

Scientific
Journal of
**Applied
Social and
Clinical
Science**

**LA INCLUSIÓN
FINANCIERA EN
AMÉRICA LATINA Y
EL PAPEL DE LAS
COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO**

Patricio Almeida

Docente e Investigador de la Universidad
Central del Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-7498-7168>

All content in this magazine is licensed under a Creative Commons Attribution License. Attribution-Non-Commercial-Non-Derivatives 4.0 International (CC BY-NC-ND 4.0).



Resumen: En esta investigación se trata de realizar un diagnóstico de los productos y servicios que contribuyen a la inclusión financiera en América Latina con referencia al papel de las Cooperativas de Ahorro y Crédito – CAC, puesto que estas instituciones se encuentran más cerca de la gente de menores recursos, sea en sectores rurales o urbano marginales. Luego se presentan los avances realizados en varios países de América Latina sobre el desarrollo de productos y servicios financieros que contribuyen a la inclusión.

Palabras clave: Inclusión Financiera, depósitos, cajeros automáticos, dinero electrónico.

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) son la fuente de crédito semiformal o formal relevante para las microempresas, sobre todo de aquellas ubicadas en los cantones pequeños, donde no hay sucursales de bancos comerciales. Sin embargo, de la necesidad de financiamiento en pequeña escala, no hay un aporte real de los gobiernos para contribuir a mejorar la oferta de servicios de intermediación financiera a los pequeños productores independientes y a micro o pequeñas empresas, mismas que generan considerables niveles de empleo y crecimiento en estas regiones semi - industrializadas.

Resulta curioso que las cooperativas de ahorro y crédito reciban tan poca atención de las autoridades económicas y financieras de los países, aun cuando ofertan un servicio indispensable para el desarrollo local y regional, mientras que los bancos y las ONG reciben la mayor parte de la atención y fondos (Marulanda, et al, 2010, pág. 8).

En este artículo se describen las experiencias de las CAC en la generación de servicios financieros inclusivos en varios países de América Latina, con el objetivo de identificar las mejores prácticas y proponer medidas para

acelerar los procesos de inclusión financiera en Ecuador a través de la acción de las CAC.

Para este análisis comparativo se ha elegido un grupo de países de América Latina, en función de sus características económicas, culturales, sociales o políticas, así como por la disponibilidad de información.

Dadas estas consideraciones, se hace necesario empezar reconociendo que los mercados financieros son aún muy heterogéneos, por lo que no será fácil realizar estudios comparativos que permitan evaluar los avances en inclusión financiera. Además, no se cuenta con series históricas confiables o datos que indiquen el tamaño de las instituciones financieras inclusivas - CAC-; sus volúmenes de crédito – como un indicador de la demanda o destino de los mismos -, tampoco se cuenta con un análisis de la cobertura alcanzada en cada uno de los países. Es por esta razón que el diagnóstico en este trabajo se realizará en base a las cifras que presentan el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial.

De otra parte, al hacer un benchmarking comparativo de la industria de microfinanzas entre los distintos países latinoamericanos, se constata que hay un crecimiento importante debido a sus buenas prácticas, aunque persisten peligros de contaminación en el mercado de microcrédito, especialmente en relación a costos o precios de los servicios y a su transparencia. Adicionalmente, hay que crear las condiciones de seguridad y confianza que permitan a las remesas ingresar en el sistema financiero (Loewenthal, 2004).

En el análisis de las cifras se hace especial énfasis a las CAC por su relación con la comunidad y servicio a las clases más necesitadas, generalmente no operan abiertamente con el público sino preferentemente con sus socios (Rabines Ripalda, 2007).

METODOLOGÍA

En esta investigación se utilizó el Método Analítico y Empírico que se sustenta en el análisis de los resultados alcanzados por cada uno de los modelos de inclusión financiera, así como indicadores sobre la oferta y demanda de servicios financieros de las CAC en América latina y El Caribe (ALC): depósitos, créditos y cajeros automáticos. Vale aclarar que el análisis de cada indicador financiero se realiza luego de la presentación del cuadro compilado y su respectivo gráfico.

ANÁLISIS DE LA OFERTA DE SERVICIOS FINANCIEROS PRESTADOS POR LAS CAC EN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

Revisar las cifras más relevantes para la inclusión financiera desde el lado de la oferta y demanda de servicios financieros en ALC, partiendo de los datos obtenidos de la base de datos generada por la *Financial Access Survey* y elaborada por el Fondo Monetario Internacional – FMI, ayudará a comprender y evaluar su avance inclusivo.

NÚMERO DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y SUCURSALES DE COOPERATIVAS FINANCIERAS POR CADA CIEN MIL ADULTOS

En este caso se analiza el número de CAC existentes en relación con la población adulta que puede contar con una cuenta de ahorro o fuente de financiamiento.

Cuadro No.1 / Gráfico No. 1

De acuerdo con el gráfico No. 1, a partir de 2004 hasta 2020, se observa que el número de cooperativas es más alto en **Costa Rica**, país que cuenta con más de 3 CAC en 2004 por cada 100.000 adultos, ese número lo duplica en la década posterior, es decir que a 2014 cuenta con 5.8 CAC, manteniendo dicho número hasta 2020. Asimismo, a diciembre de

2014 tres CAC de Costa Rica se ubican dentro de las 10 CAC más grandes de la región, es así como COOPENAE alcanza una participación en el mercado nacional del 2,44%, mientras que la CAC más grande en monto de activos de América Latina, que es la Caja Popular Mexicana tiene una participación en el sistema financiero nacional mexicano del 0,43%.

Las CAC en Costa Rica pasaron de representar el 3.8% de la cartera crediticia en el año 2000 a 9.6% a finales de 2013, aunque en términos de captaciones este crecimiento sería mayor al pasar de 2.3% al 12.7%, en el mismo periodo. En 2014 operaban en Costa Rica alrededor de 7 cooperativas, aun cuando estaban registradas solo el 20% (Cooperativas de Las Américas, 2014). En 2018 las cooperativas alcanzaron casi un 10% del PIB en activos, mientras su patrimonio representaba un 1,69%; y, sus ganancias equivalían a una tercera parte de la banca privada.

En El Salvador, desde 2015 a 2020 creció este indicador con un número superior a 1 CAC por cada 100.000 habitantes adultos. Esta relación se mantuvo en varios años, e incluso en 2016 fue superior a 1,5 CAC. Si bien en esta base, las CAC de El Salvador recién aparece en 2015, da cuenta de una alta participación del sector en el sistema financiero (Ortiz, 2015). Los nuevos socios alcanzan a 240.000, con una cartera de USD 450 millones; posee una red de 15 agencias en 70 municipios y para 2016 ya introdujo una tarjeta de crédito, con el respaldo de entidades financieras internacionales (Ortiz, 2015). Para 2018 se ha consolidado esta herramienta social, por ende, el gobierno debería evaluar los beneficios que generan para la población y economía del país (Echegoyen Monchez, 2018).

Ecuador es el siguiente país de ALC que sigue este proceso, así inició con más de 2 CAC por cada 100.000 personas adultas en 2004, ese nivel lo mantiene en la década

Número de Cooperativas de Crédito y Sucursales Cooperativas Financieras por cada 100.000 adultos																		
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Ecuador	2.68	2.63	2.46	2.41	2.34	2.29	2.23	2.19	2.25									
Argentina	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Colombia					0.71	0.76	0.78	0.57	0.61	0.63	0.54	0.54	0.56	0.56	0.57	0.58	0.57	
Costa Rica	3.23	3.70	4.15	5.47	5.80	5.77	5.71	5.81	5.90	5.88	6.08	6.04	6.06	6.29	6.10	5.97	5.78	
El Salvador												1.39	1.57	1.55	1.56	1.55	1.53	
Perú					0.31	0.35	0.35	0.36	0.39	0.42	0.41							
Chile	0.53	0.57	1.02	1.10	1.44	1.50	1.50	1.51	1.51	1.49	1.44	1.39	1.37	1.35	1.32	1.28	1.25	
Promedio	0.13	0.14	0.25	0.28	0.24	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.24	0.23	0.23	0.22	0.22	0.21	0.21	

Cuadro No.1

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

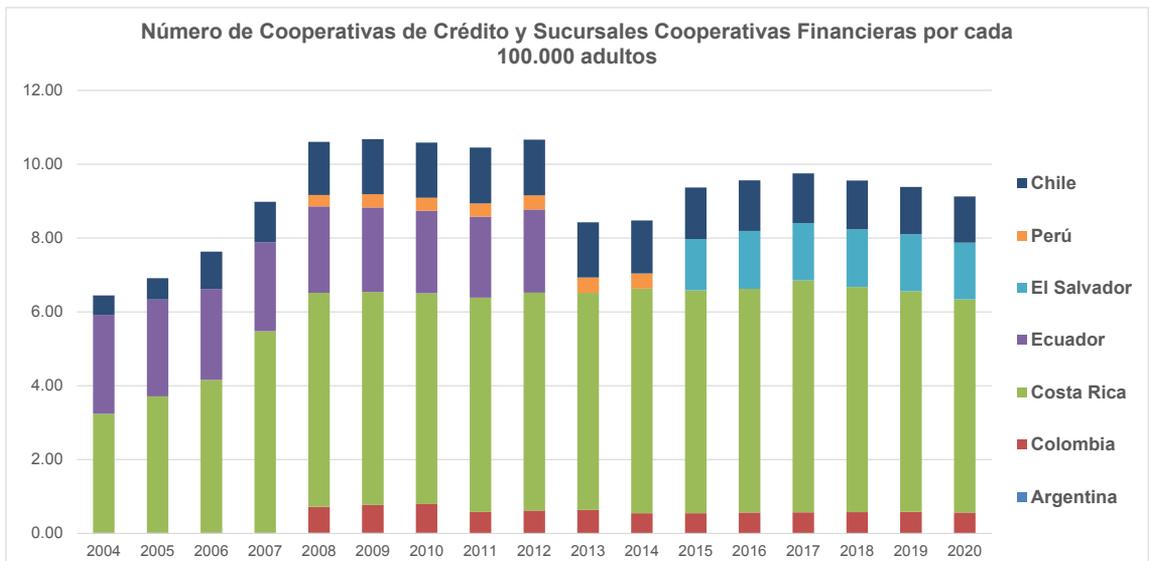


Gráfico No. 1

Elaboración: Autor

siguiente. Lo que implicaría que el número de CAC aumentó, pero también la población adulta. En más de diez años transcurridos desde el establecimiento del actual sector de la Economía Popular y Solidaria (Constitución de 2008), las CAC han crecido en volumen del negocio más que los bancos; sin embargo, en lugar de plantear estrategias que les permitan ser reconocidas como líderes en la gestión social y solidaria, implementan modelos que replican los servicios y costos del sector bancario privado, manteniendo altas tasas de interés en sus activos y menores ratios de endeudamiento, lo que implica un menor aporte a la liquidez del sistema que el sector bancario privado; han incorporado más activos a sus balances para conseguir un mayor nivel de endeudamiento, olvidando que su fuente principal de financiamiento debía provenir de los ahorros realizados por sus socios. Las CAC, al ser instituciones conformadas por la acción colectiva son promotoras del Capital Social y del crecimiento económico, mediante la entrega de servicios financieros que les permite alcanzar el bienestar social y satisfacer las necesidades de financiamiento (García Reyes, et al, 2018).

En Colombia también se están haciendo grandes esfuerzos para incrementar la inclusión financiera en base a un mayor número de CAC; aunque en el período analizado no alcanzó a contar con 1 CAC por cada 100.000 habitantes adultos, sino por cada 130.000 entre 2008 y 2010. En los siguientes años incluso tiende a bajar esta participación a casi 1 CAC por cada 200.000 habitantes.

A finales de 2014, en Colombia existían 181 CAC. De acuerdo con CONFECOOP, solo en 2014 se vincularon 143.205 personas a las cooperativas con actividad financiera, lo que significa un incremento anual de 5.17% (Portafolio, 2015). Asimismo, si una cooperativa quiere ampliar su vínculo a personas no asociadas, que son aspectos

diferentes a los de una cooperativa, entonces debe estar vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y no por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

A enero de 2022, según Carlos Acero Presidente de la Confederación de Cooperativas de Colombia (CONFECOOP), hay cinco cooperativas financieras y 178 de ahorro y crédito, cuyo funcionamiento impulsa emprendimientos productivos y aporta a la inclusión financiera (Confecoop, 2022).

En Perú, las estadísticas del IV Censo Nacional Económico 2008 presentan información de 244 cooperativas censadas, que a su vez tienen 356 establecimientos. Los resultados publicados corresponden a 183 cooperativas (PRODUCE, 2010). En 2021, dos de las cooperativas más grandes de Perú concentraron el 70% del total de préstamos otorgados; asimismo, se indicó que 10 de las cooperativas grandes otorgan más préstamos que todas las cajas rurales y edpymes (Diario Gestión, 2022) .

Por su parte, Chile mantiene constante el número de CAC, especialmente a partir de 2008 hasta 2014, en que se tendría 1,5 CAC por cada 100.000 habitantes. En los años posteriores, de 2015 a 2020 esta tendencia baja, alcanzando el último año un nivel de 1.25.

VOLUMEN DE DEPÓSITOS REGISTRADOS EN LAS CAC, COMO PORCENTAJE DEL PIB DE CADA PAÍS

A continuación, se realiza un análisis comparativo de los depósitos registrados en las CAC en relación al monto del PIB corriente de cada país.

Cuadro No.2 / Gráfico No. 2

Dado que a las CAC se las considera como instrumentos de acceso a servicios financieros de los sectores poblacionales con

menores recursos o en situación marginal, se debe tomar en cuenta su viabilidad para incrementar el nivel de depósitos de la economía. La participación de las CAC en los mercados financieros nacionales durante los últimos años se ha mantenido en un promedio del 3% (Arzbach y Durán, 2020).

En los depósitos pendientes en las CAC como porcentaje del PIB, el nivel más alto lo registra **Honduras** para el período 2004 a 2010, seguida por **Costa Rica**, aun cuando en la siguiente década ya supera los niveles de **Honduras**, lo que se explica por las mejores condiciones en tasas de interés, así como por el alto nivel de confianza de sus habitantes en el sistema cooperativo. El indicador más claro es el nivel de depósitos de dinero, estos alcanzan el 2.8% del PIB (Morales Ch, 2014). Asimismo, la Corporación Alemana de Cooperativas en septiembre de 2020 señaló que: en países como Costa Rica la participación de las CAC en el mercado es de casi 11%, pero los asociados de las CAC representan el 28% de la PEA.

Guatemala, que en el promedio del período los depósitos con relación al PIB alcanzan un 1.6%, también da cuenta del alto nivel de confianza en las instituciones financieras populares, que se encuentran más cerca de la gente y de sus comunidades (Arzbach y Durán, 2020, pag.7).

Por su parte, Ecuador llega al 1.6%, aun cuando la ciudadanía tendría una mejor experiencia de ahorro en las CAC, puesto que aún se sienten rezagos de las crisis financieras que vivió el país en 1998 y en 2008, básicamente representadas por bancos y financieras privadas. Además, su impacto social y económico será importante, porque “para el caso ecuatoriano en 2015 el sector cooperativo representaba el 14,99% de los activos del sistema financiero nacional, en 2018 esta relación fue del 17,99%”. (Luque González & Peñaherrera Melo, 2021, pág. 10)

El Salvador, desde los primeros años alcanzó

un porcentaje de 1.3 hasta 2014, aunque luego este indicador crece sustancialmente, con un promedio de 3.3% entre 2015 y 2020. Si bien en Centroamérica se pagan tasas de interés más altas, hay mayor credibilidad y confianza en las CAC (Linares, 2016).

En Perú, esta variable ocupa el 6° lugar de los 10 países de la muestra, con un promedio de 0.5% entre 2004 a 2014, lo que implica que aún no cuaja este sistema de inclusión financiera. Perú está trabajando en la consolidación de un seguro de depósitos para las cooperativas, lo que dará mayor seguridad a los depositantes, en función de conseguir una mayor inclusión financiera. De hecho, no se diferencian claramente los aportes de los socios con los depósitos, ya que desde el año 2007, cuando la cantidad de socios era 674.498, la tendencia ha sido al crecimiento, hasta aumentar la membresía en 51% al cierre de 2011. La tasa de incremento anual ha sido superior al 10%, a excepción del año 2009 que decayó a 6%, como resultado de la crisis los agentes económicos tienden a ser más cautelosos para establecer relaciones de mediano y largo plazo (Farro Chumbes, 2013).

El caso de Chile es interesante porque al tratarse del país con los mejores indicadores macroeconómicos, en materia de inclusión financiera ocuparía un 8vo. lugar, toda vez que el promedio de depósitos del período 2004-2020 como porcentaje del PIB es de 0.5%. Además, en Chile se encuentran sectores muy concentrados en cooperativas grandes y dominantes. Lo mismo sucede con Colombia que se encontraría en el 9no lugar, porque registra para el período 2004 a 2020 un porcentaje de depósitos frente al PIB de 0.2%, aun cuando en los últimos años se está incentivando a que las CAC se conviertan en banco cooperativo, porque la prima para el seguro de depósitos de estas entidades es más alta (Arzbach, et al, 2020).

En los análisis de 2020 se afirma que

Depósitos pendientes con las cooperativas de crédito y cooperativas financieras como porcentaje del PIB																			
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020		
Ecuador	0.82	0.84	0.85	1.16	1.19	2.76	1.63	1.86	2.00	2.00	2.00								
Argentina	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Chile	0.17	0.21	0.35	0.48	0.60	0.56	0.49	0.50	0.50	0.48	0.48	0.45	0.49	0.47	0.48	0.53	0.54		
Colombia	0.11	0.12	0.14	0.27	0.29	0.33	0.37	0.24	0.26	0.25	0.20	0.21	0.21	0.22	0.22	0.23	0.27		
Costa Rica	1.21	1.52	1.99	2.34	2.51	2.87	2.69	3.08	3.38	4.00	4.35	4.82	5.17	5.20	5.39	5.58	6.46		
El Salvador	0.73	0.84	0.88	1.03	1.13	1.37	1.52	1.58	1.46	1.89	1.46	2.42	2.61	2.92	3.22	3.75	4.79		
Guatemala	1.06	1.08	1.22	1.21	1.13	1.20	1.27	1.25	1.31	1.38	1.46	1.62	1.77	1.96	2.19	2.44	2.82		
Honduras	2.14	2.18	2.45	2.59	2.31	2.33	2.30	3.05	3.16	3.32	3.42	3.56	4.90	5.16	5.37	5.61	6.65		
Perú	0.36	0.42	0.42	0.45	0.53	0.59	0.63	0.70	0.77	0.90	1.02								
Rep. Dominicana	0.33	0.40	0.45	0.56	0.56	0.69	0.71	0.69	0.77	0.80	0.85	0.89	0.92	1.00	1.01	1.14	1.45		
Promedio	0.69	0.76	0.88	1.01	1.03	1.27	1.16	1.29	1.36	1.50	1.52	1.75	2.01	2.12	2.24	2.41	2.87		

Cuadro No. 2

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

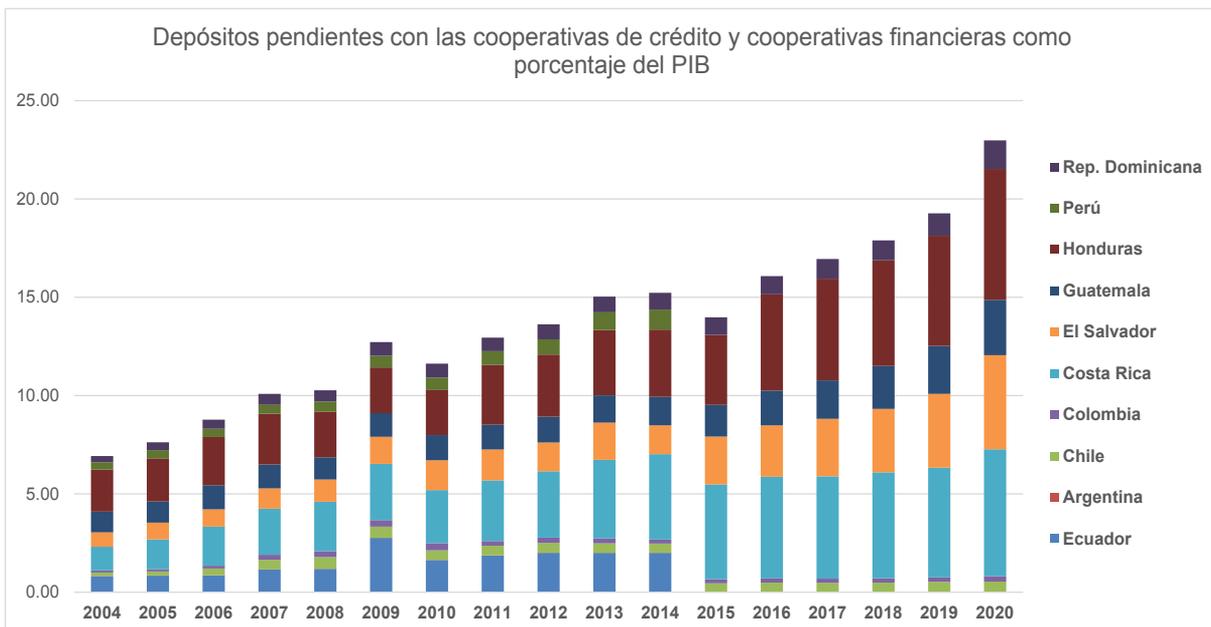


Gráfico No. 2

Elaboración: Autor

Bolivia y Colombia, solo captan recursos las Cooperativas Societarias y abiertas y las Cooperativas Financieras.

En Argentina el nivel de depósitos en las CAC es aún muy pequeño, toda vez que el sistema financiero bancario es más moderno o porque los bancos han realizado inversiones para ofrecer servicios financieros actualizados y con nuevas tecnologías. Adicionalmente, es necesario explicar que las CAC en Argentina y las Cooperativas de Capitalización en Uruguay, sólo se pueden financiar con capital proveniente de los aportes sociales.

En síntesis, la mayoría de las CAC en Latinoamérica no se limitan a captar recursos de sus asociados, también pueden hacerlo con depósitos de terceros, por esta razón se llamarán cooperativas “abiertas” y las que sólo captan de sus asociados, serán “cerradas”.

DEPOSITANTES EN LAS CAC POR CADA MIL ADULTOS

En este caso se analiza el número de depositantes en las CAC por cada mil adultos, lo que da cuenta de la confianza que van generando estas instituciones financieras.

Cuadro No.3 / Gráfico No. 3

Respecto al número de depositantes de las CAC, Ecuador tiene los mayores niveles (ver cuadro No. 3). En 2010 alcanza a 212 depositantes por cada 1.000 adultos; aun cuando la información publicada por Financial Access Survey (FAS) solo llegaría hasta 2012. Sin embargo, un estudio del COSEDE en Ecuador afirma que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son fundamentales para la inclusión financiera y se debe promover su fortalecimiento en pro de la protección a los depositantes y la estabilidad del sistema financiero general (COSEDE, 2021).

En Costa Rica este indicador es más consistente y con crecimiento sostenido, excepto entre 2006 y 2007 en que registra un incremento superior, al pasar de 57 a 94

depositantes por cada mil. Además, este país construyó un Sistema de Protección de Depósitos privado de carácter voluntario, el Fondo FGA “Confía”. Otro país centroamericano que presenta información sobre este indicador es El Salvador, cuya serie de información empieza en 2009, pero desde el año 2010 muestra un crecimiento sostenido hasta 2020, lo que daría cuenta de políticas consistentes respecto al desarrollo las CAC, y un mayor nivel de confianza de los depositantes.

Argentina muestra indicadores para todo el período, aunque el número de depositantes por cada 1000 habitantes se mantiene en niveles cercanos a 0.

Finalmente, vale mencionar que según el Reporte 2020 del World Cooperative Monitor de la Alianza Cooperativa Internacional, las cooperativas desempeñan un papel fundamental en apoyo al desarrollo económico; incluso durante las coyunturas de crisis económicas se han mantenido más estables que los bancos, y han seguido proporcionando apoyo financiero fiable a sus socios.

MONTO DE PRÉSTAMOS PENDIENTES DADOS POR LAS CAC, COMO PORCENTAJE DEL PIB

En este caso se analiza los servicios de crédito que ofrecen estas instituciones, en relación al PIB corriente de cada país.

Cuadro No.4 / Gráfico No. 4

En los préstamos pendientes (ver cuadro No. 4), Costa Rica tiene la mayor cantidad de ellos, con uniones de crédito y cooperativas financieras, puesto que las CAC generan mecanismos que reducen los riesgos y asimetrías de información, permitiendo la incorporación de más personas al sistema financiero (bancaización) y al desarrollo de las microfinanzas, aunque la falta de una regulación específica conlleve a que las CAC

Depositantes con las uniones de crédito y cooperativas financieras por cada 1.000 adultos, Número																	
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ecuador		98.54	93.36	119.54	137.22	155.98	212.51	130.00	181.38								
Argentina	0.03	0.06	0.07	0.07	0.07	0.08	0.09	0.18	0.19	0.02	0.02	0.01	0.02	0.02	0.02	0.00	0.00
El Salvador						20.07	2.70	11.61	12.91	30.59	35.23	38.26	41.38	44.69	47.42	50.82	54.15
Costa Rica	45.05	50.84	57.47	93.75	100.88	103.94	111.57	116.34	116.46	123.93	131.24	133.05	137.21	142.77	147.36	149.59	153.30
promedio	22.54	49.81	50.30	71.12	79.39	70.02	81.72	64.53	77.73	51.51	55.49	57.11	59.54	62.49	64.93	66.80	69.15

Cuadro No. 3

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

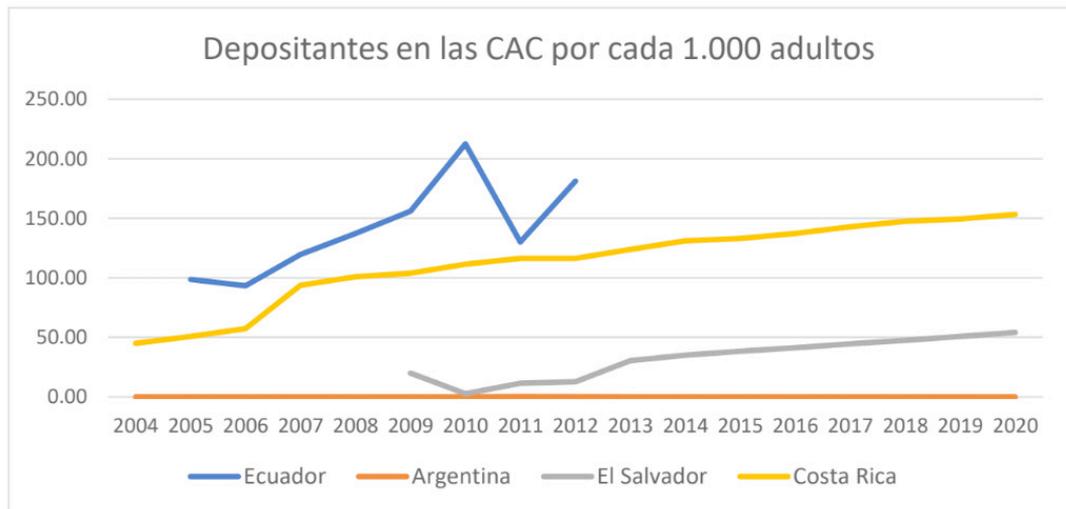


Gráfico No. 3 Depositantes en CAC por cada 1.000 adultos

Elaboración: Autor

Los préstamos pendientes de las uniones de crédito y cooperativas financieras como porcentaje del PIB, porcentaje																	
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ecuador	0.69	0.76	0.84	0.96	1.02	1.31	1.68	1.99	2.19								
Argentina	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Chile	0.47	0.53	0.67	0.83	0.96	1.17	1.10	1.06	1.05	1.11	1.13	1.10	1.07	1.08	1.10	1.14	1.12
Colombia	0.13	0.15	0.17	0.48	0.52	0.56	0.62	0.34	0.38	0.33	0.26	0.29	0.30	0.31	0.30	0.31	0.33
Costa Rica	1.93	2.53	3.09	4.02	4.54	4.44	3.92	4.20	4.65	5.11	5.62	6.14	6.62	6.84	6.97	6.89	7.36
El Salvador	1.28	1.87	1.89	2.01	2.18	2.54	2.71	2.80	3.07	3.46	3.80	4.05	4.35	4.60	4.90	5.35	6.18
Guatemala		1.19	1.34	1.33	1.32	1.33	1.33	1.37	1.46	1.51	1.59	1.69	1.86	2.02	2.18	2.32	2.54
Honduras	2.12	2.09	2.47	2.84	2.53	2.59	2.45	3.16	3.35	3.59	3.61	3.70	5.00	5.18	5.42	5.61	6.06
Rep. Dominic	0.33	0.38	0.48	0.59	0.59	0.65	0.68	0.70	0.73	0.78	0.85	0.92	1.00	1.04	1.09	1.21	1.40
promedio	0.31	0.27	0.33	0.38	0.35	0.36	0.35	0.43	0.45	0.55	0.56	0.58	0.75	0.78	0.81	0.85	0.93

Cuadro No. 4

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

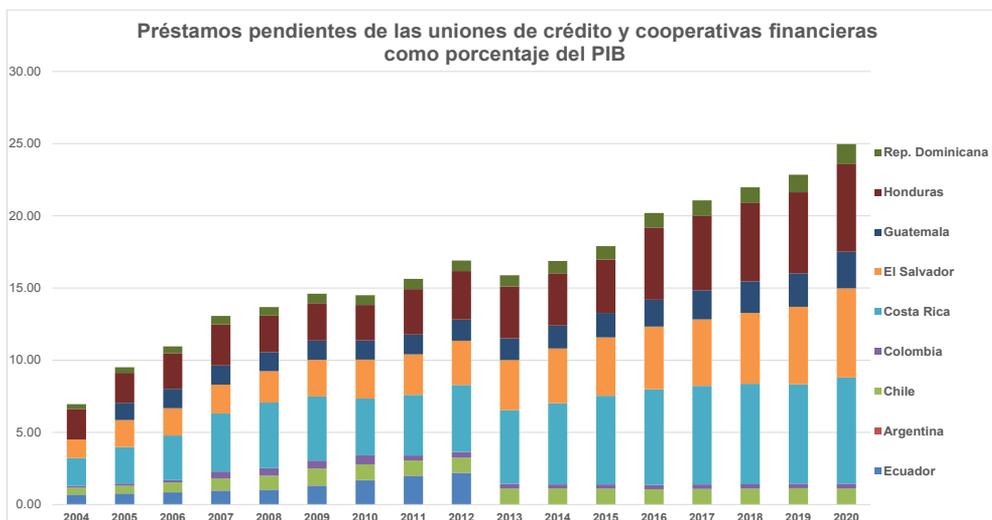


Gráfico No. 4 Préstamos pendientes de CAC, como porcentaje del PIB

Elaboración: Autor

	Cajeros automáticos por cada 100.000 adultos, Número																
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ecuador	8.19	8.06	13.61	34.83	34.13	43.21	44.67	26.21	27.53	29.08	32.21	33.61	34.01	33.56	34.93	36.84	
Argentina	1.87	2.10	2.88	4.96	9.99	13.86	19.29	27.05	34.53	43.34	45.67	47.51	50.35	53.12	58.98	60.75	62.45
Chile	33.41	39.47	43.45	48.95	54.87	57.81	61.68	64.64	67.54	63.87	56.63	55.88	53.23	51.60	49.69	49.62	49.47
Colombia				25.31	27.23	28.67	34.95	32.51	36.05	39.52	40.97	41.31	41.61	42.02	42.34	42.43	41.15
Costa Rica	25.47	28.04	31.00	35.56	37.91	41.49	43.26	51.78	53.70	71.38	78.80	60.60	63.26	64.25	74.34	70.51	66.82
El Salvador	20.45	22.72	23.92	25.35	27.86	29.17	29.26	29.28	30.57	33.34	33.38	35.76	36.61	37.24	35.25	35.68	36.29
Guatemala				21.21	23.12	25.37	27.02	30.82	33.17	35.26	36.07	37.55	37.91	36.84	36.93	36.09	
Honduras	4.38	5.87	7.58	10.47	13.27	15.64	16.28	21.37	21.82	22.88	22.63	23.25	23.81	23.72	24.30	25.40	24.87
Paraguay						12.82	18.76	18.89	20.34	23.45	24.02	25.30	24.94	27.01	29.20	29.91	25.97
Perú	10.61	11.37	13.62	16.44	20.21	23.87	27.14	31.74	39.09	41.96	56.73	123.10	110.69	107.50	112.65	126.71	124.30
Rep. Dominic	19.27	24.30	24.74	26.47	26.99	27.84	28.73	30.26	31.48	33.32	34.22	36.58	38.33	39.37	36.88	40.73	40.40
Uruguay	27.82					30.23	33.90	39.54	42.70	44.98	52.01	54.78	82.16	84.92	120.07	259.30	261.91

Cuadro No. 5

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

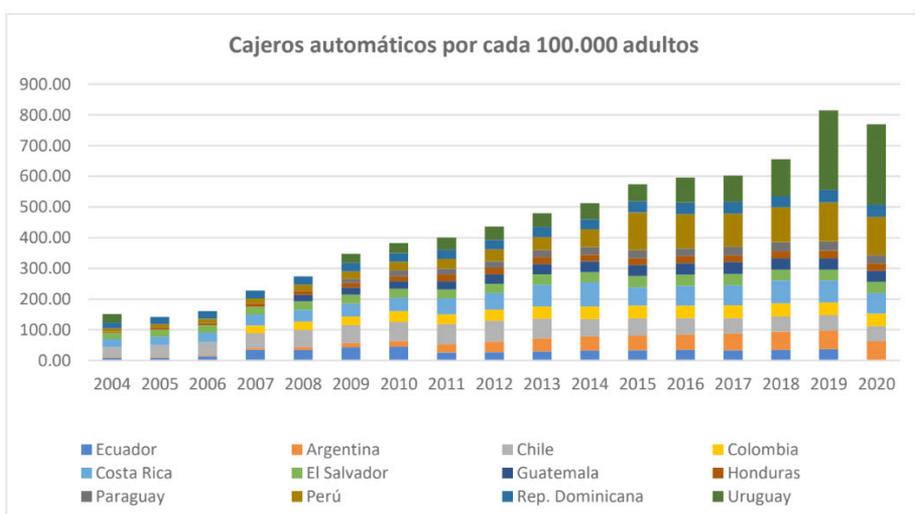


Gráfico No. 5

Elaboración: Autor

permanezcan como un sector marginal, al no poder diversificar sus activos financieros (Vallejos Higa, 2013).

Luego siguen dos países también centroamericanos como son Honduras y el Salvador. En la mayoría de IMF de Honduras, el crédito promedio alcanzó los US\$ 638,7 dólares en el año 2007; y, el número de clientes llegó a 196,9 miles de habitantes. En promedio, la carga financiera de los hogares en la región centroamericana fue moderada, ya que destinan el 15 % de sus ingresos para el pago de la deuda; no obstante, más de la mitad de los hogares no accede a créditos.

En el Salvador el cliente principal de las cooperativas constituye la microempresa, puesto que el 100% de los consultados respondieron que trabajan con este tipo de socios. Las actividades que sobresalen son el comercio y los servicios, con el 100% de créditos; y, para producción el 89.5%. La cartera bruta de colocaciones de las CAC está conformada por los créditos vigentes, refinanciados y reestructurados, créditos vencidos y en cobranza judicial.

Guatemala, que a fines del 2007 tenía préstamos por US\$ 940 millones; si se compara esa cifra con el PIB, se encuentra que los préstamos de Instituciones de Microfinanzas - IMI representan el 1,3% del PIB, cifra que aumentó paulatinamente desde el 1.2% a fines del 2004. Esto evidencia que el microcrédito fue más dinámico que otras operaciones crediticias dentro del país (De León, 2009).

En República Dominicana, el crédito cooperativo refleja un gran auge dada su acogida en las diferentes comunidades, que lo consideran como soluciones crediticias controladas para consumo o capital de trabajo, ya que este servicio financiero sirve para crear y mantener empleos, así como para superar problemas económicos coyunturales (Castillo, 2014).

En 2020, como consecuencia de la

¹ Incluye bancos y cooperativas

contracción económica causada por la pandemia, las restricciones en las cadenas de suministro comercial y el turismo, los países de Centroamérica y el Caribe se vieron gravemente afectados en su economía, para entonces, el crédito representó una herramienta necesaria para mitigar los efectos de la crisis en millones de hogares y empresas (Rodríguez & Oconitrillo, 2021, pág. 8).

Asimismo, se informó que el crédito al sector privado, especialmente a hogares se recuperó en 2021; año en que del 20% al 43 % de los hogares de la región recibieron flexibilidades de pago para sus préstamos, lo que contribuyó a reducir su permanencia en cartera vencida.

CAJEROS AUTOMÁTICOS POR CADA CIEN MIL ADULTOS¹

En esta fase se presenta el análisis de uno de los mecanismos actuales más comunes para retirar dinero de una cuenta personal o para la realización de pagos, como son los cajeros automáticos.

Cuadro No.5 / Gráfico No. 5

Los bancos o las cooperativas ofrecen este tipo de facilidades para retirar dinero en efectivo, de la misma entidad o de otras entidades que pertenezcan a una misma red de cajeros. Además, permiten realizar retiros, consultas, pagos de servicios, transferencias y avances de efectivo. Las únicas restricciones son: la fijación de un monto máximo de pago por transacción, así como un monto máximo de retiro diario. Si bien este servicio es básicamente urbano, en algún momento se estaría expandiendo al sector rural.

De acuerdo con el cuadro No. 5, en Chile operan desde el año 1984, y hasta diciembre de 2014 existían 7.963 distribuidos a lo largo del país, permitiendo no sólo ejecutar operaciones con las cuentas corrientes sino el pago de varios servicios. De dicho número,

3.647 estaban instalados en la Región Metropolitana, mientras que las regiones con mayor número disponible eran Valparaíso con 883 cajeros y, Bío Bío con 694 (Alarcón Inzunza y Yáñez Oyarzún, 2015). En número de cajeros automáticos por cada 100.000 adultos, la mayor cantidad concentra Chile, seguido por Costa Rica, países en los que se pueden hacer retiros hasta en dólares.

Perú registró el crecimiento más sólido en la cantidad de transacciones por cajero automático durante el período 2009-2014 (42,8%). Sin embargo, Chile consiguió el crecimiento más rápido en términos de valores por cada transacción, de 25,1% en comparación con el 22,5% de Perú.

Perú duplicó sus cajeros automáticos comparado con otros países, cuyas tasas de crecimiento oscilan entre 1% en Chile y 9% en Colombia. Le siguen Argentina, El Salvador, República Dominicana, Uruguay, Colombia y Ecuador. Luego se encuentra a Honduras y Paraguay. Por su parte, Brasil registra la mayor cantidad de terminales de punto de venta (4,5 millones), con un crecimiento anual de 7,4%.

NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS POR CADA 1.000 KM²

Si bien fue importante el análisis de los cajeros automáticos por el número de adultos que los podrían utilizar, en este caso se destaca su disponibilidad.

Cuadro No.6 / Gráfico No. 6

Para este análisis del número de cajeros automáticos por cada 1.000 Km² no existe un parámetro único de comparación; sin embargo, los indicadores más recurrentes que han sido documentados (Alianza para la Inclusión Financiera, 2013) es el número de oficinas y de cajeros automáticos por cada cien mil personas adultas, así como el número de estos canales de servicios financieros por cada 1000 km² (Bnamericas, 2016).

Según el cuadro No. 6, El Salvador es el país que cuenta con un mayor número de cajeros automáticos por cada 1000 kilómetros cuadrados, quizá una buena explicación esté basada en el tamaño del país y en la densidad de su población (21.041 kilómetros cuadrados y una población total de 6.288.899 habitantes en el año 2013). Le sigue República Dominicana, Costa Rica y Guatemala, que tendrían condiciones similares.

En El Salvador los cajeros automáticos por cada 1.000 Km² supera los 83 en 2021, cuando en 2004 apenas se registraban 39 cajeros.

En República Dominicana se encuentran 24 cajeros en 2004, mientras que en 2021 alcanzaron a 66 cajeros por cada 1.000 kilómetros cuadrados. Los países más pequeños y con una mayor densidad poblacional tendrían ventaja frente a este indicador. Es por eso que, luego del El Salvador, le sigue Costa Rica, Guatemala y Uruguay.

En términos de extensión geográfica, a diciembre de 2013 Ecuador contaba con 62 oficinas y cajeros automáticos (incluyendo las CAC) para prestar servicios financieros por cada 1000 km². A finales del siguiente año existían 173 de estos canales por cada 100 mil personas adultas (SEPS, 2014, pág. 22). Finalmente se encuentra a Perú, Chile, Argentina y Paraguay.

Si se considera el número de cajeros automáticos (ATMs) un indicador relevante en cuanto a facilidad de acceso y calidad de servicio, en Chile hay un promedio de 66,5 ATMs por cada 100.000 adultos, un 40% más que en Ecuador, Argentina y Venezuela, que son los tres países con la mayor presencia de estos dispositivos al cierre de 2012. Estudios similares sobre bancarización en Latinoamérica y el Caribe, señalan que el promedio de oficinas y ATMs por cada 100 mil adultos en América Latina y el Caribe es de 45 para el año 2010 (Guerrero, et al, 2012,

3.2.2 Número de cajeros automáticos por cada 1.000 Km2

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ecuador	2.98	3.00	5.19	13.58	13.61	17.62	18.62	11.16	11.97	12.91	14.60	15.56	16.10	16.25	17.29	18.63	
Argentina	0.19	0.22	0.30	0.53	1.08	1.51	2.13	3.03	3.91	4.98	5.31	5.60	6.01	6.42	7.22	7.52	7.82
Chile	5.38	6.47	7.25	8.32	9.49	10.17	11.03	11.73	12.42	11.91	10.71	10.73	10.39	10.25	10.04	10.18	10.27
Colombia				7.07	7.76	8.34	10.36	9.81	11.07	12.33	13.00	13.35	13.72	14.16	14.58	14.90	14.68
Costa Rica	15.14	17.08	19.33	22.68	24.70	27.59	29.36	35.78	37.78	51.10	57.34	44.79	47.43	48.84	57.27	55.01	52.78
El Salvador	38.51	43.29	46.24	49.66	55.31	58.69	59.70	60.57	64.19	71.04	72.10	78.19	81.03	83.30	79.58	81.27	83.40
Guatemala								22.45	26.33	29.12	31.79	33.42	35.68	36.96	36.84	37.85	37.84
Honduras	1.68	2.32	3.10	4.42	5.78	7.03	7.55	10.22	10.77	11.65	11.87	12.55	13.22	13.52	14.21	15.23	15.28
Paraguay						1.32	1.98	2.03	2.24	2.64	2.76	2.96	2.98	3.28	3.61	3.76	3.31
Perú	1.55	1.68	2.04	2.50	3.12	3.73	4.30	5.10	6.38	6.95	9.55	21.08	19.50	19.45	20.89	24.05	24.11
Rep. Dominic	23.85	30.68	31.86	34.78	36.16	38.05	40.01	42.91	45.42	48.87	51.02	55.41	58.95	61.48	58.44	65.45	65.82
Uruguay	4.02					4.49	5.06	5.94	6.46	6.84	7.95	8.43	12.71	13.21	18.79	40.80	41.41

Cuadro No. 6

Fuente: Financial Access Survey (FAS) Data

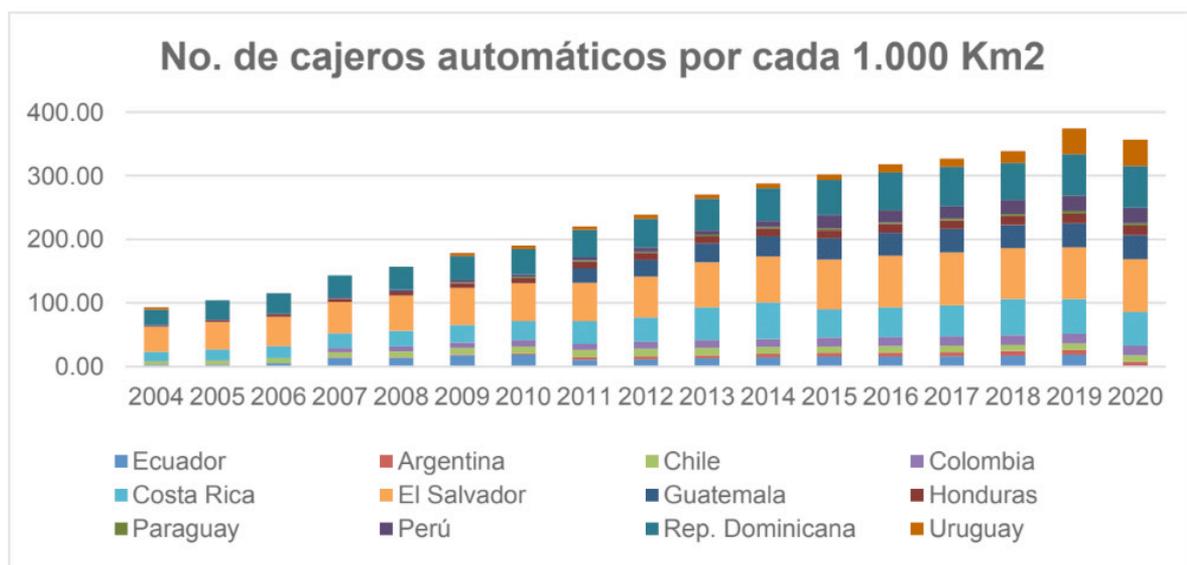


Gráfico No. 6

Elaboración: Autor

págs. 19-50). Estos indicadores muestran un importante aumento de los ATMs en América Latina, pero como hay una clara transición a la utilización de dinero electrónico en lugar de dinero físico, implicaría que en el mediano plazo estos dispositivos ya no serán útiles. En algunos países europeos ya no se colocan más cajeros automáticos, e incluso en AL hay varios bancos modernos que están agrupando estos cajeros en áreas de la población más concentrada.

En los próximos años el movimiento, el gasto y las economías nacionales, así como algunos mercados en crecimiento verán una caída en el número de cajeros automáticos. Se pronostica que continuarán disminuyendo, aunque lentamente, aunque en Latinoamérica se notará un aumento de los números de cajeros automáticos, al menos hasta 2025 (Bnamericas, 2020).

CONCLUSIONES

En base a la información disponible en Financial Access Survey (FAS) se trató de realizar un diagnóstico comparado sobre la inclusión financiera en AL, con referencia al papel de las CAC, instituciones que se encuentran más cerca de la gente que dispone de menores recursos.

Una alternativa viable para inclusión financiera en ALC es la acción de las CAC, explicada básicamente por tres razones: 1) las CAC se ubican en cantones pequeños o en sectores urbanos marginales de las grandes ciudades, en los cuales apenas si existe una agencia de banco, por ende se encuentran más cerca de la gente; 2) conceden créditos pequeños o microcréditos, que ayudan a financiar el desarrollo de actividades básicas en agricultura, manufactura o para emergencias familiares; y, 3) las CAC operan básicamente con socios, es decir con los pequeños ahorros de las familias en dichas zonas.

En las últimas décadas, facilitar el acceso a

los servicios financieros requería de grandes inversiones, tanto en cajeros automáticos y en la apertura de nuevas sucursales o incluso en el equipamiento de los corresponsales no bancarios; sin embargo, al analizar nuevas opciones de hacer inclusión financiera, se abre una posibilidad de reducir substancialmente los costos.

Queda abierta la posibilidad del uso de las TIC tanto para los socios o clientes desde la perspectiva de pagos, ahorros, créditos y seguros; así como para que las entidades financieras puedan cumplir sus obligaciones con los organismos de control.

En América Latina aún existen brechas tecnológicas e impuestos absurdos que encarecen el uso de las TIC. La nueva estrategia debe permitir a las instituciones financieras como al público acceder sin condicionamientos y a precios razonables a los avances científicos para inclusión financiera.

Adicionalmente, el sistema financiero tiene que verse como el aliado estratégico del gobierno y de los sectores de menores recursos, en función de superar la pobreza y marginalidad.

REFERENCIAS

- Agenda de Impulso Competitivo. (Abril 2013). *Inclusión Financiera y Medios de Pago Electrónicos*. Mesa de trabajo Ministerios de Desarrollo SAocial, Economía, Hacienda, Transporte y Telecomunicaciones, Chile.
- Alianza para la Inclusión Financiera. (2013). *Ubicando la inclusión financiera en el mapa mundial*. Informe sobre avances de la Declaración Maya, AFI, Guatemala.
- Arzbach, M., & Durán, Á. (Septiembre de 2020). *Regulación y Supervisión de Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina*. Recuperado el 2022, de Confederación Alemana de Cooperativas: https://www.dgrv.coop/es/publication/regulacion-y-supervision-de-cacs-en-america-latina-y-el-caribe/dgrv-regsupcacsal_sept2020_final/
- Arzbach, M., Báez, B., Durán, A., Japp, C., Müller, S., & Nerger, K. (septiembre de 2020). *Protección de Depósitos para Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina - Una Muestra de 17 Países*. Obtenido de www.dgrv.coop: <https://www.dgrv.coop/es/publication/proteccion-de-depositos-para-bancos-y-cacs-en-america-latina-y-el-caribe/>
- Asociación de Bancos de Chile. (Julio de 2013). *CHILE ES LIDER EN LATINOAMÉRICA EN ACCESO DE CONSUMIDORES A SERVICIOS BANCARIOS*. Santiago: Asociación de Bancos. Obtenido de ABIF INFORMA No.3: <https://www.abif.cl/wp-content/uploads/2015/02/ABIF-Informa-N3.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2012). *De la definición de la Política a la Práctica: Haciendo Inclusión Financiera. Nuevo Eje estratégico del Banco Central del Ecuador*. (BCE, Ed.) Obtenido de Contenido.bce.fin.ec: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Haciendo%20Inclusion%20Financiera.pdf>
- Bnamericas. (16 de septiembre de 2016). *Aumenta uso de cajeros automáticos en A. Latina*. Obtenido de bnamericas.com: <https://www.bnamericas.com/es/noticias/aumenta-uso-de-cajeros-automaticos-en-a-latina>
- Bnamericas. (27 de mayo de 2020). *Número de cajeros automáticos aumenta a nivel mundial pese a presión de pagos sin efectivo*. Obtenido de bnamericas.com: <https://www.bnamericas.com/es/noticias/numero-de-cajeros-automaticos-aumenta-a-nivel-mundial-pese-a-presion-de-pagos-sin-efectivo>
- Castillo, Y. (2014). *El crédito cooperativo en la República Dominicana*. Obtenido de Monografias.com: <https://www.monografias.com/trabajos102/credito-cooperativo-republica-dominicana/credito-cooperativo-republica-dominicana>
- Claire, P., & Arunjay, K. (2013). *Mobile Financial Services for the Unbanked, State of the Industry 2013*. Londres: GSMA. Obtenido de <https://gatesopenresearch.org/documents/3-1429>
- Confecoop. (13 de 06 de 2022). *El 93% de las Cooperativas de ahorro y crédito en Colombia son mipymes*. Recuperado el agosto de 2022, de Confecoop Confederación de Cooperativas de Colombia: <https://confecoop.coop/actualidad/actualidad-2022/el-93-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-colombia-son-mipymes/>
- Cooperativas de Las Américas. (03 de marzo de 2014). *Costa Rica: cooperativas de ahorro y crédito ganaron más terreno en mercado financiero en los últimos 13 años*. Obtenido de <https://www.aciamericas.coop>: <http://www.aciamericas.coop/COSTA-RICA-Cooperativas-de-ahorro>
- COSEDE. (Junio de 2021). *El Seguro de Depósitos y su Rol en un Creciente Sector Cooperativo*. (COSEDE, Ed.) *Revista Externa COSEDE*(20), 4-16. Obtenido de Cosede.gob.ec: <https://consulta.cosede.gob.ec:8081/revista/index.php/csd/article/download/48/33/229>
- De León, P. (Mayo de 2009). *La industria de microfinanzas en Guatemala: estudio de casos*. Obtenido de www.cepal.org: https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/5190/S0900310_es.pdf
- Diario Gestión. (02 de Junio de 2022). *Diez de las más grandes cooperativas prestan más que todas las cajas rurales y edpymes*. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/es/publicaciones/noticia/diez-de-las-mas-grandes-cooperativas-prestan-mas-que-todas-las-cajas-rurales-y-edpymes>

Echegoyen Monchez, S. E. (25 de 01 de 2018). Crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito frente a los Bancos Comerciales en El Salvador. *Anuario de Investigación 2018*, 7. Recuperado el 2022, de <https://diyps.catolica.edu.sv/wp-content/uploads/2018/09/13CooperativasAN2018.pdf>

Farro Chumbes, D. A. (Octubre de 2013). Diseño de un Modelo de Gestión del Conocimiento para las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Lima Metropolitana. Lima, Perú.

Ferratum. (s.f.). *Solicitar crédito Ferratum rápido y sin preguntas*. Obtenido de Créditos Rápidos Web: <http://creditosrapidosweb.es/ferratum.htm>

García Reyes, K., Prado Vite, E., Salazar Cantuñi, R., & Mendoza Rodríguez, J. (19 de marzo de 2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista ESPACIOS*, 39(28), pág. 32. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/>: <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>

Guerrero, R., Espinosa, S., & Focke, K. (2012). *Aproximación a una Visión Integral de la Inclusión Financiera. Aspectos conceptuales y Casos Prácticos*. (B. C. Ecuador, Ed.) Obtenido de Inclusión Financiera. Aproximaciones Teóricas y Prácticas: http://www.portalmicrofinanzas.org/gm/document-1.9.59704/Publicaciones_de_interes.pdf

Hoyo, C., & Tuesta, D. (Julio de 2014). *Una mirada a la Inclusión Financiera en Paraguay*. Observatorio Económico Inclusión Financiera. Asunción: BBVA. Obtenido de BBVA Research. Observatorio Económico Inclusión Financiera: https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2014/07/Obs-Paraguay_maqCHM-1.pdf

Linares, V. (18 de octubre de 2016). *Cooperativas pagan entre 7 y 8% por depósitos de ahorro*. Obtenido de [elsalvador.com](http://am-elsalv.agilecontents.com/articulo/negocios/cooperativas-pagan-entre-por-depositos-ahorro-128938): <http://am-elsalv.agilecontents.com/articulo/negocios/cooperativas-pagan-entre-por-depositos-ahorro-128938>

Loewenthal, A. (Diciembre de 2004). *Tendencias y benchmarking comparativo de las microfinanzas en Ecuador y Latinoamérica*. Recuperado el 2022, de findevgateway.org: <https://www.findevgateway.org/es/publicacion/2004/12/tendencias-y-benchmarking-comparativo-de-las-microfinanzas-en-ecuador-y>

López Marmolejo, A., Deza, M., & Ruiz-Arranz, M. (2021). *En búsqueda de mejores condiciones de endeudamiento para empresas y hogares: Informe económico sobre Centroamérica, México, Panamá y República Dominicana*. Obtenido de iadb.org: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/En-busqueda-de-mejores-condiciones-de-endeudamiento-para-empresas-y-hogares-Informe-economico-sobre-Centroamerica-Mexico-Panama-y-Republica-Dominicana.pdf>

Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (8 de Abril de 2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 10. Recuperado el 2022, de <https://dx.doi.org/10.5209/REVE.73870>

Marulanda, B., Fajuri, L., Paredes, M., & Gómez, F. (2010). *LO BUENO DE LO MALO EN MICROFINANZAS: LECCIONES APRENDIDAS DE EXPERIENCIAS FALLIDAS EN AMÉRICA LATINA*. Obtenido de <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-lo-bueno-de-lo-malo-en-microfinanzas-6-2010.pdf>

Morales Ch, S. (25 de Agosto de 2014). *Aumentan depósitos a plazo de las cooperativas de ahorro y crédito*. Obtenido de La Nación: http://www.nacion.com/economia/finanzas/Aumentan-depositos-cooperativas-ahorro-credito_0_1435056491.html

Ortiz, R. (25 de Diciembre de 2015). *Cooperativas de ahorro y crédito cierran 2015 con us450 millones en prestamos*. Obtenido de <https://elsalvador.com-negocios>: <https://historico.elsalvador.com/historico/170072/cooperativas-de-ahorro-y-credito-cierran-2015-con-450-millones-en-prestamos.html>

Portafolio. (21 de Abril de 2015). *Las cooperativas de ahorro y crédito siguen creciendo*. Obtenido de www.portafolio.co: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/cooperativas-ahorro-credito-siguen-creciendo-28274>

PRODUCE. (Marzo de 2010). *Las cooperativas en el Perú. Estadísticas económicas y financieras*. (R. HOLDING, Ed.) Recuperado el 2022, de www.aciamericas.coop: <https://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/cooperu.pdf>

Rabines Ripalda, M. (abril de 2007). *Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú*. (FENACREP-COOPAC, Ed.) Obtenido de www.congreso.gob.pe: http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2006/recomendacion_193/documentos/fenacrep.pdf

Rodríguez, A., & Oconitrillo, R. (2021). *Estrategia financiera para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19*. San José: Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito - FEDEAC. Recuperado el 2022, de https://www.woccu.org/documents/Estrategia_financiera_para_mitigar_el_impacto_de_la_crisis_del_Covid-19

SEPS. (Julio de 2014). *Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito*. (S. d. Solidaria, Ed.) Obtenido de Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas: <http://www.seps.gob.ec/interna-npe?1264>

Vallejos Higa, J. (Octubre de 2013). *Las cooperativas de ahorro y crédito en Perú, los limitantes del crecimiento, caso de las Cooperativas: ABACO, AELUCOOP y PACIFICO (2006-2012)*. Obtenido de www.bcrp.gob.pe: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Encuentro-de-Economistas/2013/ee-2013-vallejos.pdf>