de crédito de dinero, con o sin garantía, reajustables y no reajustables.
- f) Descontar a sus socios, letras de cambio, pagarés y otros documentos que representen obligaciones de pago.
- g) Otorgar préstamos a sus socios, que se encuentren amparados por garantía hipotecaria y mutuos hipotecarios endosables².
- h) Emitir letras, órdenes de pago y giros contra sus propias oficinas o corresponsales.
- i) Previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, conceder a sus socios, préstamos en moneda nacional, mediante la emisión de letras de crédito, de conformidad con lo dispuesto en el Título XIII del decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, que contiene el texto refundido y sistematizado de la Ley General de Bancos.
- j) Adquirir, ceder y transferir efectos de comercio.
- k) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos.
- l) Adquirir, conservar, edificar y enajenar los bienes raíces necesarios para su funcionamiento. Podrán dar en arrendamiento la parte de los inmuebles que no se encuentren utilizando.
- m) Adquirir, conservar y enajenar los bienes corporales muebles necesarios para su servicio o para la mantención de sus inversiones.
- n) Emitir y operar tarjetas de crédito, para sus socios.
- o) Previa autorización del organismo fiscalizador respectivo y cumpliendo los requisitos generales que para el objeto específico ella establezca, podrán ser accionistas o tener participación en una sociedad o cooperativa de apoyo al giro, de conformidad al Párrafo 2, del Título IX del decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, que contiene el texto refundido y sistematizado de la Ley General de Bancos.
- p) Otorgar a sus clientes servicios financieros por cuenta de terceros, en la forma y condiciones que determine el órgano fiscalizador respectivo.
- q) Otras operaciones que autorice el Banco Central de Chile, conforme a sus facultades. Las operaciones antes señaladas sólo podrán ser ejecutadas bajo las condiciones, requisitos y modalidades que establezca el Banco Central de Chile, de conformidad a sus facultades.

Para la realización de las operaciones establecidas en las letras b), h), i), k), n), y en la parte de mutuos hipotecarios endosables de la letra g) las cooperativas de ahorro y crédito deberán contar con un patrimonio pagado igual o superior a 400.000 unidades de fomento y encontrarse sometidas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Según información publicada en la página Web del Departamento de Cooperativas (DECOOP), dependiente del Ministerio de Economía, al cierre del año 2006 existían 52 cooperativas de Ahorro

² La Ley 20.190 de junio de 2007 modificó la Ley General de Cooperativas, permitiendo el otorgamiento de mutuos hipotecarios endosables.

y Crédito, 47 supervisadas por dicho Departamento y 5 por la SBIF. A diciembre de 2006 las colocaciones totales de las entidades ascendían a MM\$624.385, correspondiendo un 88% a las cooperativas sujetas a la supervisión de la SBIF. Las cinco cooperativas bajo la supervisión de la SBIF lo componen: Coopeuch, Coocretal, Oriencoop, Capual y Detacoop.

En el caso de Coopeuch y Coocretal, la SBIF las fiscalizaba con anterioridad a la publicación de la Ley General de Cooperativas del año 2003³. En el caso de Oriencoop, Capual y Detacoop, ingresaron a la supervisión de la SBIF el año 2006. (ver anexo n°1). Coocretal, es la cooperativa de menor tamaño dentro de las fiscalizadas por esta entidad, su patrimonio efectivo era de UF361.181 a junio 2007, inferior a lo señalado en la Ley de Cooperativas (LGC), para efectos de quedar bajo la supervisión de la SBIF.

El mercado objetivo de las cooperativas de ahorro y crédito, apunta a segmentos socioeconómicos medios y bajos de personas y a pequeñas empresas (micro-créditos), siendo el principal producto ofrecido el crédito de consumo. Este mercado también es atendido por algunos bancos de nicho (Falabella, Paris y Ripley) y por las divisiones especializadas de crédito que han formado otros bancos⁴. Coopeuch es la cooperativa de ahorro y crédito de Chile con mayor volumen de actividad, atendiendo a empleados del sector público y del sector privado. En la actualidad cuenta con una red sucursales a lo largo del país y posee un nivel colocaciones comparable a bancos especialistas de consumo y a algunas divisiones especializadas de crédito.

En términos de monto de deuda, un 45% de los créditos otorgados por las cooperativas se ubica en el tramo de deuda inferior a las UF200 (MM\$3,7 aproximadamente). Estos porcentajes son muy similares a los montos de deuda que presentan los bancos especialistas en consumo (50% hasta el mismo tramo). En cuanto al número de deudores del sistema financiero⁵ las cooperativas supervisadas⁶ ocupan un 6% del universo de deudores.

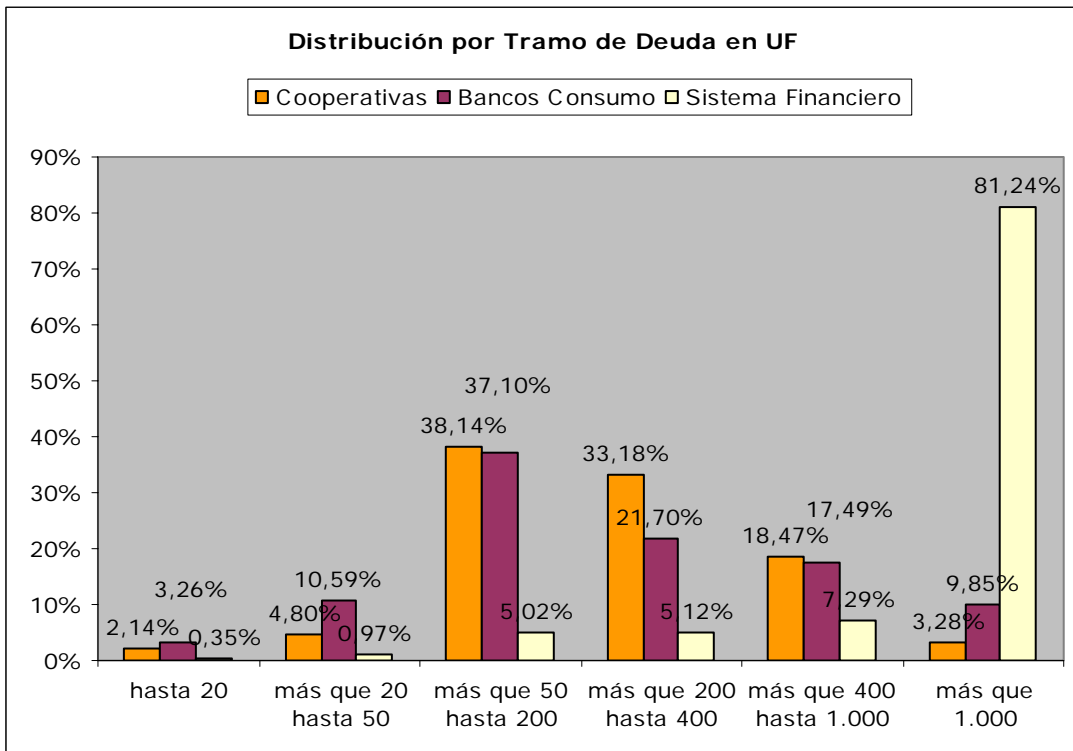
³ El Artículo N°2 del D.L. N° 1097 del año 1975 (modificación a la LGB) estableció la supervisión por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito cuyas captaciones de fondos fuesen superiores a lo señalado por el Consejo Monetario de la época.

⁴ BBVA Express, División de Crédito Especializada del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile; Banco Credichile, División de Crédito Especializada del Banco de Chile; Banco Nova, División de Crédito Especializada del Banco de Crédito e Inversiones; Banefe, División de Crédito Especializada del Banco Santander - Chile; Banco Condell, División de Crédito Especializada de Corpbanca y Atlas, División de Crédito Especializada de Citibank N.A.

⁵ Cuadros publicados en Página Web SBIF: Número de Deudores y Monto de sus Obligaciones. (abril de 2007).

⁶ Se excluye Detacoop.

Cuadro N° 1



III. Análisis Financiero a junio de 2007

Cuadro N° 2 Resumen Principales Indicadores Cooperativas Supervisadas Junio de 2007

	Dic-06	Abr-07	May-07	Jun-07
Actividad: variación real (%) en 12 meses (1)				
Colocaciones totales	48,42	54,31	56,33	43,93
Empresas	372,47	431,58	452,56	57,49
Personas	45,50	51,25	53,30	43,58
- Consumo	43,84	49,38	51,22	41,24
- Vivienda	138,92	131,96	139,49	142,43
Inversiones	67,45	120,52	17,72	20,41
Activos totales	49,49	54,26	57,79	43,32

Depósitos totales	93,84	86,35	82,57	68,79
-------------------	-------	-------	-------	-------

	Jun-06	Dic-06	Abr-07	May-07	Jun-07
Provisiones / Colocaciones totales	3,38	3,47	4,03	3,84	3,80
Colocaciones vencidas/Colocaciones totales	0,18	0,22	0,32	0,32	0,34
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	31,00	31,40	30,81	30,17	29,74

Resultados y Eficiencia (%) (2)

Margen de intereses / Activos totales	17,20	15,83	15,42	15,62	15,10
Resultado operacional bruto / Activos totales	17,04	15,17	15,25	15,25	14,53
Gastos de apoyo operacional / Activos totales	7,33	4,15	6,56	7,06	7,04
Gasto en provisiones / Activos totales	3,22	5,47	3,85	3,17	2,92
Resultado del ejercicio / Activos totales (ROA)	6,48	5,14	4,93	5,09	4,67
Resultado del ejercicio / Capital y reservas (ROE)	20,40	17,53	17,35	18,15	16,94
Gastos de apoyo operc. / Resultado operacional bruto	43,01	27,38	43,04	46,29	48,46
Gasto en provisiones / Resultado operacional bruto	18,90	36,07	25,26	20,77	20,08

Cifras relevantes (MM\$) precios constantes

Colocaciones totales	461.635	559.031	636.914	654.881	664.411
Activos totales	502.822	602.103	691.502	704.331	720.632
Depósitos totales	228.419	288.441	363.033	377.589	385.554
Capital y reservas	159.659	176.526	196.325	197.574	198.787
Resultado del ejercicio					
Resultado del ejercicio (3)	32.570	30.952	34.062	35.863	33.681

Notas:

(1): Las tasas de variación muestran un comportamiento dispar porque las bases de comparación se han alterado al incorporarse nuevas cooperativas de ahorro y crédito entre períodos. En efecto, Oriencoop comenzó el envío de información financiera en junio de 2006, en el mes de noviembre de 2006 lo hizo Capual y en enero de 2007 Detacoop.

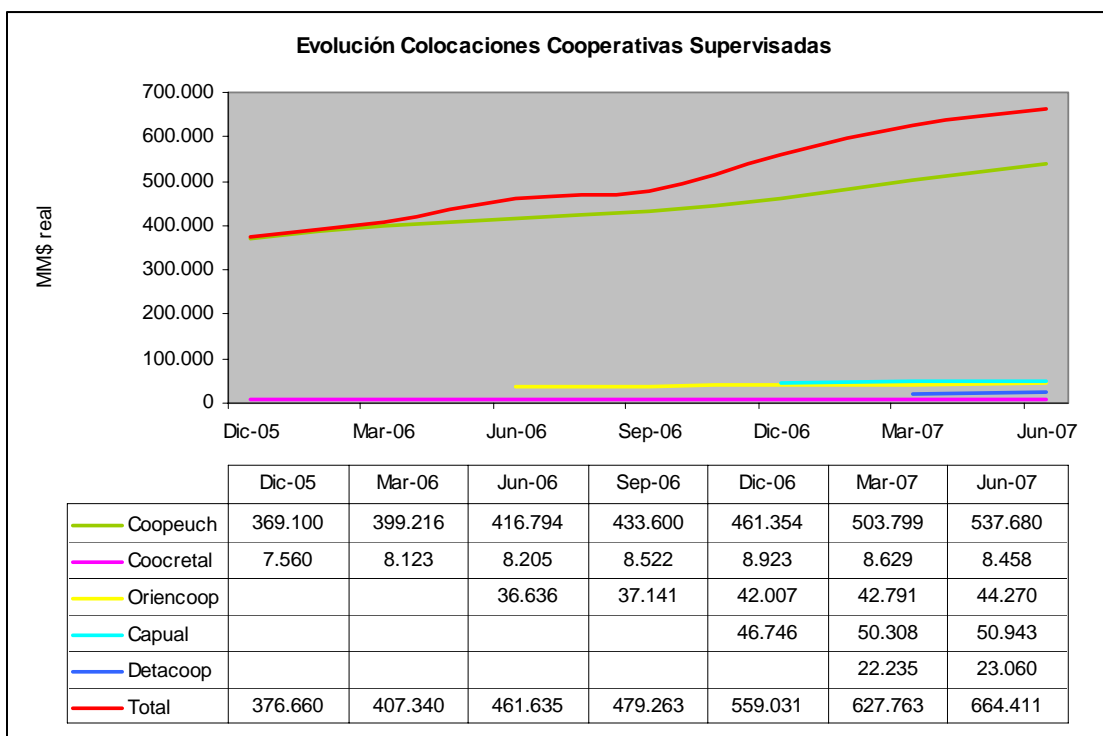
(2): Indicadores calculados en base a cifras anualizadas.

(3): Cifras anualizadas.

Actividad⁷

- Al cierre del mes de junio de 2007, las colocaciones de las cooperativas ascendieron a MM\$664.411, obteniendo un incremento de 44% respecto a igual período del año anterior. Sin embargo, este incremento se reduce a un 28%, considerando sólo a las tres cooperativas⁸ que se encontraban supervisadas en junio de 2006.
- Las colocaciones de Capual y Detacoop representaron un 11% del total de colocaciones de las cooperativas supervisadas al cierre del mes⁹.

Gráfico N° 1



- Las colocaciones de las cooperativas representaron tan solo un 1,14% del total de colocaciones del sistema financiero y un 3,36% del total de colocaciones a personas¹⁰. Estos porcentajes si bien son bajos a nivel de sistema financiero, se aproximan a las participaciones de los tres bancos especialistas en consumo¹¹.
- A nivel de colocaciones a empresas, tanto las cooperativas, bancos especializados y divisiones especializadas de crédito¹² poseen participaciones similares respecto al total de colocaciones de su tipo. En cuanto a las colocaciones a personas las divisiones especializadas de crédito

⁷ Las cifras presentadas en este informe se encuentran expresadas en términos reales.

⁸ Coopeuch, Coocretal y Oriencoop.

⁹ Cabe señalar que en diciembre de 2006 comenzó el envío de información a esta entidad, por parte de Capual y a contar de marzo del presente año por parte de Detacoop.

¹⁰ Colocaciones totales Sistema Financiero más cooperativas MM\$58.090.256.

Colocaciones Personas (Consumo y Vivienda) más cooperativas MM\$19.775.504.

¹¹ Bancos Falabella, Paris y Ripley.

¹² BBVA Express, Banco Nova, Banco Credichile, Banefe, Banco Condell, Atlas.

representaron un 9,02% de participación, superando considerablemente a los bancos de consumo y a las cooperativas, cuyas participaciones de mercado fueron de 4,29% y 3,27% respectivamente.

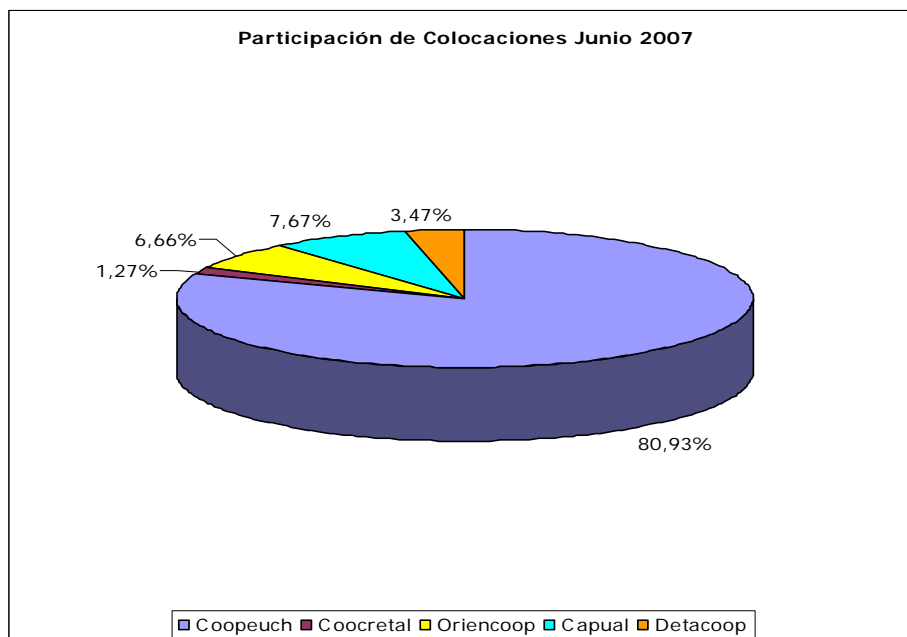
Cuadro N° 3

Porcentajes c/r Colocaciones Sistema Financiero

Tipo Institución	Totales	Empresas	Personas		
			Totales	Consumo	Vivienda
Cooperativas	1,14%	0,05%	3,27%	7,90%	0,21%
Bancos Especializados en Consumo	1,50%	0,06%	4,29%	9,04%	1,15%
Divisiones Especializadas de Crédito	3,10%	0,05%	9,02%	19,12%	2,36%

- Al considerar el nivel de colocaciones de los bancos especializados en consumo y el de las seis divisiones especializadas de crédito de los mayores bancos, la participación de las colocaciones de las cooperativas representan un 76% y 37%, respectivamente.
- En términos de participación en colocaciones a nivel de cooperativas supervisadas, Coopeuch representa un 81%, porcentaje que no ha variado mayormente en los últimos meses. Cabe señalar que, previo a la incorporación de las tres nuevas cooperativas a la supervisión de la SBIF, la participación de Coopeuch superaba el 95%.

Gráfico N° 2

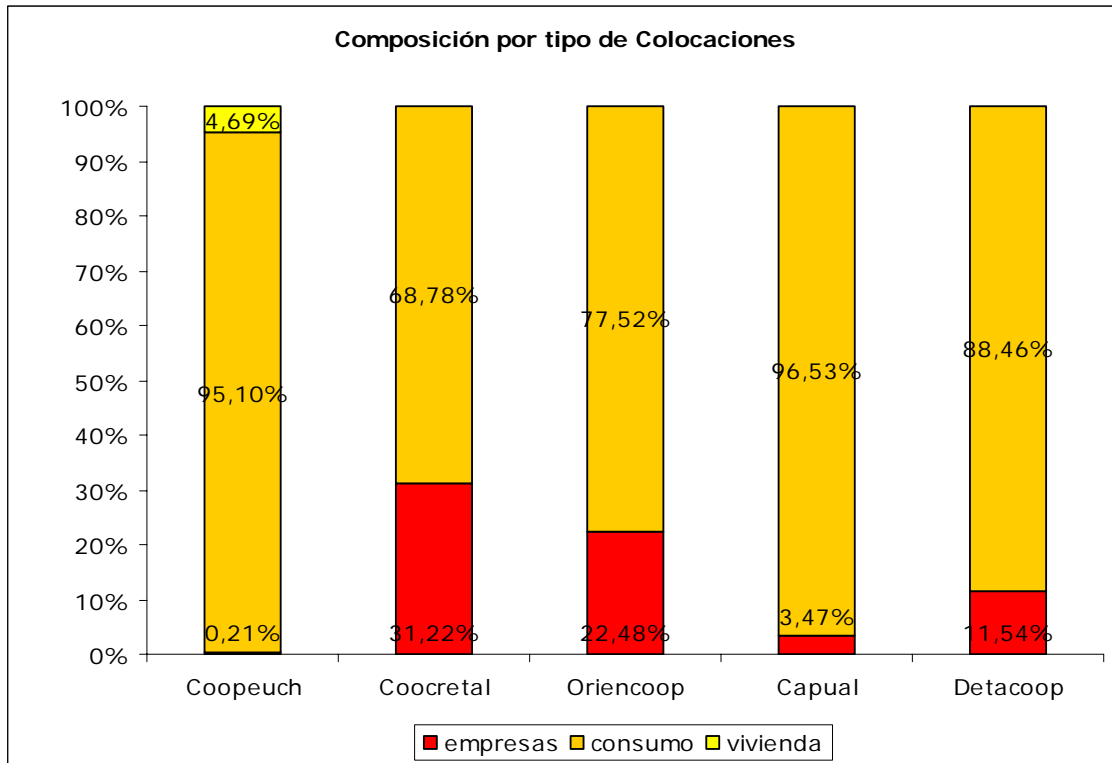


- En cuanto al tipo de colocaciones, a nivel general, los créditos de consumo representan un 93% del total de las colocaciones de las cooperativas, mientras que los créditos a empresas y de

vivienda representan tan solo un 3% y 4%, respectivamente. Esta estructura se ha mantenido históricamente.

- En cuanto a la participación por tipo de colocaciones a nivel de cooperativa, se observa una estructura similar.

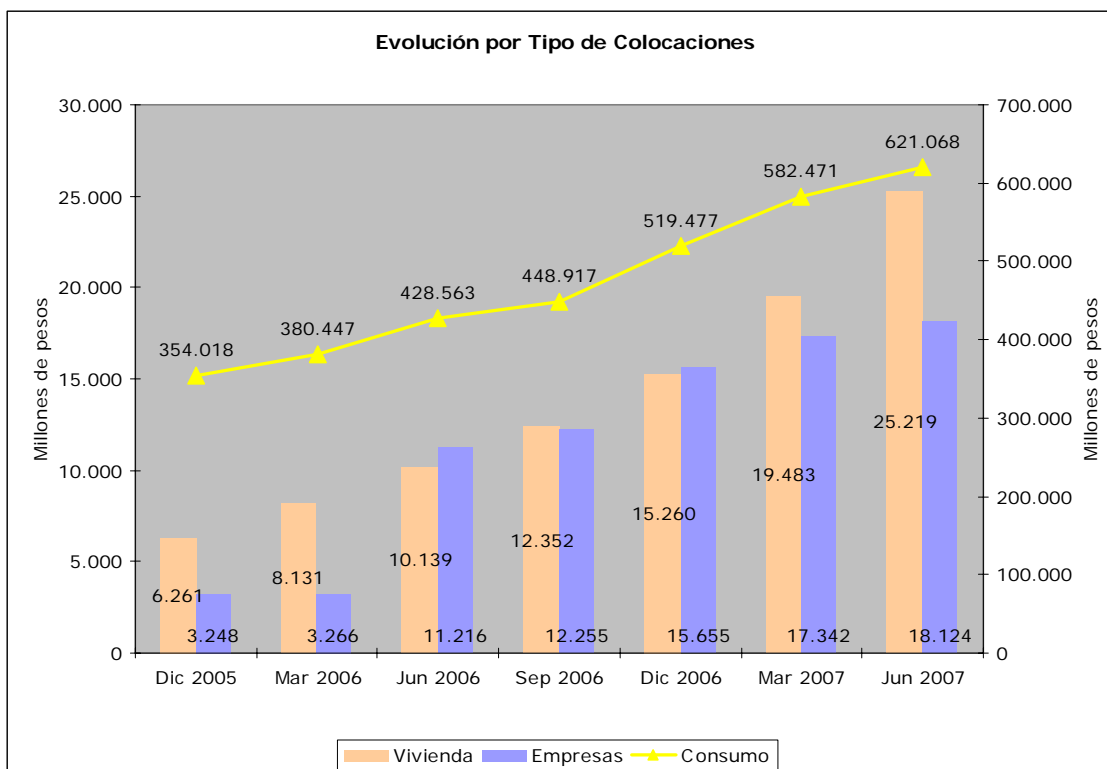
Gráfico N° 3



- En términos de montos por tipo de colocaciones se observaron incrementos de 453% en las colocaciones Empresas respecto a junio de 2006 y de 139% en créditos de vivienda para el mismo período. Estos incrementos obedecen a la incorporación de las nuevas cooperativas a la supervisión de la SBIF, en el caso de las colocaciones Empresas, y a una campaña de créditos para Vivienda efectuada por Coopeuch.
- De acuerdo al gráfico siguiente, el incremento de créditos a Empresas en el trimestre marzo-junio de 2006, que pasó de MM\$3.395 a MM\$11.503 se explica por la incorporación de Oriencoop a la supervisión de la SBIF, que aportó colocaciones de tipo Empresas de MM\$8.000 aproximadamente.
- En cuanto a las colocaciones de Vivienda, Coopeuch es la única cooperativa bajo la supervisión de la SBIF que ofrece este producto desde el año 2003. Los créditos para la Vivienda han mantenido un crecimiento sostenido hasta el día de hoy, con montos superiores a los registrados por algunas de las divisiones especializadas de créditos, tal como Atlas, perteneciente a Citibank y Banco Paris, entidad especialista en consumo.

- La promulgación de la Ley N° 20.190 que introdujo adecuaciones tributarias e institucionales para el fomento de la industria de capital de riesgo y modernización del mercado de capitales, modificó el Artículo N°86 de la LGC, permitiéndoles ofrecer mutuos hipotecarios endosables, lo que podría significar a futuro un incremento en este tipo de operaciones.

Gráfico N° 4



Nota: Se debe considerar que se han ido incorporando nuevas cooperativas de ahorro y crédito entre períodos. En efecto, Oriencoop comenzó el envío de información financiera en junio de 2006, en el mes de noviembre de 2006 lo hizo Capual y en enero de 2007 Detacoop.

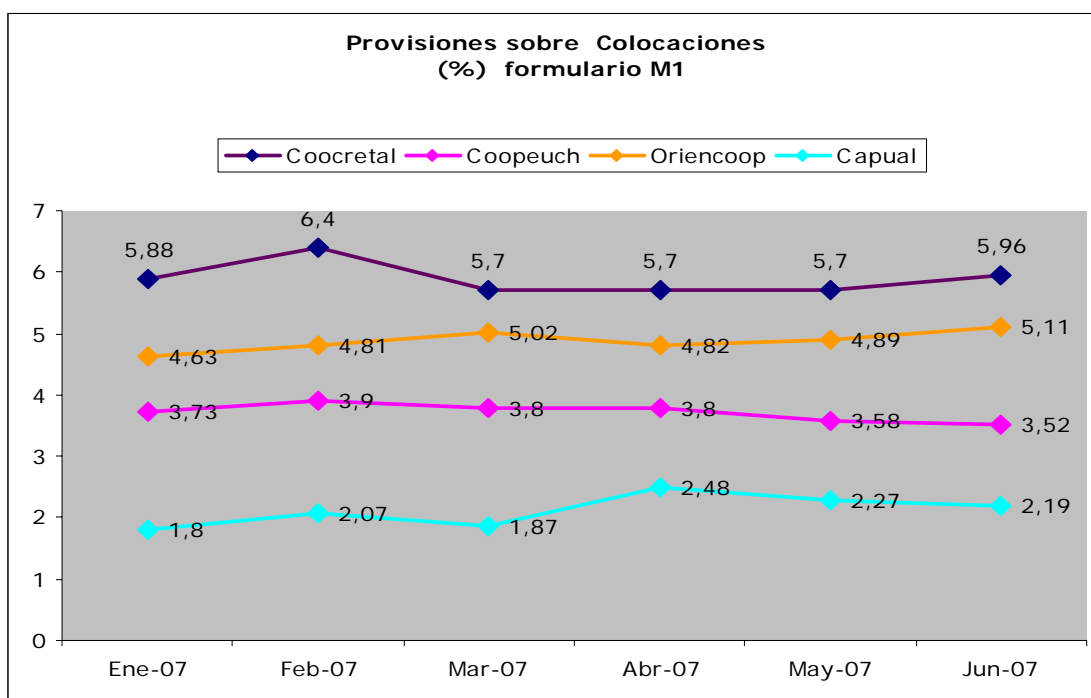
- En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de las colocaciones éstas provienen principalmente de captaciones del público. La participación de los Depósitos totales fue de un 53%, seguido del capital con un 28% de participación, el resto corresponde principalmente a créditos bancarios. Esta relación se ha mantenido estable en el tiempo.
- En cuanto al monto, los Depósitos totales se incrementaron en un 69% respecto a igual mes del año anterior, mientras que el Capital se incrementó en 25%, debido a la incorporación de más socios. En cuanto a la estructura de financiamiento se ha mantenido permanente en el tiempo.
- En el caso de Coopeuch, además de las captaciones del público, posee depósitos a plazo institucionales dirigidos principalmente a entidades tales como Fondos Mutuos, Compañías de Seguros, AFPs, y tesorerías de bancos. Adicionalmente, en enero de 2004, y a raíz de la modificación a la LGC, el Consejo de Administración de la cooperativa aprobó su primera emisión de bonos para el financiamiento de actividades propias del giro y al mejoramiento de la

estructura de calce de plazos de sus operaciones¹³. La emisión consideró un valor nominal de hasta MM\$28.000, en dos series, A1 y A2, y tasa de interés del 5,0% anual. Ambas series a 4 años, con 2 años de gracia para la amortización del capital, y no contempló rescate anticipado parcial o total, así como tampoco garantías específicas.

Riesgo de Crédito

- El índice de Provisiones sobre Colocaciones fue de 3,8%¹⁴ en el mes de junio (3,4% igual período año anterior). Por su parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a nivel de sistema financiero fue de 1,54%, y de 4,19% en los bancos especialistas en consumo. De acuerdo a la información contenida en el Formulario M1 enviado por las cooperativas¹⁵, los índices de provisiones de colocaciones se detallan en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 5



- Es importante destacar que las dos últimas cooperativas que ingresaron a la supervisión de la SBIF evalúan sus deudores de acuerdo a su morosidad¹⁶. A medida que se encuentren en régimen se les solicitará la evaluación de acuerdo a la normativa vigente para bancos que se estipula en el Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. De acuerdo con esto:

- Morosidad (ex Capítulo 8-28 de la RAN): Capual, Detacoop

¹³ De acuerdo a la última clasificación, referida a febrero de 2007, Coopeuch se encuentra evaluado en categoría A+ en solvencia y perspectivas positivas.

¹⁴ Es importante destacar que Detacoop y Capual evalúan sus deudores de acuerdo a su morosidad. Oriencoop evalúa su cartera de acuerdo al Capítulo 7-10 a contar de enero del presente año.

¹⁵ Se excluye Detacoop.

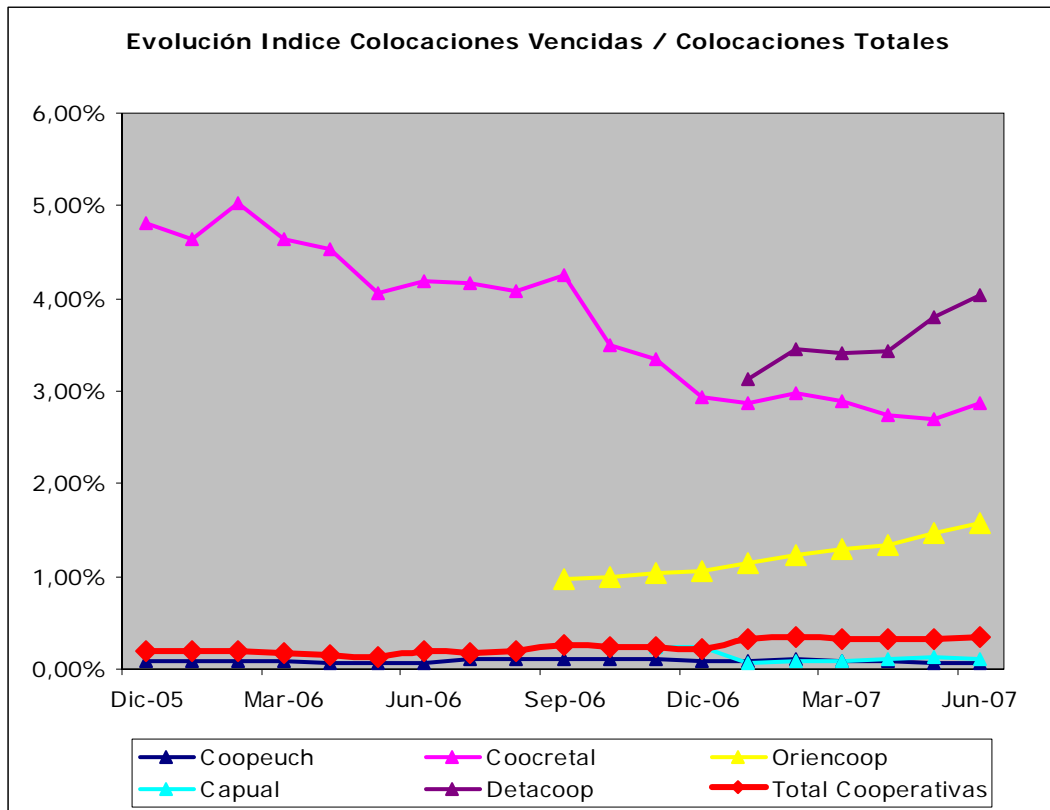
¹⁶ Utilizan los criterios de clasificación de cartera para los Bancos dispuestos en el derogado Capítulo 8-28 de la Recopilación Actualizada de Normas.

- Capítulo 7-10 de la RAN: Coopeuch, Coocretal y Oriencoop.

- Detacoop, dada su reciente incorporación a la fiscalización de la Superintendencia se encuentra en etapa de ajuste en lo que respecta a los envíos de información.
- En el caso de Capual, hasta noviembre de 2006, se aplicaba el marco normativo definido por el Departamento de Cooperativas. A partir de diciembre de 2006, comenzó el proceso de adecuación a la norma de la Superintendencia, reconociendo contablemente, las provisiones por riesgo de crédito según el derogado Capítulo 8-28 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- En lo que respecta a Oriencoop, hasta el cierre del ejercicio 2005 su política crediticia se regía por las directrices del Departamento de Cooperativas. A contar del año 2006 y producto de su incorporación a la fiscalización por parte de la SBIF, dicha política experimentó una serie de modificaciones para adecuarse a sus normativas. En efecto, hasta diciembre de 2006 las provisiones se calcularon de acuerdo a la morosidad de los deudores¹⁷. En enero de 2007 la cooperativa modificó dichas metodologías, con el objeto de adecuarse a la normativa del Capítulo 7-10 de la RAN.
- En el caso de Coopeuch, el nivel de provisiones sobre colocaciones se ha mantenido estable en el transcurso de este año, levemente superior a banco Falabella que mostró un índice de 3,23% y por debajo de los bancos Ripley y Paris, que registraron un índice de riesgo de 3,81% y 7,38% respectivamente.
- El índice de colocaciones vencidas sobre colocaciones totales fue de 0,34% en junio. A nivel de sistema financiero, este índice fue de 0,81% y 0,29% en los bancos de consumo. Sin embargo, el índice se encuentra influenciado por Coopeuch, la cual posee el mayor peso relativo en términos de colocaciones; en tres cooperativas Coocretal, Oriencoop y Detacoop este índice supera la unidad, Oriencoop con 1,58%, Coocretal con 2,87% y Detacoop con 4,04%.

¹⁷ En el caso de la cartera comercial o empresas también se consideraban las garantías.

Gráfico N° 6

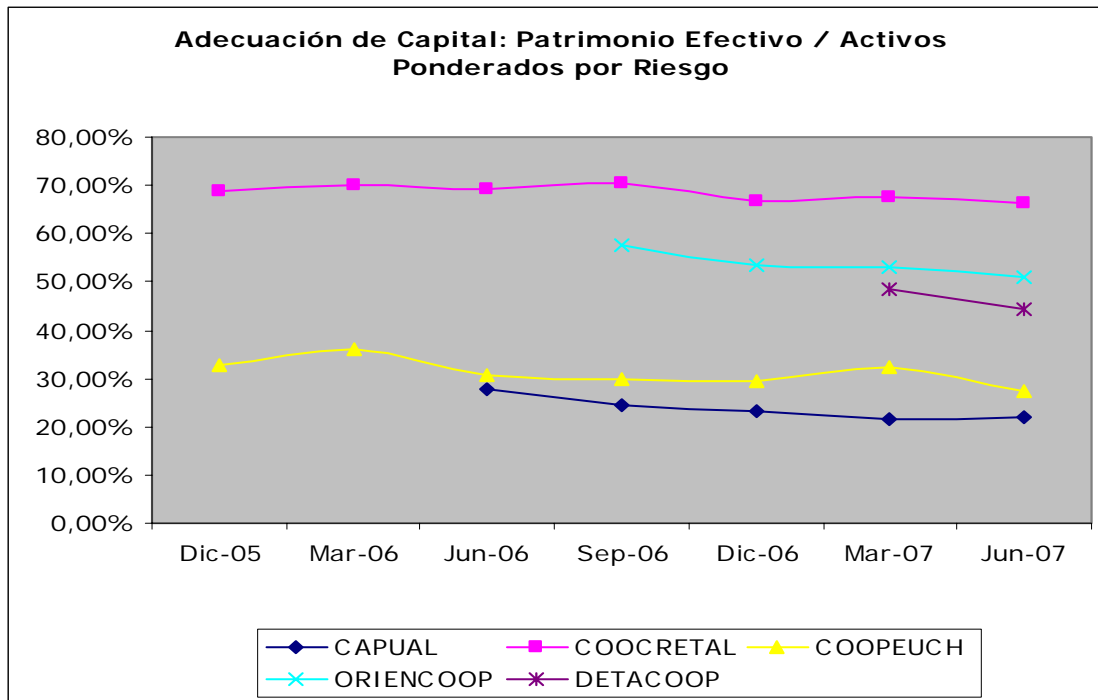


Solvencia

De acuerdo con lo dispuesto en el N° 2 del Capítulo III.C.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, el patrimonio efectivo de las cooperativas no puede ser inferior al 5% de sus activos totales ni inferior al 10% de sus activos ponderados por riesgo, netos de provisiones exigidas.

La adecuación de capital medido a través de Índice Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo al mes de junio ascendió a 29,74%, con todas las entidades ubicadas sobre un 20%.

Gráfico N° 7



Resultados

- Al cierre del mes de junio la rentabilidad sobre Capital y reservas (ROE) después de impuestos alcanzó un índice de 16,94% anualizada, inferior a la del sistema financiero en el mismo período que fue de 17,26% y al de los bancos especialistas en consumo, que fue de 23,04%. En términos de resultados, Coopeuch obtuvo más del 98% de la utilidad final de las cooperativas. Oriencoop acumula pérdida neta de MM\$563.
- A diferencia de los bancos, en que su fuente de ingresos operacionales proviene tanto de intereses, comisiones y otros productos ofrecidos, los ingresos de las cooperativas provienen casi exclusivamente de los intereses cobrados por los créditos y en menor medida por comisiones. En efecto, los intereses financieros representaron un 15,1% de los Activos totales versus un 3,25% obtenido por el sistema financiero.
- La rentabilidad medida en términos de activos (ROA) fue de 4,67% y de un 1,18% en el sistema financiero.
- Respecto a la eficiencia medida como Gastos de apoyo operacional sobre Resultado operacional bruto, el indicador alcanza 48,46% mientras que para el sistema financiero fue de 49,58% y 41,99% en los bancos especialistas en consumo.
- Al comparar el resultado operacional bruto respecto a los Activos totales entre las cooperativas, que fue de 14,53% con el del sistema financiero, que fue de 4,17%, se aprecia una gran brecha, sin embargo al compararlo con las entidades especialistas en consumo, esta brecha disminuye,

obteniéndose indicadores de 11,42% en Banco Falabella; 19,76% en Banco Paris y 10,18% en Banco Ripley.

- Los gastos de apoyo operacional fueron 7,04% en relación al total de activos, superiores al del sistema financiero y bancos especialistas en consumo, cuyos índices fueron de 2,70% y 5,32% respectivamente. Sin embargo, estos gastos son compensados por los altos márgenes registrados.
- En cuanto al Gasto en provisiones sobre Activos totales, el registrado en las Cooperativas fue de 2,92%, más bajo que las instituciones especialistas en consumo, que fue de 4,62% (Falabella 3,68%, Paris 8,11% y Ripley 4,08%). Por otro lado, el sistema financiero presentó un índice de 0,93%.

Cuadro N° 4

Indicadores de Resultado Respecto de Activos Totales (%)

	Coopeuch	Coocretal	Oriencoop	Capual	Detacoop	Total
Margen de Intereses	15,46	18,27	16,52	8,09	18,37	15,10
Comisiones	0,48	0,00	-0,03	-0,26	0,00	0,36
Otros	-1	-0,43	-1,57	-0,45	-1,60	-0,93
Resultado Operacional Bruto	15,04	17,84	14,92	7,38	16,77	14,53
Gastos de Apoyo Operacional	6,50	12,16	12,24	5,20	10,74	7,04
Gasto en provisiones	2,67	3,02	4,97	1,93	6,54	2,92
Resultado del Ejercicio / Activos Totales (ROA)	5,76	3,02	-2,18	0,40	4,39	4,67

- Al comparar la rentabilidad del Capital a junio de 2007 (16,94%) de las cooperativas, se tiene que está algo bajo respecto al promedio del sistema financiero que alcanzó a 17,26%. Por su parte, las entidades especialistas en consumo, tuvieron un ROE dispar, de 32,28% en el caso de Banco Falabella (entidad con mayor rentabilidad en el sistema financiero); 15,56% de Banco Paris y 7,9% en el caso de Banco Ripley.

Cuadro N° 5

Indicadores de Rentabilidad (%)

	Coopeuch	Coocretal	Oriencoop	Capual	Detacoop	Total
Resultado del Ejercicio / Capital y Reservas (ROE)	22,76	4,98	-4,59	1,93	10,76	16,94
Resultado del Ejercicio / Activos Totales (ROA)	5,76	3,02	-2,18	0,40	4,39	4,67

Anexo N° 1

Misión e incorporación a la supervisión de la SBIF Cooperativas de Ahorro y Crédito

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopeuch Ltda. Fue creada al interior de la Universidad de Chile en 1967 por un grupo de funcionarios que buscaba solución a sus necesidades financieras. Actualmente es la mayor cooperativa del país, posee más de 350.000 socios y una red de 64 sucursales a lo largo del país. *Misión: Brindar servicios financieros en un ambiente que resalte los valores de solidaridad, respeto, educación y progreso de sus miembros.*
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda. (Coocretal), constituida en 1960. Actualmente cuenta con más de 64.000 socios y 15 sucursales en la zona central del país. *Misión: Coocretal Ltda., presta una eficaz, honesta y oportuna atención a sus socios. Así con respeto a la palabra comprometida, fortalece el desarrollo financiero entregando un servicio integral que abarca todas sus necesidades.*
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Oriente Ltda. (Oriencoop), constituida por Decreto N° 1179, del 25 de Octubre de 1955. Por resolución N° 49 del 8 de mayo de 2006 y debido a que su patrimonio efectivo excedía las UF400.000, la cooperativa quedó sometida a fiscalización de este organismo a contar del 1° de enero de ese año. Su casa matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Talca; en términos de ingresos¹⁸ es la segunda cooperativa del país, posee una red de 18 sucursales en la zona central y más de 200.000 socios. *Misión: Ofrecer servicios financieros rentables, orientados a los segmentos de mercado medios y bajos de personas y empresas (micro-créditos), con una oferta de productos y servicios de calidad, a través de un equipo humano comprometido y con el soporte tecnológico que aseguren resultados de excelencia.*
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Aérea Ltda. (Capual), obtuvo personalidad jurídica mediante Decreto Supremo N° 469, del Ministerio de Economía, de fecha 15 de abril de 1959. Por resolución N° 37 del 6 de abril de 2006, y debido a que el patrimonio efectivo de la cooperativa al 31 de diciembre de 2005 excedía las UF400.000, la cooperativa quedó sometida a la fiscalización de este organismo a partir del 1° de enero de 2006. Actualmente cuenta con más de 24.000 socios pertenecientes principalmente a FACH, CAPREDENA y DGAC. *Misión: Otorgar un óptimo servicio de apoyo económico de valor y calidad a nuestros Asociados, con el objeto de propender a elevar y generar un mejor estándar de vida individual y familiar, promoviendo un proceso de integración y participación social.*
- Cooperativa de Ahorro y Crédito El Detallista Ltda. (Detacoop) fue constituida por Decreto N° 630, del 29 de junio de 1970. Por resolución N° 141 del 17 de noviembre de 2006 y debido a que su patrimonio efectivo excedía las UF400.000, la cooperativa quedó sometida a fiscalización de este organismo a contar de agosto de ese año. Su casa matriz se ubica en Santiago y posee una red de 30 sucursales a lo largo del país. *Misión: Satisfacer las necesidades financieras de las personas, a través de la entrega de productos de ahorro y crédito, brindando un servicio competitivo a nuestros socios y ahorrantes, siendo la base de nuestro desarrollo el recurso humano de la cooperativa.*

¹⁸ De acuerdo a Estados Financieros referidos al mes de marzo de 2007.

Anexo N° 2

Indicadores de Actividad Cooperativas Supervisadas: Junio de 2007

	Montos MM\$	% Activos totales	Tasas de variación respecto a: (%)					
			doce meses		dic último		mes anterior	
			May-07	Jun-07	May-07	Jun-07	May-07	Jun-07
Colocaciones totales	664.411	92,20	56,33	43,93	17,15	17,15	2,82	1,46
- Empresas	18.124	2,52	452,56	57,49	10,41	10,41	-0,60	3,24
- Personas	646.287	89,68	53,30	43,58	17,34	17,34	2,92	1,41
- Consumo	621.068	86,18	51,22	41,24	16,35	16,35	2,70	1,17
- Vivienda	25.219	3,50	139,49	142,43	51,32	51,32	9,08	7,53
Inversiones totales	23.671	3,28	53,30	43,58	17,34	17,34	2,92	1,41
Activos totales	720.632	100,00	57,79	43,32	16,98	16,98	1,86	2,31
Depósitos totales	385.554	53,50	82,57	68,79	30,91	30,91	4,01	2,11
- Dep. vista	13.213	1,83	119,24	83,97	59,14	59,14	15,44	-1,85
- Dep. a plazo	372.341	51,67	81,45	68,30	30,05	30,05	3,63	2,26
Inst. de deuda emitidos	18.443	2,56	-36,39	-36,56	-22,24	-22,24	-0,10	-0,16
- Bonos ordinarios	18.443	2,56	-36,39	-36,56	-22,24	-22,24	-0,10	-0,16
Capital y reservas	198.787	27,59	48,15	24,51	11,92	11,92	0,64	0,61

Indicadores de Resultado y Eficiencia Cooperativas Supervisadas: Junio de 2007

Cifras anualizadas	Junio de 2007		Indicadores (% Activos totales)					
	MM\$	Var. 12m	May-06	Jun-06	Dic-06	Abr-07	May-07	Jun-07
Margen de intereses	108.780	66,48	17,57	17,20	15,83	15,42	15,62	15,10
Intereses y reajustes percibidos y devengados	132.240	74,02	20,43	19,98	18,69	18,66	18,85	18,35
Intereses reajustes pagados y devengados	23.460	120,31	2,86	2,78	2,87	3,24	3,23	3,26
Comisiones netas	2.601	32,27	0,53	0,45	-0,12	0,34	0,33	0,36
Diferencias de precio netas	8	--	0,00	0,00	-0,09	0,00	0,00	0,00
Otros ingresos de operación netos	389	132,28	0,04	0,04	-0,36	0,07	0,05	0,05
Corrección monetaria neta	-7.097	209,31	-0,62	-0,66	-0,09	-0,59	-0,76	-0,98
Resultado operacional bruto	104.681	60,60	17,52	17,04	15,17	15,25	15,25	14,53
Gastos de apoyo operacional	50.728	96,26	6,95	7,33	4,15	6,56	7,06	7,04
Gasto en provisiones	21.018	161,57	2,16	3,22	5,47	3,85	3,17	2,92
Resultado operacional neto	32.934	5,23	8,41	6,49	5,54	4,83	5,02	4,57
Res. Inv en sociedades	323	--	0,00	0,06	0,38	0,04	0,05	0,04
Result. oper. neto después Inv. en Soc.	33.257	6,26	8,41	6,55	4,99	4,88	5,07	4,61
Otros ingresos netos	466	8,84	0,12	0,14	0,29	0,17	0,19	0,06
Resultado antes de impuestos	33.723	9,12	8,31	6,48	5,14	4,93	5,10	4,68
Impuestos	-42	-235,50	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	-0,01
Resultado del ejercicio	33.681	9,09	8,30	6,48	5,14	4,93	5,09	4,67

Estados Financieros Cooperativas Supervisadas : Junio de 2007

Balance (MM\$)

	Coopeuch	Coocretal	Oriencoop	Capual	Detacoop	Total
Activos						
Activo Circulante	570.833	10.114	45.621	55.284	24.028	705.880
Disponibles	13.533	423	637	2.291	913	17.797
Caja	1.514	68	152	2.291	315	4.341
Depósitos en bancos	11.959	355	485	0	597	13.396
Otros disponibles	60	0	0	0	0	60
Colocaciones Totales	537.680	8.458	44.270	50.943	23.060	664.411
Empresas	1.103	2.641	9.950	1.768	2.662	18.124
Personas	536.577	5.817	34.320	49.175	20.398	646.287
Consumo	511.357	5.817	34.320	49.175	20.398	621.068
Vivienda	25.219	0	0	0	0	25.219
Inversiones	19.620	1.233	713	2.050	55	23.671
Inversiones financieras	19.613	1.150	713	2.050	54	23.581
Otras inversiones	6	83	0	0	1	90
Otros Activos	3.892	242	2.261	576	72	7.044
Activo Fijo	1.318	732	3.773	1.390	495	7.708
Total Activo	576.043	11.088	51.655	57.251	24.595	720.632
Pasivos						
Depósitos totales	318.374	3.180	21.625	34.831	7.543	385.554
Depósitos a la vista	10.656	148	471	128	1.810	13.213
Depósitos a plazo	307.718	3.032	21.154	34.703	5.733	372.341
Otras cuentas del pasivo	57.993	509	3.811	9.419	4.008	75.740
Provisiones	18.924	504	2.262	1.118	2.461	25.269
Bonos ordinarios	18.443	0	0	0	0	18.443
Capital y reservas	145.728	6.727	24.520	11.769	10.043	198.787
Resultado del ejercicio	16.582	167	-563	114	540	16.840
Total Pasivo	576.043	11.088	51.655	57.251	24.595	720.632

Estado de Resultados (MM\$)

	Coopeuch	Coocretal	Oriencoop	Capual	Detacoop	Total
Margen de intereses	44.535	1.013	4.267	2.317	2.259	54.390
Intereses y reajustes percibidos y devengados	53.876	1.081	4.891	3.649	2.623	66.120
Intereses reajustes pagados y devengados	9.341	68	625	1.333	363	11.730
Comisiones netas	1.383	0	-8	-74	0	1.301
Diferencias de precio netas	0	0	4	0	0	4
Otros ingresos de operación netos	0	82	56	57	0	194
Corrección monetaria neta	-2.594	-105	-465	-187	-197	-3.548
Resultado operacional bruto	43.324	989	3.853	2.112	2.062	52.340
Gastos de apoyo operacional	18.721	674	3.161	1.488	1.320	25.364
Gasto en provisiones	7.699	168	1.285	553	805	10.509
Resultado operacional neto	16.904	147	-593	71	-63	16.467
Res. Por Inv en sociedades	0	0	161	0	0	161
Result. oper. neto después Inv. en soc.	16.904	147	-431	71	-63	16.629
Otros ingresos netos	-304	20	-132	43	606	233
Resultado antes de impuestos	16.600	167	-563	114	543	16.861
Impuestos	-18	0	0	0	-3	-21
Resultado del ejercicio	16.582	167	-563	114	540	16.840