

Crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito frente a los Bancos Comerciales en El Salvador

Samuel Ernesto Echegoyen Monchez

Maestro en Administración de Empresas, opción Finanzas

Docente investigador, Facultad de Ciencias Empresariales

Universidad Católica de El Salvador, El Salvador

samuel.echegoyen@catolica.edu.sv

Fecha de recepción: 14-11-2017 / **Fecha de aceptación:** 25-01-2018

Resumen

El cooperativismo en los países en vías de desarrollo, como la mayoría de países en Latinoamérica, es una herramienta muy importante para ayudar a la inclusión social y económica de las personas, que se les dificulta el acceso a muchas de las ventajas de las economías de mercado, como lo son el ahorro, el crédito, o el poder ser accionista de una empresa.

En El Salvador se ha venido aprovechando esta herramienta social, pues por el momento las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han convertido en una parte importante de la economía del país, como una alternativa a lo que ofrecen los Bancos Comerciales.

Por este motivo es sumamente valioso el conocer el desarrollo de este tipo de cooperativas en el país, para hacer conciencia de la importancia de estas en la sociedad salvadoreña y fomentar el apoyo por parte del gobierno a este tipo de asociaciones.

Palabras clave: Cooperativas, ahorro, crédito, bancos comerciales, competitividad.

Abstract

Cooperativism in developing countries, like most countries in Latin America, is a very important tool to help the social and economic inclusion of people, who find it difficult to access to many of the advantages of the market economies, such as savings, credit, or being a shareholder of a company.

El Salvador has been taking advantage of this social tool; at the moment savings and loan cooperatives have become an important part of the economy in the country for they offer better alternatives than commercial banks.

For this reason, it is extremely valuable to know about the development of this type of cooperatives in the country in order to raise awareness of their importance in Salvadoran society and encourage the government support to these associations.

Key words: Cooperatives, savings, loans, commercial banks, competitiveness

1. Introducción

En la actualidad el cooperativismo ha tomado más fuerza como herramienta importante para la economía mundial; todos los gobiernos e instituciones internacionales han tomado conciencia de la importancia de este instrumento para el bienestar social y económico de las personas. Se han dado cuenta de la gran oportunidad que brinda el cooperativismo para ayudar en la inclusión de la población, que, por diferentes razones, se encuentra fuera de la toma de decisiones de las grandes corporaciones o no tienen la capacidad económica de utilizar los servicios financieros de la mayoría de bancos comerciales.

Este sistema cooperativista presenta un sin número de ventajas, que por ser muchas, dentro de este estudio solo se hará énfasis en las principales. Muchas de estas ventajas se basan en los principios que rigen al cooperativismo; según Mario Jaramillo (2005), estos se apoyan en los siete principios de Rochdale (Ciudad inglesa donde nace el movimiento cooperativista en 1844); aunque en la actualidad se han ido cambiando, los originales fueron:

- **Adhesión libre:** Esto implica que no hay impedimentos para ser miembro de una cooperativa como para salir de ella.
- **Control democrático:** Se refiere a que en la cooperativa el control se ejerce a través de todos sus asociados por medio del voto en las asambleas.

- **Neutralidad política y religiosa:** Este principio respalda al primero de adhesión libre, pues deja en libertad de formar parte de la cooperativa sin importar credo, raza, posición social etc.
- **Devolución de excedentes:** Se relaciona con la repartición de las ganancias anuales de las cooperativas, distribuidas entre todos sus socios.
- **Interés limitado sobre el capital:** Es un estímulo para que los asociados inviertan sus ahorros en la cooperativa, pero estableciendo un límite de ahorro, para que los beneficios de los intereses pagados no queden en pocas manos.
- **Ventas de contado:** Principio que en la actualidad carece de validez, pues en el pasado si se vendía al crédito podría hacer quebrar a la cooperativa por acumulación de mora.
- **Educación:** Es un principio fundamental del cooperativismo, tan importante para la capacitación y buena gestión en las cooperativas.

Inclusión social

La mayoría de principios listados en el literal anterior muestran el carácter social del cooperativismo, y la importancia de incluir a la mayor parte de la población en el sistema económico de los países. Asocia a todas aquellas personas que solas no podrían salir adelante, y las toma en cuenta como parte de la empresa cooperativista; además en las cooperativas de

ahorro y crédito los socios tienen más oportunidades de obtener créditos para llevar a cabo proyectos personales.

Todo esto redundará en un bienestar social y en más y mejores oportunidades para aquellas personas de la población que el sistema capitalista, vigente en la mayoría de países del mundo y que se basa en la inversión de capital privado, no toma en cuenta; porque dicha inversión requiere de grandes cantidades de dinero que pocas personas en las sociedades poseen.

Inclusión económica

La mayoría de personas en las sociedades carecen de recursos monetarios elevados excluyéndose, automáticamente, de la participación directa en la generación de riqueza. El cooperativismo toma los pocos recursos monetarios de muchos y los invierte como una sola empresa; de esta manera convierte a todas estas personas en accionistas de la empresa con voz y voto en las asambleas generales de la cooperativa. Y sobre todo con derecho a participar en la distribución de las utilidades de la empresa, recursos que pueden ser utilizados para su beneficio propio.

También el socio cooperativista tiene mayores oportunidades de trabajar dentro de la misma cooperativa y recibir salario aparte de los dividendos que ya recibe, generándose así más oportunidades de empleo. Y por último, en las cooperativas de ahorro y crédito, las personas tienen la oportunidad de obtener recursos monetarios por medio de préstamos y de ahorrar

sus excedentes monetarios en la misma, convirtiéndose así en una pieza importante de la macroeconomía del país al mover la demanda agregada por medio del ahorro.

Educación

Este aspecto dentro de una cooperativa se dirige en dos vías: La primera consiste en que el cooperativismo en sí se convierte en un modelo de enseñanza dentro de él, pues el socio aprende a ver en su vida los valores de solidaridad, trabajo en equipo, el bien social; las ventajas de unirse para que junto a otras personas conviertan sus amenazas en oportunidades. Además, la persona aprende como trabaja una empresa, como produce bienes y servicios, como genera riqueza, como por medio de su voto y opiniones puede influir en el desempeño de la misma y, sobre todo, que puede ser partícipe de las ganancias generadas por la empresa al final de cada año.

La segunda vía se refiere a que la cooperativa capacita a sus socios, pues un principio innegable del cooperativismo. Lo puede capacitar en diferentes campos tanto laborales como profesionales; y otras cooperativas que van más allá, capacitan a sus socios en temas financieros, en idiomas y hasta en oficios.

El cooperativismo en el mundo

En el mundo moderno hay muchas organizaciones internacionales que han comprendido la importancia del sistema cooperativista y han realizado estudios, foros, reuniones mundiales,

para tratar de impulsar este instrumento tan importante para el desarrollo económico de los países. (Ver figura 1).

Entre ellas se puede mencionar a la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la Comisión Económica Para América Latina (CEPAL), el Banco Mundial (BM) y, sobre todo,

una que fue creada específicamente para apoyar a las cooperativas en el mundo: la Alianza Cooperativa Internacional (ICA, por sus siglas en inglés). Este organismo internacional fue creado en Inglaterra en 1895, inicialmente con trece países a nivel mundial (ICA, 2017).

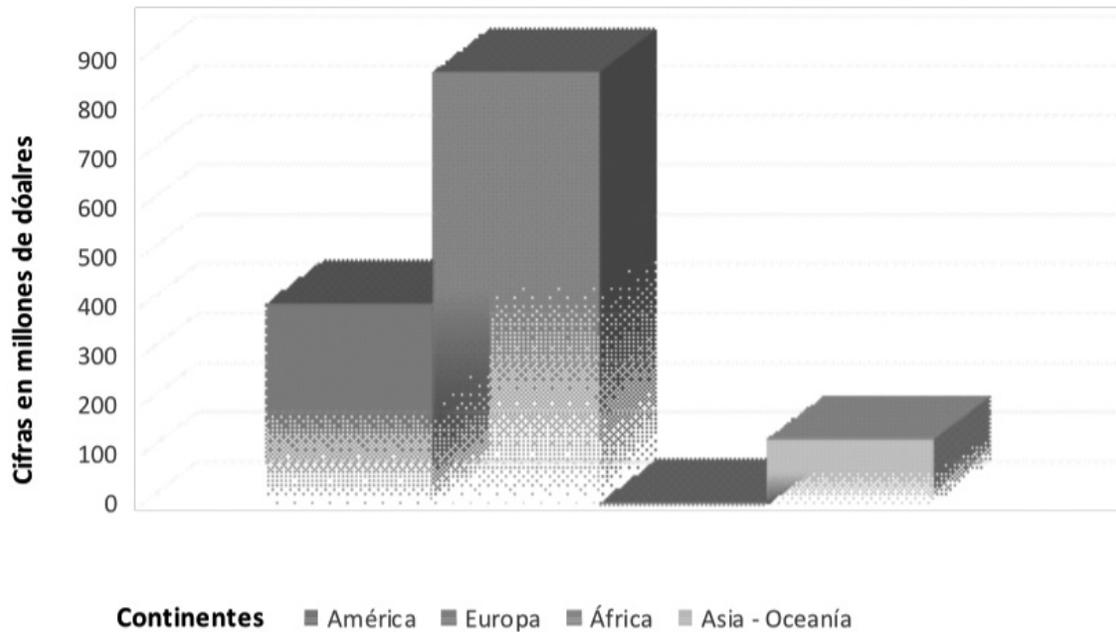


Figura 1. Número de cooperativas con ganancias mayores a los \$100 millones por continente.

Fuente: Datos del ICA (2016).

Según datos del ICA (2016), las cooperativas con ganancias anuales mayores a los \$100 millones de dólares se encuentran en su mayoría en Europa (875 cooperativas), seguido de América (407 cooperativas), y luego Asia-Oceanía (133 cooperativas); el último lugar lo ocupa África (5 cooperativas). Esta misma institución muestra datos estadísticos actuales muy importantes con respecto al cooperativismo a nivel mundial.

Según la alianza cooperativa, a nivel mundial, dentro a estas entidades se encuentran afiliados 1,000 millones de miembros, quienes representan aproximadamente el 14% de la población mundial. Las cooperativas dan empleo directa e indirectamente a casi 250 millones de personas; y las 300 mayores cooperativas en el mundo sumaron una facturación estimada en \$2.53 billones de dólares solo para el año 2016.

Esto da una idea del crecimiento acelerado de este sector no solo en el país, sino en el mundo entero. Pero ya ahondando en el sector cooperativo de ahorro y crédito, base principal de esta investigación, también se observa que los números son muy significativos, mostrando un tamaño muy importante en la economía mundial.

En la figura 2 se muestra las cantidades en créditos, aportaciones y ahorro de las transacciones de las cooperativas de ahorro y crédito en el mundo. Se observa que en América se encuentra el número mayor de ahorros y préstamos de este tipo de cooperativas, seguido por Asia, Oceanía y Europa, respectivamente. Si se suman todas las aportaciones y ahorros da un total de \$1.43 billones para ese año, y si se suman los créditos que estas cooperativas otorgaron, se obtiene un total de \$1.13 billo-

nes, ambas cantidades muy significativas para la economía mundial.

El cooperativismo en América Latina

Para Izquierdo Albert (2005),

El cooperativismo es una alternativa adecuada para Latinoamérica, pues los hombres, mujeres y sus familias, que en general no tienen otros medios, pueden por medio del mismo, desenvolverse, satisfacer y atender sus necesidades económicas y sociales y desarrollarse en el ámbito de la comunidad en que se insertan; lo cual habrá de seguir siendo, como en su origen histórico, la razón causal de su existencia.

Según este autor, el cooperativismo es una opción viable para los países en desarrollo, más específicamente Latinoamérica, en donde los países –en su mayoría– tienen un sistema eco-

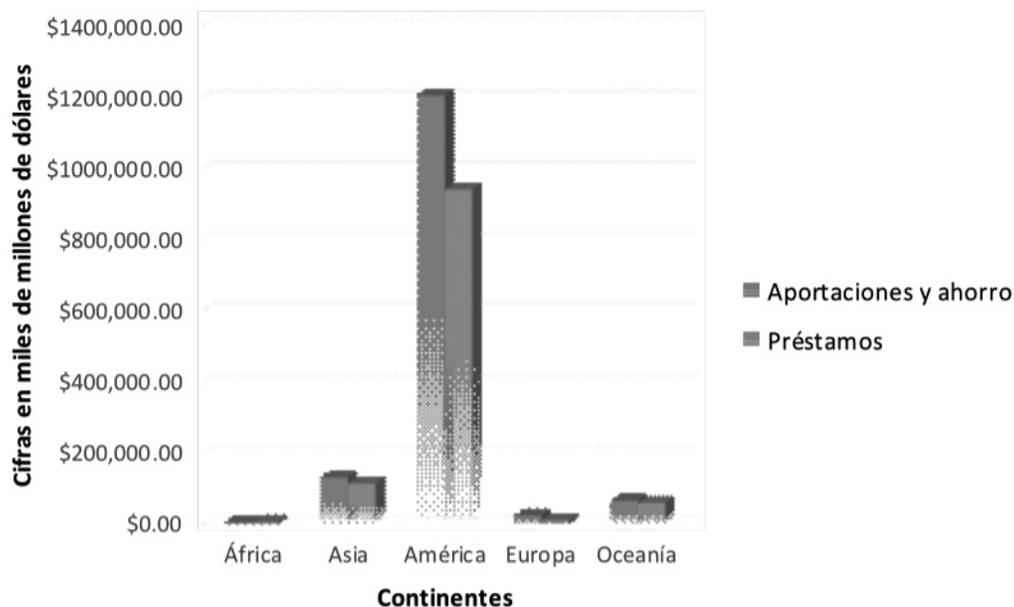


Figura 2. Créditos, aportaciones y ahorro de cooperativas en el mundo en el año 2013 (en miles de millones de dólares)

Fuente: Datos del ICA (2016).

nómico de Mercado, pero que los beneficios de estos sistemas no llegan a la mayoría de la población; causando una serie de exclusiones que no permiten que la sociedad se desarrolle por completo.

Y es que las cooperativas ayudan a la inclusión tanto social como económica de las personas que no logran entrar al sistema económico como, por ejemplo, las personas que no son sujetos de crédito por los bancos comerciales por pedir muchos requisitos que las familias con escasos recursos no pueden cumplir; y, por lo tanto, no logran el acceso a dinero prestado. Lo mismo sucede con los micros y pequeños empresarios o personas que quieren establecer pequeños negocios y no tienen garantías bancarias. En este sentido, las cooperativas de ahorro y crédito son una alternativa de acceso a créditos, que al final impactan en una forma positiva y mueven la economía de los países.

En el entorno es común escuchar sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito. En los medios de comunicación tanto escrito, como radio y televisión se ven y escuchan comerciales alusivos a tales empresas, hasta el Banco Central de Reserva posee información de ellas y sobre los bancos comerciales en su base de datos financiera. Pero no se ha reflexionado en cuáles serían las oportunidades, beneficios y ventajas que estas entidades traen al país; además de ayudar en gran medida a las personas que ya utilizan sus servicios financieros.

Es preciso observar el crecimiento que han tenido estas instituciones para darse cuenta de

la importante función que están desarrollando en este periodo de tiempo en el país, y de esa forma el gobierno tome conciencia de su existencia y se comprometa en un mejor apoyo a este sector, porque se puede dar cuenta de toda la ayuda que estas instituciones aportan a la inclusión, tanto social como económica, pues las cooperativas atienden todo aquel sector de la población al cual los bancos comerciales no ofrecen sus servicios por diferentes motivos. Lo que provoca que la economía del país no se detenga y siga moviéndose en sentido positivo.

Además de dar facilidades de tipo financieras a las familias y microempresarios, también ofrecen la oportunidad de pertenecer al grupo de accionistas de una empresa, pues al ingresar a una cooperativa la persona automáticamente se convierte en socio con voz y voto en las asambleas de la cooperativa; de esta forma las Cooperativas de Ahorro y Crédito ayudan a dinamizar la economía del país. Por tal razón es de suma importancia conocer si ¿Es significativo el crecimiento de las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía nacional?

2. Metodología

La investigación de tipo documental y analítica tuvo como propósito precisar de una forma científica el desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en El Salvador, por medio del análisis del volumen de créditos y ahorros que éstas ofrecen a sus asociados, desde su surgimiento hasta la actualidad.

Los indicadores que se utilizaron fueron las publicaciones y datos que se encontraron en la base de datos del Banco Central de Reserva de El Salvador e información acerca del tema, encontrada en portales de organismos internacionales, fundaciones sin fines de lucro, analistas económicos y algunas noticias nacionales.

La técnica utilizada fue la revisión documental u otros instrumentos, entre ellos la ficha de registro. Una vez obtenida la información, se procedió a procesarla mediante el uso de Excel por medio de la tabulación de los datos estadísticos disponibles.

3. Resultados

Crecimiento del ahorro

Según Mankiw (2012), el concepto de ahorro se define como “El Ingreso que le queda a los hogares después de pagar sus impuestos y su consumo”. En este caso se habla del ingreso que les sobra a los hogares; y que es depositado en instituciones cooperativas de ahorro y crédito.

La importancia del ahorro en la economía radica cuando se vincula a la inversión de las empresas; en otras palabras, la persona deposita dinero en el sistema financiero, y parte de ese dinero el sistema financiero lo presta a las empresas para que lo inviertan en proyectos de expansión de la producción o en compra de maquinaria.

Conforme a lo explicado con anterioridad, el ahorro es trascendental para la economía de un

país, ya que ayuda a proveer recursos monetarios para las empresas productoras de la mayoría de bienes y servicios que consumen. (Ver figura 3).

Las cooperativas de ahorro y crédito son parte de este ciclo virtuoso, pues son intermediarios financieros igual que los bancos comerciales y otras instituciones, las cuales captan recursos y buscan dónde colocar ese dinero, pagándoles a sus asociados intereses por el uso de dicho dinero.

La figura 3 contiene información con respecto al incremento en la participación de la captación de ahorros del sector cooperativo, comparado con los bancos comerciales. Un dato importante a tener en cuenta es que la serie de datos comienza en el año 2005, porque es a partir de ese año cuando el Banco Central de Reserva (BCR) comenzó a llevar estadísticas de las cooperativas de ahorro y crédito.

El crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito ha sido mucho mayor que el de los bancos comerciales, aunque la tendencia de progresión de ambos ha sido muy similar y lleva la misma dirección. Si se calcula el promedio de crecimiento en los doce años que se muestran en la gráfica, se tiene que las cooperativas de ahorro y crédito crecieron en un 12.43% frente a los bancos comerciales que solo crecieron un 3.62%. Esto es lógico, ya que las cooperativas de ahorro y crédito en los últimos años han tenido un aumento importante.

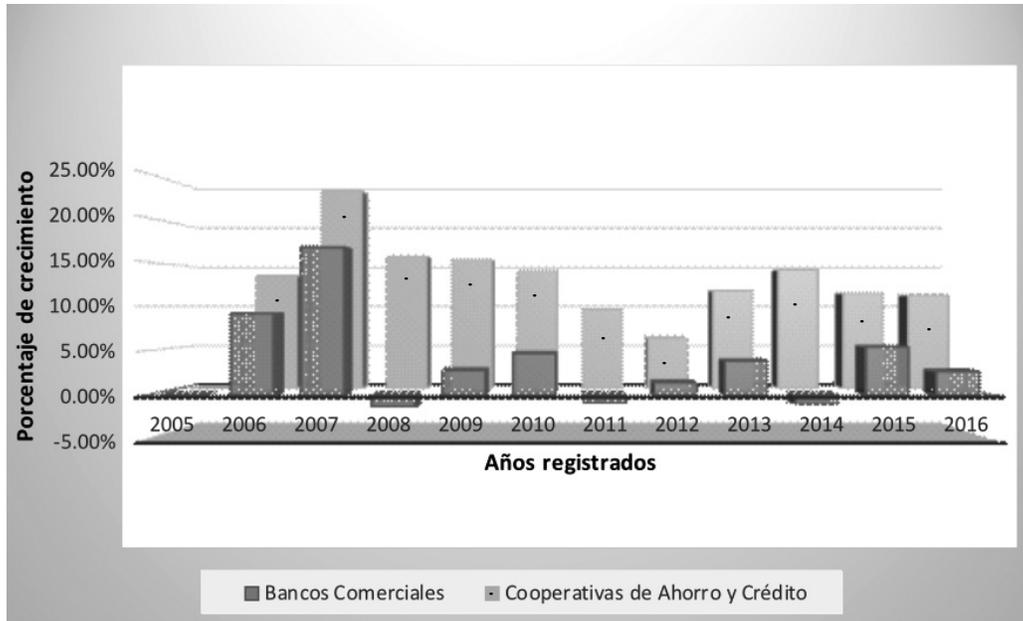


Figura 3. Crecimiento del ahorro en Cooperativas y Bancos Comerciales (en millones de dólares)

Fuente: Datos del Banco Central de Reserva (2016).

Hay que aclarar que, a pesar del considerable incremento en la captación de ahorros de las cooperativas de ahorro y crédito frente a los bancos comerciales, el volumen de ahorros sigue siendo superior en los segundos, pues si solo se toman en cuenta los ahorros de estas dos instituciones para el año 2016, el total de ahorros en los bancos comerciales representa un 95.53% frente a un 4.47% de las cooperativas de ahorro y crédito.

Otorgamiento de créditos

Otro aspecto importante en las economías es el llamado crédito, que según Efraín Pachón (2005), se define como “La transferencia de dinero a cambio de una promesa de pago en el futuro”. Quienes realizan dicha actividad de dinero son los bancos o instituciones de crédito, incluidas las cooperativas de ahorro y crédito,

que toman el ahorro de sus inversores y lo prestan a otras personas o a empresas que lo necesitan. En ese sentido, el crédito se considera uno de los efectos positivos del ahorro.

Pueden existir muchos tipos de créditos que el mismo sistema financiero establece, entre ellos los de consumo; los hipotecarios para compra de casas; y los créditos productivos, que se prestan a las empresas para invertir en sus proyectos de expansión de la producción. (Ver figura 4).

Se observa que, en este concepto, las cooperativas de ahorro y crédito también tienen un crecimiento más pronunciado en el tiempo que el crecimiento de los bancos comerciales. Si se obtiene el promedio de crecimiento anual en los últimos doce años se observa que las cooperativas de ahorro y crédito tienen un 10.45% frente un 4.05% de los bancos comerciales.

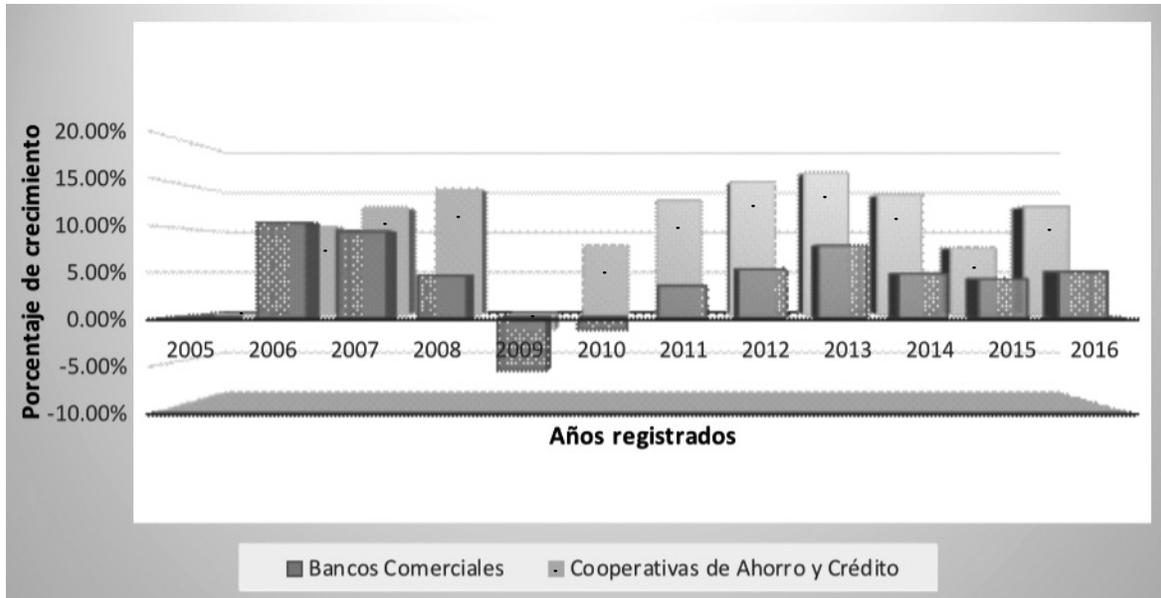


Figura 4. Crecimiento del crédito en cooperativas y bancos comerciales (en millones de dólares)

Fuente: Elaboración propia con datos del BCR

Al igual que los ahorros, el volumen de créditos de los bancos comerciales siempre es mucho mayor que el de las cooperativas, pues los primeros tienen un 92.59% frente a un 7.41% de los segundos; pero los dos mantienen la misma tendencia de incremento.

Delimitación del incremento de la membresía en las cooperativas de ahorro y crédito

Otro dato importante es el crecimiento de socios en las cooperativas de ahorro y crédito. Este dato permite tener una idea del porcentaje de la población que utiliza los servicios y aprovecha las ventajas, y oportunidades que presenta este sector. Es de hacer la aclaración que, este apartado, no se puede comparar con el crecimiento de clientes de los bancos comerciales, pues ese dato no está disponible en ninguna institución, ni en el BCR, ni en la Superintendencia del

Sistema Financiero de El Salvador, quien es la entidad encargada de supervisar dicho sistema.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, dichos datos se encuentran disponibles en algunos censos llevados a cabo por el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INS-AFOCOOP), creado por el gobierno en 1969 para que dirija y coordine el sector cooperativo en el país. En la figura 5 se analizan los años 2010 y 2015.

La gráfica anterior muestra una información variada acerca del crecimiento de los asociados en las cooperativas de ahorro y crédito en el país. Lo primero que se puede destacar es que la zona central del país es la que cuenta con mayor número de asociados en el territorio, durante los dos años analizados. Si se obtienen los datos numéricos por año, si logra diferen-



Figura 5. Crecimiento de asociados por zonas y años

Fuente: Datos del INSAFOCOOP.

ciar que para el año 2010, existían 201,069 asociados; mientras que para el año 2015, la cifra ascendió a 349,510. En porcentaje, esto refleja un crecimiento del 73.83%, que demuestra la relevancia que ha venido tomando este sector dentro de la población.

Otro dato importante que se puede destacar del censo elaborado por INSAFOCOOP es que, para el año 2010 se analizaron cooperativa a nivel nacional. Para este estudio se seleccionó este año por ser el único que cuenta con la información de esa índole. (Ver figura 6).

Se puede observar en la gráfica que, a nivel nacional, existen más cooperativas de ahorro y crédito, seguidas por cooperativas de transporte y, en tercer lugar, cooperativas de aprovisionamiento. Esto también demuestra la importancia de instituciones de ahorro y crédito, pues en el

sector cooperativo son los líderes indiscutibles con respecto al número por especialidad.

Principales ventajas de las cooperativas de ahorro y crédito

Las ventajas que se presentan en este numeral son las que ofrecen la mayoría de Cooperativas de Ahorro y Crédito en El Salvador a sus asociados:

- **Pagos de Interés más altos.** Las cooperativas de ahorro y crédito pagan mejores intereses que los bancos comerciales, según una publicación de El Diario de Hoy (2016), la cual asegura que las cooperativas, para el caso de los depósitos a plazo, pagan en promedio un interés de entre el 7% y 8%, comparado con el de los bancos que pagan un 2%. Esta diferencia es debido a la razón social de las cooperativas, pues para los bancos su principal objetivo es el de generar utilidades para sus

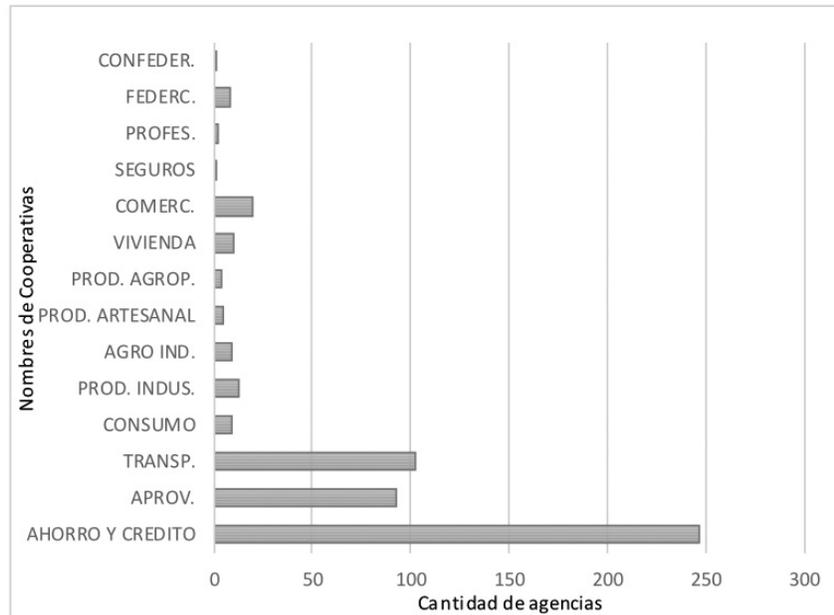


Figura 6. Tipos de cooperativas

Fuente: Elaboración propia con datos del INSAFOCOOP

accionistas. En el caso de las cooperativas, ellas buscan el bienestar de sus socios y que no son empresas de carácter lucrativo como los primeros.

- **Reparto de Utilidades.** Para poder ahorrar o solicitar créditos en una cooperativa que se dedique a este rubro, la persona tiene que estar asociada; una vez ya es parte de la cooperativa, está obligada a dar una cantidad mensual llamada aportación. Cada cooperativa tiene diferente tarifa la cual ronda entre \$2 y \$6. Esto hace que la persona tenga derecho, al final de cada año, al reparto de utilidades entre el número de asociados, dependiendo de las aportaciones que tenga acumulada y del monto que la cooperativa decida repartir.
- **Derecho a voto.** Al formar parte como asociado en una cooperativa, la persona tiene

derecho a decidir el futuro, obras de infraestructura, decisiones importantes de la cooperativa etc., en la asamblea general de socios, la cual se realiza una vez al año. En ella se convoca a todos los asociados, por diferentes medios, para que asistan a votar en todos los puntos de agenda de dicha asamblea, como si fuera una asamblea de una empresa de carácter lucrativo.

- **Distintas celebraciones.** Las cooperativas tienen la tradición de celebrar la mayoría de fechas importantes a sus asociados como: Navidad, fecha de fundación de las cooperativas, Día de la madre, Día del padre, Día del niño etc.; en las cuales se les dan alimentos gratuitos a los asociados asistentes al evento, regalos, bebidas y postre. Pero para poder asistir a dichos eventos, el asociado tiene que

estar al día con sus aportaciones y ser de los primeros en retirar las tarjetas de invitación a los eventos.

- **Mayor número y mejores promociones.** Las promociones que se llevan a cabo en estas cooperativas son en mayor número que las que se dan en los bancos comerciales; y a su vez, los premios son mejores y las exigencias son menores que lo que se pide en los bancos para poder participar por ellos. Los obsequios se dan por aumentar los montos de ahorro, por mayores aportaciones, por utilizar las tarjetas de crédito y débito de la cooperativa, por estar al día con las obligaciones para la cooperativa, etc.

4. Discusión

Definitivamente el crecimiento de los depósitos en las cooperativas de ahorro y crédito es mayor que el que se da en los bancos comerciales. Es evidente en el porcentaje de crecimiento de los doce años que se tomaron en cuenta para llevar a cabo el estudio. Esto muestra la relevancia que han tomado las cooperativas en este sector de la economía.

En cuanto a los créditos, las cooperativas de ahorro y crédito también muestran aumentos importantes en otorgación de estos, debido a que las cooperativas tienen menos exigencias que los bancos comerciales a la hora de otorgar los créditos; y porque una vez la persona se hace socio de la cooperativa, le es más factible que le otorguen un crédito.

En cuanto al volumen de ahorros y créditos, aunque el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito es descomunal comparado con el crecimiento de los bancos comerciales, los segundos son los que tienen mayor volumen. Es decir, los bancos comerciales tienen la mayoría de ahorros y créditos del país.

Sin lugar a duda, las cooperativas de ahorro y crédito ofrecen un sin número de ventajas para sus asociados, desde ventajas trascendentales como la inclusión social y económica hasta ventajas económicas, obsequios y celebraciones.

El gobierno de El Salvador debería de tomar mayor conciencia de los beneficios que tienen las cooperativas de ahorro y crédito para la población en y para la economía del país. Así como también, fomentar programas de ayuda y apoyo para este sector en su mejor desarrollo y crecimiento dentro de la sociedad.

5. Referencias

- Alianza Cooperativa Internacional (ICA) (2017). La historia del movimiento cooperativista. Recuperado de: <http://ica.coop/es/node/999>
- Banco Central de Reserva de El Salvador. Recuperado de <http://www.bcr.gob.sv>
- Bernal, C. A. (2006), Metodología de la Investigación, para administración, economía, humanidades y ciencias sociales, México: Pearson Educación.
- Dornbush, R., Stanley F., y Startz R. (2008). Macroeconomía. México: Mc Graw Hill.
- Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (2010). Censo de cooperativas en El Salvador. Recuperado de <http://www.insafocoop.gob.sv/wp-content/uploads/2015/12/DATO-ESTADISTICO-DE-COOPERATIVAS-POR-SECTOR-DICIEMBRE-2010.pdf>
- Instituto Salvadoreño de fomento cooperativo (2017). Historia del cooperativismo. Recuperado de <http://www.insafocoop.gob.sv/index.php/historia/>
- Izquierdo A., C. E. (2005). El cooperativismo una alternativa de desarrollo a la globalización neoliberal para América Latina. *Eumed.net*. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2005/ceia/index.htm>
- Jaramillo, M. A. (2005). Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria. Universidad Cooperativa de Colombia: Colombia.
- Linares, V. (18 de octubre de 2016). Cooperativas pagan entre 7 y 8% por depósito de ahorro. *El Diario de Hoy*. Recuperado de <http://www.elsalvador.com/noticias/negocios/204630/cooperativas-pagan-entre-7-y-8-por-depositos-de-ahorro/>
- Mankiw, N. G. (2012). Principios de Economía. *Cengage Learning* Editores, S.A. de C.V, México.
- Organización de Las Naciones Unidas (2012). Año Internacional de las Cooperativas Recuperado de: <http://www.un.org/es/events/coopsyear/>
- Organización de las Naciones Unidas (3 de julio de 2015). La ONU destaca la importancia de las cooperativas para el futuro sostenible. Recuperado de <http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/2015/07/la-onu-destaca-la-importancia->
- Pachón, E.; Acosta, F. y Milazzo, M. (2005). *Economía y Política*, Colombia, Editorial Norma S.A.
- Salinas R., F. (1988). *Cooperativismo y Acción Social*. Madrid, España: Caritas española.