



**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**CARRERA DE ECONOMÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE ECONOMISTA**

**TEMA:**

**EL IMPACTO ECONÓMICO Y SOCIAL DE LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN  
LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE  
GUAYAQUIL (2010-2014)**

**AUTOR:**

**LETTY LEONELA YANÓN BUSTAMANTE**

**TUTOR:**

**ECON. KARINA GARCÍA REYES MG.**

**GUAYAQUIL – ECUADOR**

**MARZO 2016**

|   |   |   |
|---|---|---|
|  <p>Presidencia<br/>de la República<br/>del Ecuador</p>  |  <p>Plan Nacional<br/>de Ciencia, Tecnología,<br/>Innovación y Saberes</p> |  <p>SENESCYT<br/>Secretaría Nacional de Educación Superior,<br/>Ciencia, Tecnología e Innovación</p> |
| <b>REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA</b>  |   |   |
| <b>Ficha de Registro de Tesis</b>   |   |   |
| <b>TÍTULO:</b> EL IMPACTO ECONÓMICO Y SOCIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL (2010-2014)   |   |   |
| <b>AUTOR:</b> LETTY LEONELA YANON BUSTAMANTE  | <b>REVISOR:</b> ECON. KARINA GARCIA REYES   |   |
| <b>INSTITUCIÓN:</b> UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL  | <b>FACULTAD:</b> CIENCIAS ECONOMICAS  |   |
| <b>PROGRAMA:</b> TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA   |   |   |
| <b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> MARZO 2016   | <b>NO. DE PÁGS:</b> 56  |   |
| <b>ÁREA TEMÁTICA:</b><br>Sector microempresaria – Economía – Microcréditos- Cooperativas de ahorro y crédito.   |   |   |
| <b>PALABRAS CLAVES:</b><br>Microcrédito, microempresa, microempresario, cooperativas de ahorro y crédito, actividades económicas, desarrollo y crecimiento económico  |   |   |
| <b>RESUMEN:</b><br>La investigación presentada trata sobre el impacto económico y social de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas de la ciudad de Guayaquil. Donde podremos observar el comportamiento de los microcréditos por parte de las cooperativas a las microempresas y su aporte al crecimiento económico y social de la ciudad de Guayaquil. La investigación tiene como objetivo, determinar el panorama general de las cooperativas de ahorro y crédito, identificaremos las principales actividades económicas de las microempresas en Guayaquil, las contribuciones de parte de las cooperativas de ahorro y crédito a este sector tan vulnerable. Y por último analizar el impacto de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas en Guayaquil y cómo ha evolucionado con el fin de valorar sus oportunidades competitivas de acuerdo a su grado de formalidad y a su vez su aporte a la generación de empleo en la ciudad de Guayaquil. |   |   |
| <b>N° DE REGISTRO(en base de datos):</b>  | <b>N° DE CLASIFICACIÓN:</b><br>N°   |   |
| <b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web)</b>  |   |   |
| <b>ADJUNTO URL (tesis en la web):</b>   |   |   |
| <b>ADJUNTO PDF:</b>   | <input checked="" type="checkbox"/> SI  | <input type="checkbox"/> NO   |
| <b>CONTACTO CON AUTOR:</b>  | <b>Teléfono:</b><br>0985486782  | <b>E-mail:</b><br>leoyanon@hotmail.com  |
| <b>CONTACTO EN LA INSTITUCION:</b>  | <b>Nombre:</b> Econ. Natalia Andrade, MSc.  |   |
|   | <b>Teléfono:</b> 042293052-108  |   |

Guayaquil, 21 de marzo 2016

Economista

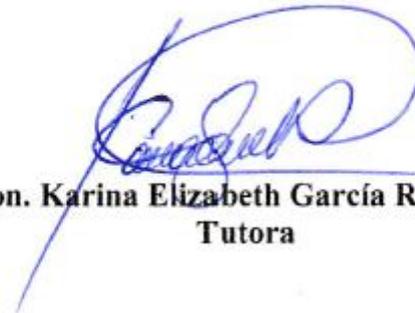
**Marina Mero Figueroa,**  
**DECANA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS,**  
**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.**  
Ciudad.

De mis consideraciones:

Una vez que se ha terminado el proceso de revisión del trabajo de titulación “**EL IMPACTO ECONÓMICO Y SOCIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL (2010-2014)**”, de la autora Srta. **LETTY LEONELA YANON BUSTAMANTE**, previo a la obtención del grado de Economista; indico a usted que el trabajo se ha realizado conforme a la hipótesis propuesta por la autora, cumpliendo con los demás requisitos metodológicos exigidos por su distinguida dirección.

Particular que comunico a usted para los fines consiguientes.

Atentamente,



**Econ. Karina Elizabeth García Reyes Mg.**  
**Tutora**

## **Agradecimiento**

*A mi Tutora Econ. Karina García Reyes.*

*A mis padres la Sra. Consuelo Bustamante y el Sr. Manuel Yanón*

*A mis amigos y compañeros por darme aliento para no desmayar en el intento Manuel Guamo, Shirley Adriano, Katty Herdoiza, Ivanna Montufar y Armando Zambrano.*

*Gracias a mi amigo y compañero de vida Henry Reyes Vargas por estar cerca apoyando, ayudándome en todo momento agradezco a la vida por todo lo que tengo y he tenido*

*“Si no eres feliz con lo que tienes, no lo serás con lo que no tienes”*

## Dedicatoria

*A Dios por la fuerza y sabiduría*

*A mi familia mi madre Consuelo Bustamante, mi padre Manuel Yanón y mis hermanos*

*Ana Belén y Manuel Gabriel por ser mi apoyo.*

*A mi sobrina hermosa Delia Kamila Medina Yanón*

*A mis amigos, bueno muchas gracias a todos*

*Y en especial a quien me ayudó en todo el proceso de todas las formas posibles, a mí*

*Amado Henry Xavier Reyes Vargas, lo logramos un día más un día menos.*

*A mi tutora por su tiempo y enseñanzas y conocimientos compartidos.*

## Índice General

|  |    |
|--|----|
| <b>Carátula</b> .....  | 1  |
| <b>Ficha de Registro de Tesis</b> .....  | 2  |
| <b>Informe del tutor</b> .....   | 3  |
| <b>Agradecimiento</b> .....  | 4  |
| <b>Dedicatoria</b> .....   | 4  |
| <b>Índice General</b> .....  | 6  |
| <b>Índice de Figuras</b> .....   | 8  |
| <b>Índice de Tablas</b> .....  | 9  |
| <b>Resumen</b> .....   | 10 |
| <b>Introducción</b> .....  | 11 |
| <b>Objetivo General</b> .....  | 12 |
| <b>Objetivos Específicos</b> .....   | 12 |
| <b>Metodología</b> .....   | 12 |
| <br>   |    |
| <b>Capítulo I</b> .....  | 13 |
| <b>Panorama General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito</b> .....                      | 13 |
| 1.1 Antecedentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. ....                             | 13 |
| 1.2 Definición de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....                                | 16 |
| 1.3 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....                                | 18 |
| 1.4 Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....                          | 22 |
| 1.5 Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....                             | 23 |
| <br>   |    |
| <b>Capítulo II</b> .....   | 25 |
| <b>Antecedentes de la Microempresas</b> .....  | 25 |
| 2.1 Origen y Evolución de las Microempresas. ....  | 25 |
| 2.2 Definición de las Microempresas .....  | 25 |
| 2.3 Características de las Microempresas .....   | 27 |
| 2.4 Clasificación de las Microempresas .....   | 28 |
| 2.5 Emprendimiento.....  | 31 |
| 2.6 Microempresas en Guayaquil .....   | 32 |
| 2.6.1 Aporte de las Microempresas a la Actividad Económica de la Ciudad de Guayaquil. .... | 32 |
| 2.6.2 Número de Microempresas en Guayaquil. ....   | 33 |

|   |           |
|---|-----------|
| 2.6.3. Principales Actividades Económicas de Guayaquil .....  | 35        |
| <b>Capítulo III.....</b>  | <b>36</b> |
| <b>Análisis del Impacto de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil.....</b>                             | <b>36</b> |
| 3.1 Factores Determinantes del Crecimiento de las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil y el aporte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ..... | 36        |
| 3.1.1 Crecimiento De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito En Guayaquil.....   | 37        |
| 3.2 Características y Cualidades que las Cooperativas de Ahorro y Crédito valoran en las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil.....               | 39        |
| 3.2.1 Requisitos. ....  | 39        |
| 3.2.2 Parámetros de Evaluación .....  | 39        |
| 3.2.3 Enfoque de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a las Microempresas .....   | 41        |
| 3.3 Impacto Social .....  | 42        |
| 3.3.1 Desarrollo y Crecimiento de las Cooperativas Ahorro y Crédito en Guayaquil. ....  | 42        |
| 3.3.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Ciudad de Guayaquil. ....  | 45        |
| 3.3.3 Formalidad y Dimensiones de las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil.....  | 47        |
| 3.4 Impacto de las Colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Crecimiento de las Microempresas de la Ciudad de Guayaquil.....       | 48        |
| <b>Conclusiones.....</b>  | <b>53</b> |
| <b>Recomendaciones.....</b>   | <b>54</b> |
| <b>Bibliografía.....</b>  | <b>55</b> |

## Índice de Figuras

|  |    |
|--|----|
| <b>Figura 1:</b> Cooperativismo en el Ecuador, tomada de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria .....  | 15 |
| <b>Figura 2</b> Evolución del Crédito Total del Sistema Financiero, Millones de dólares y dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora.....              | 19 |
| <b>Figura 3</b> Número de Operaciones Total del Sistema Financiero tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora.....  | 20 |
| <b>Figura 4:</b> Volumen de Crédito Total del Sistema Financiero, Millones de dólares, 2010-2014 Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora.....                             | 21 |
| <b>Figura 5</b> Cooperativas en Guayaquil, Total de cooperativas, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE), SEPS, Superintendencia de Bancos. Elaborado por: Autora .....            | 38 |
| <b>Figura 6:</b> Evolución del Crédito Cooperativa de ahorro y crédito, Millones de dólares y dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE).Elaborado por: Autora .....          | 42 |
| <b>Figura 7:</b> Operaciones de Cooperativas de ahorro y crédito, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora.....   | 43 |
| <b>Figura 8:</b> Volumen de Crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito por Segmento, millones de dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora ..... | 44 |
| <b>Figura 9:</b> Número de cooperativas por segmento en Guayaquil; porcentaje es el segmento1, 2, 3, 4,5 tomado de la SEPS. Elaborado: La Autora .....   | 47 |
| <b>Figura 10:</b> Colocaciones de las Cooperativas de ahorro y crédito Sector Microempresa, 2010-2014 tomado de la SEPS. Elaborado: La Autora .....  | 50 |
| <b>Figura 11:</b> Empleo de la microempresa en Guayaquil, porcentaje, 2010-2014 tomado del BCE, INEC. Elaborado: La Autora .....   | 52 |

## Índice de Tablas

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 1:</b> Número de Establecimientos que se dedican a las actividades principales en la Provincia del Guayas..... | 34 |
| <b>Tabla 2:</b> Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito .....  | 46 |

## Resumen

La investigación presentada trata sobre el impacto económico y social de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas de la ciudad de Guayaquil.

Donde podremos observar el comportamiento de los microcréditos por parte de las cooperativas a las microempresas y su aporte al crecimiento económico y social de la ciudad de Guayaquil. La investigación tiene como objetivo, determinar el panorama general de las cooperativas de ahorro y crédito, identificaremos las principales actividades económicas de las microempresas en Guayaquil, las contribuciones de parte de las cooperativas de ahorro y crédito a este sector tan vulnerable. Y por último analizar el impacto de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas en Guayaquil y cómo ha evolucionado con el fin de valorar sus oportunidades competitivas de acuerdo a su grado de formalidad y a su vez su aporte a la generación de empleo en la ciudad de Guayaquil.

**Palabras claves:** Microcrédito, microempresa, microempresario, cooperativas de ahorro y crédito, actividades económicas, desarrollo y crecimiento económico

## **Introducción**

El presente trabajo pretende determinar el impacto económico y social de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas de la ciudad de Guayaquil. De dicho estudio se determina el efecto positivo que estas instituciones tienen en las microempresas.

Es necesario identificar el rol que desempeñan las Cooperativas de Ahorro y Crédito en las microempresas de Guayaquil, el tipo de actividades que más se destacan, y cuál es su aporte al desarrollo local.

En el país, durante los últimos años, se ha generado importantes cambios a nivel productivo dando lugar a un notable crecimiento micro empresarial los cuales aportan sustancialmente al crecimiento económico, las cooperativa como entes de financiamiento, proporcionan una alternativa considerablemente accesible al crecimiento de estos mercados, las microempresas ven una oportunidad de expansión sostenible con la cual generaran nuevas plaza laborales.

De allí la importancia del presente trabajo, considerando que las cooperativas al intermediar recursos e incrementar la oferta financiera; al participar en un mercado reconocido como lo es la ciudad Guayaquil, constituyen un factor determinante al desarrollo de las microempresas.

Por otro lado, identificaremos cómo han evolucionado las microempresas con el fin de valorar sus oportunidades competitivas de acuerdo a su grado de formalidad y posibilidad de crecimiento.

## **Objetivo General**

Identificar las actividades económicas de las microempresas y analizar el impacto económico y social de las Cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas de la ciudad de Guayaquil.

## **Objetivos Específicos**

- Determinar el panorama general de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Identificar las actividades económicas de las Microempresas en Guayaquil.
- Analizar el impacto de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Microempresas en Guayaquil.

## **Metodología**

Los métodos generales de la investigación que se detallan a continuación serán comprobadas durante el desarrollo del tema; determinarán los pasos para poder llegar a las conclusiones. Para el desarrollo de esta monografía se utilizaran:

- La investigación descriptiva.
- El método de la observación.
- Así como referencias bibliográficas.

## Capítulo I

### Panorama General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

#### 1.1 Antecedentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El sistema del cooperativismo de ahorro y crédito fue manifestado por primera vez a nivel mundial por los socialistas en el siglo XIX.

“La primera Cooperativa propiamente dicha surgió en Rochdale Inglaterra en el año 1.844, esta fue formada por 28 trabajadores de una fábrica en la población de Rochdale” (banrepcultural, 2015)

De acuerdo con Da Ros Giuseppina (1985) y Wilson Miño Grijalva (2013). El cooperativismo de ahorro y crédito en el Ecuador tuvo su origen en 1879, cuando fue fundada la Sociedad de Artesanos Amantes de Progreso.

El fenómeno cooperativo de ahorro y crédito en el Ecuador se dio con la vinculación de sindicatos a comienzos del siglo en donde se interfirió con la doctrina de la iglesia, socialismo y el anarco sindicalismo.

En 1937 se expidió la primera ley de cooperativas en el Ecuador, donde hubo desarrollo cooperativo en el sector primario. Para 1942 existían 42 cooperativas arroceras organizadas por el banco del Estado (Actual Banco Nacional de Fomento) con 1700 precaristas asociados, en 1948 la mayor parte de las cooperativas eran mixtas, agrícolas y de crédito existieron un total de 212 cooperativas, Guayas disponía del 55.1% y Pichincha el 20.2% lo que demostraba que el desarrollo cooperativo era fundamental en la costa que era fundamentalmente agrícola.

Para los años 50 se fundaron cooperativas de vivienda a gran escala nacional, la iglesia optó una posición mayor e impulso a la organización de las cooperativas.

En la década de los años 60 funcionaban en Ecuador 14 cooperativas con 1000 socios, 88 cooperativas de vivienda con más de 7 mil miembros. La ley de reforma agraria que estableció mayor intervención estatal a la economía, marcó lineamientos jurídicos con más claridad y actualización.

Se quería cambiar el sistema de hacendatarios para de dejar las trabas, con el fin de crear un mercado interno de desarrollo industrial con el modelo sustitución de importaciones y aportar al desarrollo social del campesino pudiendo satisfacer sus necesidades básicas.

En 1963, nace la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito con sus siglas FECHOAC fue el primer organismo de integración de las cooperativas legal en el Ecuador, fue creada por 33 organizaciones y un total de 3000 socios. También hubo otros actores en el desarrollo de la FECHOAC la Iglesia Católica 4 cooperativas, 300 socios con un capital de 70 mil sucres.

Se creó el Banco de Cooperativas 1964 y en 1969 se fundó la cooperativa Coopseguros del Ecuador, con el auspicio de FECHOAC y el apoyo financiero del Banco Cooperativa Suizo, se dio mayor importancia y valor del seguro. En la década 70 y 80 se fundó la Cooperativa San Francisco de Asís, asimismo, en 1980 tuvo una gran importancia dominante del cooperativismo de ahorro y crédito ubicadas en las primeras ciudades del Ecuador.

Con la crisis financiera del 99, comenzaron las privatizaciones y las cooperativas en situaciones precarias no se pudieron salvar por su falta de competitividad (Grijalba, 2013) (Giuseppina, 1985).

En el año 2007, el Ecuador ingresa en una época de profundos cambios estructurales (políticos-normativos), y es así que en la Constitución de la República del Ecuador del 2008, se incorpora por primera vez el concepto de Economía Popular y Solidaria, y juntamente con ello la propuesta de la creación de un ente que regule este sector, con autonomía técnica, financiera y administrativa, creándose así la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y

Solidario, norma que recoge la naturaleza y función de los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos.

En el 2011, se expide la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; las cooperativas que se ajustaran a esta Ley tendrían preferencias por parte del Estado, por ser consideradas impulsadoras del desarrollo y apoyo de las micro, pequeñas y medianas empresas (Asamblea Nacional, 2013).

También la ley tiene por objeto, la búsqueda del buen vivir y el bien común, el comercio justo, consumo ético y responsable, igualdad de género, autogestión, responsabilidad social – ambiental y la solidaridad, distribución equitativa y solidaridad en los excedentes de las cooperativas.

En el 2012, se estableció el Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, y la Ley Orgánica Derogatoria a la Ley de Buros de Información Crediticia y Reformatoria a la Ley del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos (Republica, 2012).



Figura 1: Cooperativismo en el Ecuador, tomada de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Según datos de la SEPS para el 2013 se han registrado 18.141 organizaciones de la economía popular y solidaria en el país. De esta cifra, 947 son cooperativas de ahorro y crédito, las cuales manejan \$ 6.206 millones en activos y tienen 4,9 millones de clientes.

De las 947 cooperativas de ahorro y crédito que existían, 39 de estas y una caja común fueron traspasadas de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), mientras que se transfirieron 907 cooperativas a la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) (Telegrafo, 2015).

En el 2014, se derogó la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, y se expidió el Código Orgánico Monetario y Financiero.

## **1.2 Definición de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.**

Una cooperativa es una asociación de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades, por medio de un propósito que es de todos, y se controlan de manera democrática.

Una Cooperativa es una empresa económica formada por personas de una comunidad que teniendo problemas y necesidades alto costo de la vida, desempleo, buscan solucionarlos uniendo y organizando sus esfuerzos, recursos para desarrollar una actividad económica y defender sus intereses. (banrepcultural2, 2015)

En el campo de los cambios jurídicos y constitucionales la inclusión del sector de la economía popular y solidaria, se define a las cooperativas de ahorro y crédito de las siguientes maneras:

Art.- 34 y Art.- 85 Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por las personas naturales, sociedades de personas, jurídicas con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que unen sus aportaciones

económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

Cuando las cooperativas de ahorro y crédito, actúan como intermediarias en la canalización de recursos en el marco de la ejecución presupuestaria de entidades del Sector Público, del desarrollo de su política social o de recaudación de valores por concepto de impuestos o pagos por servicios públicos, no se requiere que los beneficiarios o depositantes tengan la calidad de socios.

Según el Art. 283 de la Constitución de la República del Ecuador, el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se completará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios (Asamblea Nacional, 2013)

Las cooperativas de ahorro y crédito su definición esencial es servir a los socios clientes, de manera competitiva, equitativa, responsabilidad social, facilitando la entrega de productos y servicios financieros, retribuyendo el valor a los aportes de los socios, que aseguren el mejoramiento de la calidad de vida, el progreso de la comunidad y del país, utilizando la tecnología disponible, respaldados en el compromiso de su talento humano que fortalecen la confianza, solidez y crecimiento sustentable de la Institución en el sistema financiero popular y solidario con generación de valor social, ambiental y económico.

### **1.3 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

En el Ecuador existen un amplio número de cooperativas de ahorro y crédito debidamente categorizadas en un sector; en este caso para medir la evolución de las cooperativas se tomara en consideración las siguientes variables:

#### **Operaciones de Crédito.**

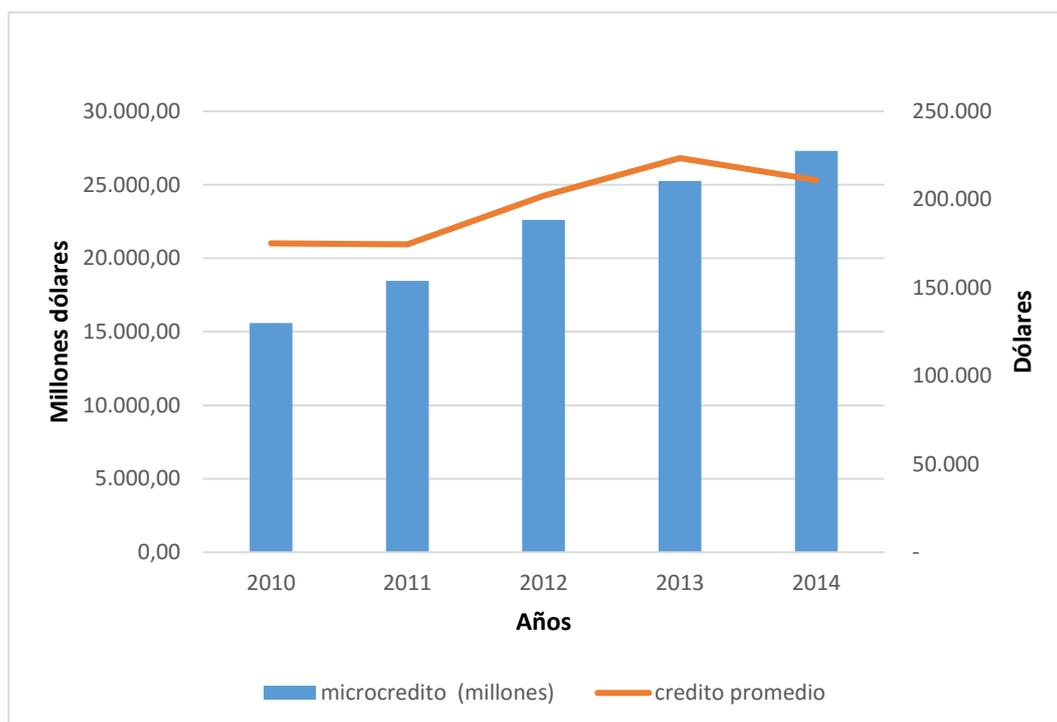
Es una operación financiera en la cual una institución que está autorizada para realizar transacciones monetarias; le presta una cantidad determinada de dinero a un individuo denominado deudor el cual se compromete a devolver en un periodo de tiempo específico, cancelando además el costo de uso de ese dinero y demás gastos en los que se incurren.

#### **Volumen de Crédito.**

Es la magnitud en dólares que las instituciones financieras conceden en créditos y estos duran un periodo específico.

#### **Crédito Promedio.**

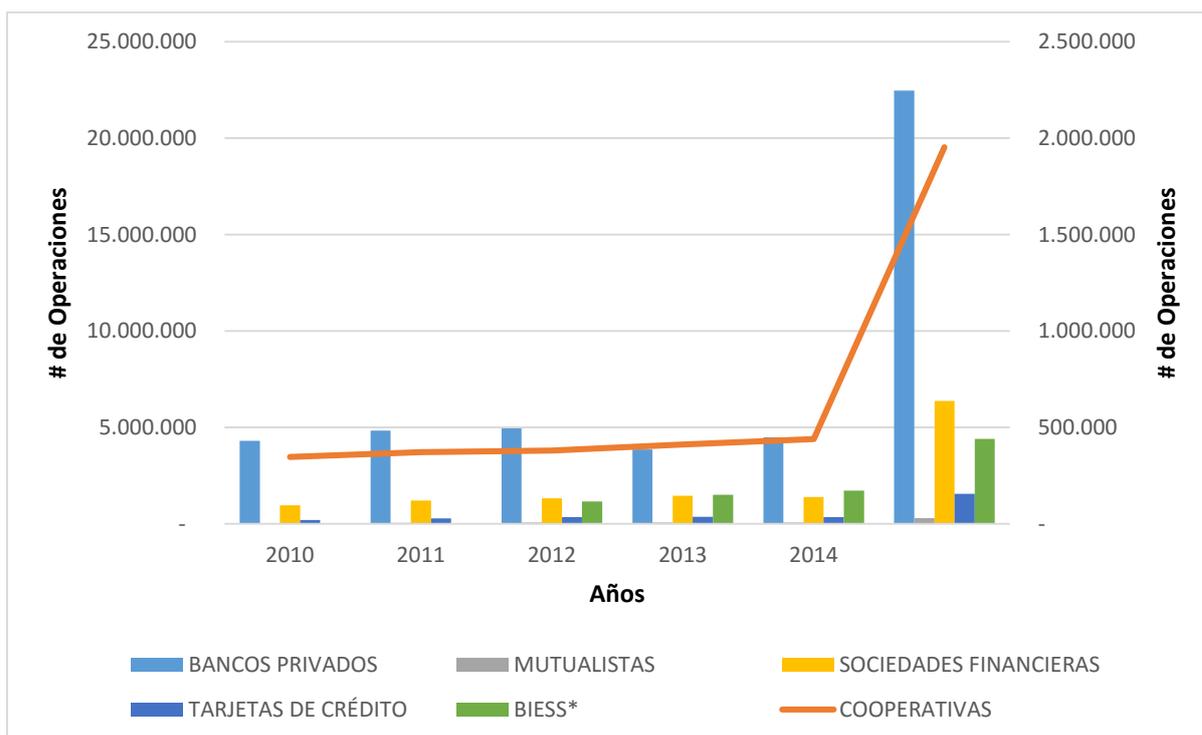
El promedio de crédito es el resultado de dividir el volumen de créditos para el número de operaciones que se conceden en un periodo específico, el cual sirve para determinar los montos mínimos y máximos de colocación durante dicho periodo.



**Figura 2** Evolución del Crédito Total del Sistema Financiero, Millones de dólares y dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora

En el Ilustraciones N°2 podemos apreciar que existe una tendencia creciente tanto en el volumen de crédito, como en el crédito promedio, apreciamos que en 2010 el volumen de crédito era US\$15.586,93 Millones de dólares mostrando un crecimiento constante pasando de \$22.599,32 Millones en el 2012 y a \$27.288,56 millones para el 2014.

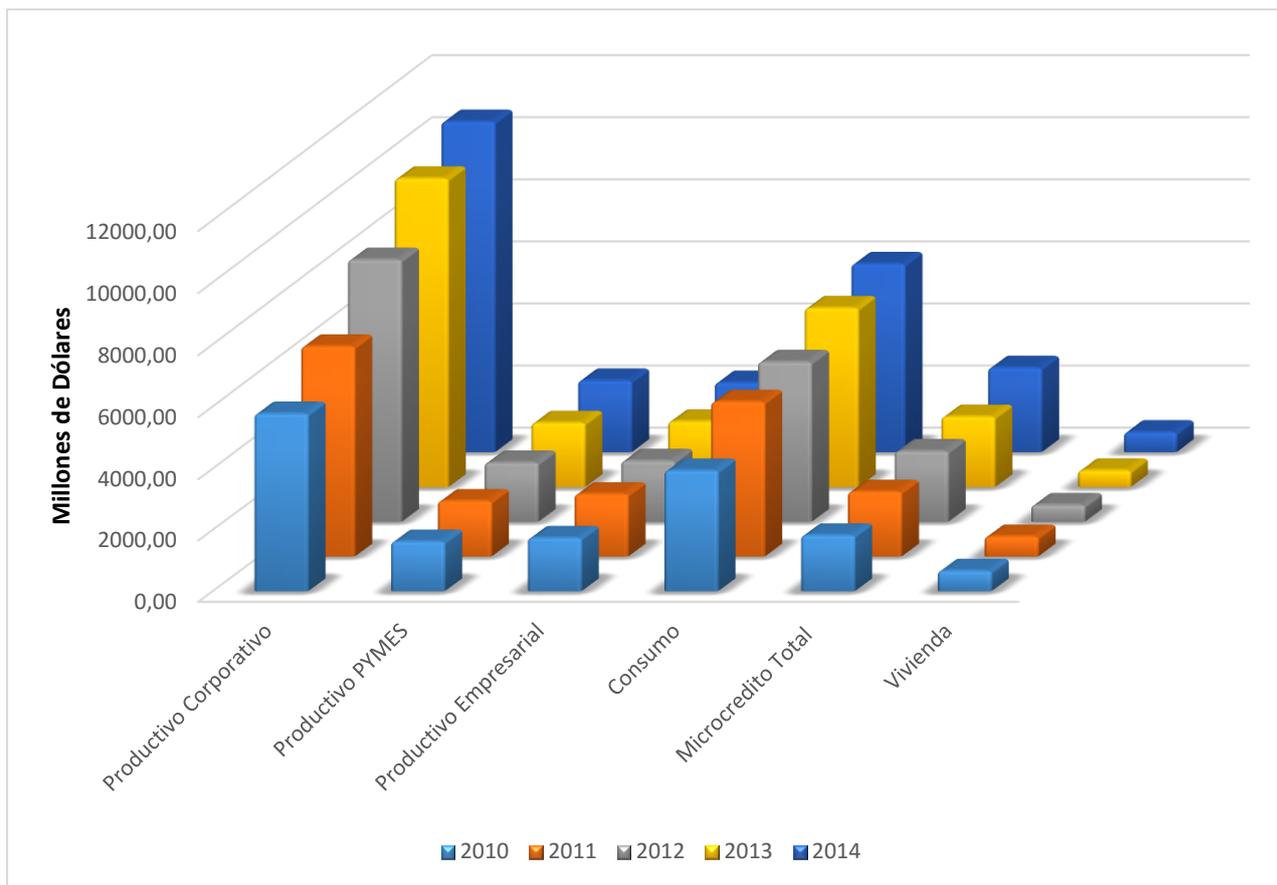
Con respecto al promedio de créditos existe un tendencia creciente, para el 2010 eran \$175.164 dólares en colación de créditos, en el 2012 se ubicó en \$202.063 dólares y en el 2014 presentó una disminución de los créditos promedios debido a una regulación de las tasas de interés (efectiva y referenciales) que entro en vigencia a finales del 2013, lo cual ubico de \$223.378 en el 2013 a \$210.920 en el 2014.



**Figura 3** Número de Operaciones Total del Sistema Financiero tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora

En la Figura N°3 el número de operaciones ha crecido de pasando 5.870,418 transacciones en el 2010 a 8.270,082 en el 2012, para el 2014 situarse en 8.479,152 transacciones, total del Sector Financiero.

Como se puede apreciar las entidades del sector financiero muestran un número de operaciones con tendencia creciente, y de estas se quiere resaltar que existe un crecimiento en las cooperativas, convirtiéndose claramente en una competencia de los bancos privados, seguido de las sociedades financieras y el Biess.



**Figura 4:** Volumen de Crédito Total del Sistema Financiero, Millones de dólares, 2010-2014 Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora

La Figura N°4 muestra el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero según el sector al cual va destinado, estos pueden ser productivo corporativo, productivo pymes, productivo empresarial, consumo, microcrédito total (incluye microcrédito minorista, microcrédito acumulación simple y ampliada) y vivienda.

Los créditos al sector Productivo corporativo están destinados hacia el sector corporativo y comprende montos mayores a US\$ 1, 000,000.000 dólares. En la Figura N°3 que comenzó en el 2010 con \$5.775,81 millones tiene una tendencia creciente y en el 2014 de \$10.649,40 millones.

El Productivo Pymes está destinado a pequeñas y medianas empresas con razón social jurídica o natural y los montos son mayores a \$20.000.

El Productivo Empresarial está destinado solo a razón social jurídica y sus montos son mayores a los \$30.000, destinados a consumo de bienes y servicios.

En consumo que en el 2010 tenía \$3.941,48 millones en crédito para aumentar a \$6.067,51 en el 2014.

Las operaciones de microcrédito tienen razón social natural o jurídica se entregan a microempresas de cuyos sus préstamos son mayores a los \$1.000. Pero los microcréditos también han aumentado significativa mente en este periodo pasando de \$1.829,62 en el 2010 a \$2.720,28 para el 2014. Lo que nos demuestra que el microcrédito está dando un gran paso en el país.

El volumen de créditos sigue creciendo en Ecuador, pero a un ritmo menor a otros años. Los préstamos que más han aumentado son los de consumo, la disponibilidad de crédito es determinante el financiamiento de este tipo de gastos debido al uso de tarjetas de crédito que financian créditos de años por otro lado los microcréditos siguen tratando de competir.

Los créditos de vivienda, son otorgados por el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS el mismo tiene mejor acogida que los otorgados por la banca privada, aunque su crecimiento es de menor ritmo comparado a los otros sectores.

#### **1.4 Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Según la Ley de la Economía Popular y Solidaria en su artículo 3 que indica las características las formas de organización de la economía popular y solidaria se establece con los siguientes:

El compromiso con la comunidad, la ausencia de fin de lucro en la relación de sus miembros, la autogestión democrática y participativa, el autocontrol, la responsabilidad. La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia; no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros. La permanencia del trabajo sobre los recursos materiales; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación (Asamblea Nacional, 2013).

Las cooperativas de ahorro y crédito se caracterizan dentro del sector privado, por brindar préstamos en su mayoría a microempresarios, cuyo fin es cumplir su principal función que es el cooperativismo que es una relación directa con la sociedad para el desarrollo local.

### **1.5 Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Según los siguientes artículos definen la clasificación de las cooperativas de ahorro y crédito de la siguiente manera:

Art.- 35.- Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, ahorro y crédito, vivienda, consumo, seguros, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley. Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios (Asamblea Nacional, 2013). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

#### **Cooperativas Mixtas**

Art. 36.- Son cooperativas mixtas las constituidas entre particulares y el Estado o gobiernos autónomos descentralizados, para la producción o explotación de bienes o la prestación de servicios públicos, mediante gestión y administración común o concesionada (Asamblea Nacional, 2013).

También las cooperativas se clasifican según la actividad que vayan a desarrollar y se dividen en grupos: producción, consumo, crédito o servicios.

Las Cooperativas de producción, son aquellas en las que los socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una empresa manejada en común. Cooperativas de producción. Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una empresa manejada en común.

Las Cooperativas de consumo, son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos o productos de libre comercio.

Las Cooperativas de crédito, son las que se reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas.

Las Cooperativas de servicios, son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad (ACFÍ, 2016).

Además de la actividad fundamental a la que se dediquen las cooperativas, de acuerdo a su clase o línea, se podrán establecer en ella diferentes servicios adicionales que beneficien a los socios. Tales como préstamos, inversiones, pólizas de acumulación en otros que pueden variar según la cooperativa.

## Capítulo II

### Antecedentes de la Microempresas

#### 2.1 Origen y Evolución de las Microempresas.

Tomando en cuenta los datos estadísticos de los últimos años se ha determinado que en el Ecuador y en particular en la ciudad de Guayaquil la creación de microempresas a contando con un significativo auge.

Con el paso del tiempo los diversos tipos de microempresa se han venido presentando, son el resultado de las necesidades económicas y sociales de la humanidad hacia una forma más adecuada de progreso.

El sector de la microempresas no es un fenómeno de nacimiento reciente, pero despiertan cada vez más interés. Empieza a desarrollarse y tomar un lugar importante como unidades productivas de pequeña escala a partir de la década de los años 50, debido a los cambios estructurales de la economía mundial y el surgimiento de la revolución industrial.

Según menciona Santacruz y Falcón, las microempresas generaron trabajo para un 25 por ciento de la mano de obra urbana. Las ventas microempresariales participan en el Producto Interno Bruto con 10 por ciento de los ingresos netos totales obtenidos en el país. Por lo tanto, las microempresas representan un factor importante en el desarrollo de la economía urbana, que las convierte en un centro de interés social y financiero (Falcón, 2013).

#### 2.2 Definición de las Microempresas

Existen muchas definiciones de microempresas se presentan en esta investigación unas definiciones para tener una mejor percepción:

“Unidad de producción de bienes o servicios donde el propietario es quien lleva a cabo la mayoría de las actividades del negocio. Esta unidad, debido a su

tamaño, tiene capacidad para absorber entre tres y cinco personas asalariadas, quienes preferentemente son miembros de la familia, o en todo caso, personas de la comunidad donde se ubica la empresa". (Angulo, 2005)

¿Cómo se puede definir a un micro, pequeñas o mediana empresas? La respuesta puede variar de persona a persona, de local a local y de país a país. Por lo común, se asocia el término micro, pequeña o mediana empresa, en una tienda de abarrotes, en el restaurante, la farmacia, la peluquería, la tienda de ropa, la joyería y aplicamos el término de grande empresa a gigantes como Claro, Cervecería Nacional.

Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación (Monteros, Manual de gestión Microempresarial, 2005).

Según Monteros (2005) señala que las microempresas son una fusión de recursos que se operan de manera organizada, para elaborar productos o servicios.

Una microempresa es un negocio personal o familiar en el área de comercio y producción, o servicios tiene menos de 10 empleados, es poseído y operado por una persona individual, una familia, o en grupo de personas de ingresos relativamente bajos, cuyo propietario ejerce un criterio independiente sobre sus productos, mercados y precios y además, constituye una importante fuente de ingresos para el hogar.

Tienden a ser negocios personales o familiares, pequeños en relación a activos, empleados y a volúmenes de venta, aunque podría ser difícil asignar un número preciso a cada una de las características, son operados por personal relativamente pobre con un nivel de educación bajo y con un limitado entrenamiento profesional y con el mínimo nivel de tecnología, y son probablemente informales, en el sentido de no estar autorizados a operar como si lo están las empresas más grandes (USAID, 2004-2005).

En forma general, las microempresas son pequeños negocios con menos de 10 empleados, conformadas por familiares y con niveles bajos de ventas, estos negocios surgen, generalmente, de las necesidades de sus dueños por tener recursos que no provengan de una relación de dependencia.

Básicamente, el desarrollo de las habilidades de las personas es lo que impulsa a emprender proyectos, creando microempresas, las cuales representan gran parte del crecimiento económico de un país.

### **2.3 Características de las Microempresas**

Las características de la microempresa son varias las diferentes autores como se presenta a continuación:

Las microempresas son negocios que entrarán a formar parte de este estudio y poseen las siguientes características:

- Negocio personal o familiar
- Número de empleados de 1 a 9

Monteros, Edgar (2005) indica: En resumen las características de la microempresa son: La gran mayoría de las microempresas se dedican a la actividad comercial o de prestación de servicios y un pequeño porcentaje a las actividades de transformación.

Su estructura jurídica se asemeja a las sociedades de personas y eventualmente a las sociedades anónimas es de tipo familiar tienen la tendencia a mantenerse en los sitios donde iniciaron su actividad originalmente, el objetivo predominante es el mercado local y eventualmente el regional crecen principalmente a través de la reinversión de sus utilidades, carecen de una estructura formal de organización, son soporte al desarrollo de grandes empresas, generalmente, no cuentan con personal capacitado y existe una estrecha relación entre el microempresario y la comunidad (Monteros, Manual de gestión Microempresarial, 2005).

Las microempresas tienen ciertas características en el campo administrativo entre ellas; las formas de origen los creadores de la microempresa son principalmente estudiantes, recién egresados o personas que interrumpieron sus estudios, desempleados que optan por el autoempleo, hijos de empresarios, y trabajadores que buscan la independencia económica (eumed, 2015).

Según registros del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), en 11 sectores fueron organizadas las 179.830 empresas del Ecuador, la división se realizó en base a la aplicación del Sistema de Clasificación Industrial CIU4, Censo de Población y Vivienda 2010

En el registro que se convirtió en el primer Directorio de Empresas y Establecimientos del Ecuador se incorporaron en una sola base las empresas públicas y privadas, según datos del sistema estas tienen ventas totales de \$ 99.779 millones al año.

Las empresas que lideran se dedican al comercio, la manufactura, agricultura, transporte, científico-técnico, minas y canteras, financieras, construcción, información, actividades administrativas y otros. Se calcula que una de cada 4 empresas pertenece al sector del comercio y que hay 124 por cada 10.000 habitantes (INEC, 2013).

Las microempresas son importantes generadoras de puestos de trabajo, pues el número de estos por unidad de inversión es mayor. Al mismo tiempo, contribuyen, a la distribución del ingreso.

## **2.4 Clasificación de las Microempresas**

Para la clasificación de las microempresas las vamos a desglosar según su capacidad, actividad, número de personas y función. A continuación se detallara la clasificación.

### **Según su capacidad de acumulación**

Aunque ya hay una clara diferencia entre lo que es una micro, pequeña y mediana empresa, también existe una clasificación para las microempresas de acuerdo

a su capacidad para retener sus ingresos, ya que a mayor fortaleza en la acumulación se demuestra una mayor capacidad de gestión en todas las áreas.

Dentro de las actividades productivas informales las microempresas pueden clasificarse en tres estratos según su capacidad de acumulación, con las siguientes particularidades:

1. Microempresas de subsistencia o de supervivencia
2. Microempresas con capacidades de acumulación simple
3. Microempresas consolidadas en tránsito para la pequeña empresa.

### **Microempresas de subsistencia (supervivencia)**

Son las que remuneran inadecuadamente a su propietario no existiendo la retribución al capital productivo, lo que causa descapitalización en su actividad. En general, no logran cubrir los costos laborales.

### **Microempresas de acumulación simple**

Son unidades productivas que únicamente regeneran el proceso productivo en el mismo volumen de producción que realizan, siguen prácticas contractuales que les permiten el ahorro de costos salariales.

### **Microempresas de acumulación ampliada (Micro Consolidada en Tránsito para Pequeña Empresa.)**

Corresponden a establecimientos que alcanzan a pagar a su propietario, producir excedentes y crear puestos de trabajo y cumplen con la legislación laboral con respecto al pago de seguro de salud y de salario mínimo.

### **Según las actividades que desarrollan Microempresa Productivas**

Se dedican a la transformación de la materia prima, convirtiéndola en productos terminados.

**Microempresa Comerciales:** Se dedican a la venta de bienes y servicios.

#### **Según el número de personas**

**Microempresa Societarios:** Surgen de un cuerpo entre dos o más personas.

**Microempresa Unipersonal:** Es cuando el propietario del capital es una sola persona.

#### **Según la cantidad de funciones que desarrollan**

**Microempresa de función única:** Desarrolla una sola actividad

**Microempresa de dos funciones:** Desarrollan dos funciones tienen la misma importancia, se superan una a la otra.

**Microempresa de función múltiple:** Incorpora varias funciones, su gestión es más complicada.

#### **Según la novedad de su producción.**

**Microempresa de producción por copia:** Produce bienes y servicios q ya están en el mercado tratando de marcar el marketing.

**Microempresa de producción innovadora:** Producen bienes y servicios e introduce algunas modificaciones.

Como vemos las microempresas tienen una amplia clasificación que se sectoriza de varios aspectos lo que nos demuestra que la microempresa son un sector amplio que crece cada vez más y por esa razón su clasificación es tan extensa (Falcón, 2013).

## 2.5 Emprendimiento

El emprendimiento lo podemos definir con el siguiente enunciado:

Significa tomar acciones humanas, creativas para construir algo de valor a partir de prácticamente nada. Es la búsqueda insistente de la oportunidad independientemente de los recursos disponibles o de la carencia de éstos. Requiere una visión y la pasión y el compromiso para guiar a otros en la persecución de dicha visión. También requiere la disposición de tomar riesgos calculados. (Timmons, 1989).

Un futuro incierto después de culminar los estudios superiores y la falta de oportunidades laborales son los principales factores por el cual el emprendimiento se hace presente en estos últimos tiempos. El generar ingresos monetarios se transforma en una amenaza y obtenerlos no es seguro, aun contando con un título de nivel superior.

El emprendimiento crea un nuevo panorama en cuanto a lo laboral y se aleja de la forma tradicional de generar ingresos por medio de ejercer actividades laborales como empleados, a convertirse en dueños de sus propios negocios o empresas.

En la actualidad el emprendimiento es considerado como una vía rápida de crecimiento y progreso continuo para las naciones, entre las motivaciones que se hacen presentes en las personas a la hora de emprender tenemos las siguientes:

Administrar el tiempo adecuadamente según la conveniencia del emprendedor ser su propio jefe.

Las decisiones que se van a tomar son autónomas, sin depender de terceros y buscando un solo objetivo, el cual es el beneficio del negocio.

Los ingresos son diferentes, incrementara según la actividad laboral vaya evolucionando.

Formar parte del grupo generador de empleo, crear fuentes de trabajo para la ciudadanía.

## 2.6 Microempresas en Guayaquil

**2.6.1 Aporte de las Microempresas a la Actividad Económica de la Ciudad de Guayaquil.** La Ley Pymes en el Ecuador define a la Microempresa como un negocio familiar o personal, con no más de 10 empleados que tiene ventas o ingresos anuales menores a \$100.000.00 y un capital o patrimonio de \$10.000.00.

Es meritorio mencionar la importancia que tienen las microempresas en el entorno nacional y más aún en el crecimiento de la ciudad ya que contribuyen con la creación de nuevas fuentes de empleo, ayudan a combatir contra la pobreza, generan competitividad en los mercados de bienes y servicios, en fin constituyen una sustancial aportación al desarrollo económico del país.

La microempresa ecuatoriana se ha mostrado cambiante, desde los años noventa ha tenido un avance sostenido, constituyéndose en un sector estructural de la economía de nuestro país, aportando actualmente con el 24% de plazas de trabajo y 17% de Producto Interno Bruto anual del país.

La microempresa aporta a generar más actividad económica dentro de la ciudad ya que fomenta:

- Artesanía.
- Pequeño comercio.
- Pequeña industria.
- Comerciantes minoristas o comercio informal.

Al denominar como Microempresa a las actividades antes mencionadas esto permitiría generar una mayor identidad y compromiso, debido a que se considerarían como parte del empresariado ecuatoriano y no como sector marginal, rescatando y re valorando sus importantes aportes al desarrollo económico y social de la ciudad de Guayaquil.

Según el informe especial sobre microfinanzas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la mayoría de las microempresas locales se dedican al comercio que corresponde al 55%, es decir, en el país predomina el comercio, lo cual certifica que Ecuador es un país más consumista que productor (BID, 2004).

**2.6.2 Número de Microempresas en Guayaquil.** En el país, las microempresas están presentes en las principales actividades económicas. Se ubican, según el número de establecimientos, en el comercio 55.6%, en servicios 34.7% y manufactura 9.5%.

Según datos oficiales del INEC, en la ciudad de Guayaquil existen 81598 microempresas que se encuentran categorizadas en el rango de 1 hasta 9 trabajadores cuyos ingresos no superan el \$100.000.

El número de microempresas que predominan son locales de ventas al por menor, siendo en su mayoría tiendas de barrio, bazares, mini-market, entre otros.

En servicios, plomeros, electricistas, reparadores de electrodomésticos, relojes, radios y TV, peluquerías, gabinetes de belleza, mecánicos, etc.

En manufactura, predominan talleres de calzado, muebles, sastrería, modistería, panadería, etc. (INEC, 2015).

**Tabla 1:** *Número de Establecimientos que se dedican a las actividades principales en la Provincia del Guayas.*

| <b>PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA MICROEMPRESA EN<br/>GUAYAQUIL</b> | <b>ESTABLECIMIENT<br/>O</b> |
|--|-----------------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.                      | 5000                        |
| Explotación de minas y canteras.                                   | 800                         |
| Industrias manufactureras.   | 11000                       |
| Construcción.  | 3000                        |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado.       | 10000                       |
| Distribución de agua; alcantarillado, gestión de desechos          | 50000                       |
| Comercio al por mayor y al por menor                               | 48472                       |
| Transporte y almacenamiento.                                       | 49025                       |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas.               | 9584                        |
| Información y comunicación.  | 4275                        |
| Actividades financieras y de seguros.                              | 1238                        |
| Actividades inmobiliarias.   | 6581                        |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas.                 | 3658                        |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo.               | 1547                        |
| Administración pública y defensa                                   | 5500                        |
| Enseñanza.   | 12540                       |
| Actividades de atención de la salud humana                         | 3125                        |
| Artes, entretenimiento y recreación.                               | 7052                        |
| Otras actividades de servicios.                                    | 8544                        |
| Actividades de los hogares como empleadores                        | 41000                       |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales.        | 129                         |
| <b>Total</b>   | <b>282070</b>               |

La información esta presentada en número de establecimientos y tomada de INEC-CPV 2010

**2.6.3. Principales Actividades Económicas de Guayaquil.** La mayor parte de las microempresas en Guayaquil pertenecen al sector del comercio, seguido por los servicios y por último la manufactura, demostrando que los microempresarios se dedican a la compra y venta de productos ya elaborados.

No existe una diferencia de género al momento de implementar un negocio, puesto que el 50% de los microempresarios son de género masculino y un 50% femenino. La mayor parte de los microempresarios cuenta máximo con un segundo nivel de formación académica. Por otro lado, entre las principales dificultades a las que se enfrentan los negocios día a día, en un 32% la competencia, debido a que la mayoría de estos negocios no son innovadores, el 30% la falta de financiamiento por este lado se puede decir que muchas de las personas que emprenden esta clase de actividades microempresariales son de bajos recursos que no tienen las garantías necesarias para adquirir un préstamo. (Falcón, 2013)

Uno de los nuevos sectores de actividades del Guayas es la pesca, siendo una de las zonas con mayor industria pesquera.

El principal motor de la actividad económica guayasense es Guayaquil, con el 74,2% de locales (88.913). Las ventas efectuadas en el 2009 por los establecimientos guayaquileños sumaron 35.507 millones de dólares y entregaron 441.976 empleos a la comunidad.

El guayaquileño es más comerciante, esta actividad generó el 47% de los ingresos de ese cantón (\$ 16.568 millones); lo que representó casi el doble de la manufactura (9.317millones) y de servicios (9.106 millones).

## Capítulo III

### **Análisis del Impacto de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil.**

#### **3.1 Factores Determinantes del Crecimiento de las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil y el aporte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Para saber los principales determinantes del crecimiento de las microempresas, aportan las cooperativas de ahorro y crédito al crecimiento con esto partimos de las siguientes preguntas:

Muchos de estos emprendedores se han desempeñado como microempresarios por lo difícil de conseguir un empleo y a su vez un salario que muchas veces no cubre las necesidades básicas.

Aunque también hay microempresarios que aunque teniendo trabajo estable, se deciden por emprender una microempresa por motivo de independencia o desarrollo personal y tener su propio negocio.

La Falta de conocimiento es un factor que afecta a muchos microempresarios quienes tienen una mayor disponibilidad pero no es suficiente debido a que falta de conocimiento o formalidad actúan para que muchas de estas fracasen.

Los Recursos, la falta de financiamiento se convierten en otra dificultad que afrontan las microempresas, pero esta dificultad a tenido una solución debido a que las cooperativas de ahorro y crédito son principales fuentes de financiamiento de las microempresas aportan beneficiosamente a el crecimiento de estas.

Se debe mencionar que el funcionamiento pleno de un negocio dentro de la Guayaquil está en identificar cuáles son los factores que limitan su puesta en marcha, para los cuales se mencionaran los más relevantes sin embargo dependerán al tipo de actividad que se establezca como fuente de ingresos los siguientes:

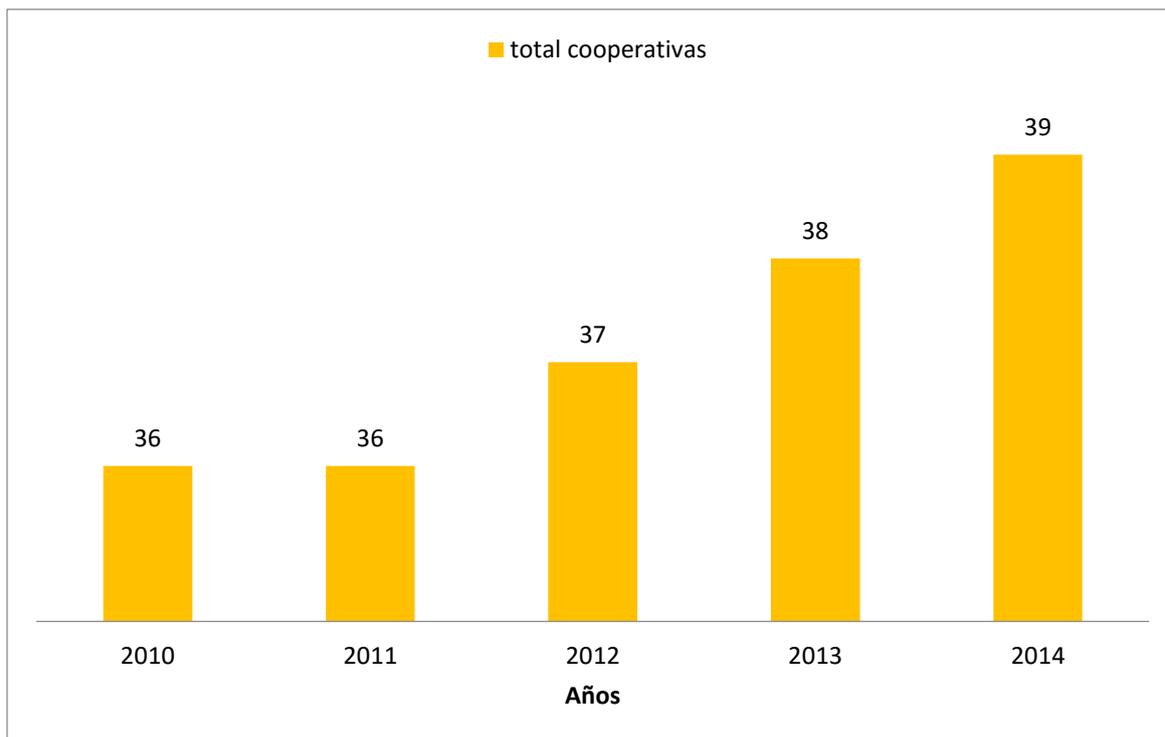
- Mercado objetivo identificado
- Estudio del entorno geográfico
- Conocimiento del grado de competitividad
- Contar con permisos municipales
- Contar con alternativas de apalancamiento
- Grado de formalidad

Con estos puntos plenamente reconocidos, los microempresarios, pueden proyectar adecuadamente las posibilidades de crecimiento; los cuales también son valorados por las instituciones financieras o en este caso las cooperativas de ahorro y crédito para asegurar las fuentes de pago en la concesión de crédito Microempresarial.

Es aquí donde las cooperativas de ahorro y crédito generan su aporte, cuando las microempresas presentan una fuente de pago sostenible se presentan como una de las alternativas que las microempresas necesitan para impulsar su crecimiento. Las cooperativas al igual que las otras instituciones financieras analizan esos factores para generar su aporte y procurar que la concesión de préstamos no sea una carga para el negocio sino más bien les permita crecer y seguir generando recursos y empleo.

### **3.1.1 Crecimiento De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito En Guayaquil.**

Las cooperativas de ahorro y crédito registran crecimiento gracias al amplio mercado micro-financiero que existe en Guayaquil, más aun los bancos considerados tradicionales no han explotado este segmento en mayor medida. Pues la microempresa tiene preferencia y depositan su confianza en las cooperativas de ahorro y crédito como consecuencia de la crisis financiera suscitada en el país y el mundo en el año 2008. Adicionalmente, la alta profundización en microcrédito de este tipo de instituciones financieras ha favorecido su crecimiento y desarrollo, especialmente, en la ciudad que es ampliamente comercial y dinámica para la economía nacional, pues estas entidades otorgan préstamos de montos menores en comparación con los bancos.



**Figura 5** Cooperativas en Guayaquil, Total de cooperativas, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE), SEPS, Superintendencia de Bancos. Elaborado por: Autora

Como se aprecia en la Figura N°5 durante el periodo del presente estudio existe una tendencia creciente para las cooperativas, aunque en un número muy bajo pasando en el año 2010 de 36 instituciones a 37 en el año 2012 y para el año 2014 ya eran 39 las cooperativas que colocan microcrédito dentro de Guayaquil, pero esto se debe, principalmente, por la inclusión al mercado y también al cierre de instituciones del sector cooperativo.

De acuerdo a información presentada por la SEPS a medida que se apertura nuevas cooperativas otras desaparecen perdurando una situación equilibrada para el mercado de las mismas, esto bien se debe a que desde la administración de esta institución reguladora las normativas y especificaciones por las cuales las cooperativas se regulan, han sido cambiantes, principalmente, por mejora de las mismas condiciones reguladoras, y dado que este organismo busca este punto, la forma en la cual se estaban segmentando ha cambiado de acuerdo a la normativa vigente en cada año; tanto así que para el año 2013 los segmentos designados para las cooperativas más pequeñas paso a ser el de las más grandes (SEPS, [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec), 2015).

### **3.2 Características y Cualidades que las Cooperativas de Ahorro y Crédito valoran en las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil**

**3.2.1 Requisitos.** Todo microempresario que cumplan con las condiciones específicas que se establecen a continuación, serán considerado sujeto de crédito. Dentro de los requisitos que solicitan algunas cooperativas de ahorro y crédito tenemos las siguientes:

- ✓ Ser socio de la Cooperativa
- ✓ Ser mayor a 21 años y menor a 75 años, cumplidos al vencimiento del crédito
- ✓ Copia de la cédula de ciudadanía
- ✓ Copia del certificado de votación actual
- ✓ Último pago de servicio básico
- ✓ Croquis del domicilio estable 6 meses
- ✓ Croquis del negocio 6 mínimo y 12 meses en la misma actividad
- ✓ Copia del R.U.C. o RISE.
- ✓ Poseer una microempresa durante 1 año mínimo, y que sus ingresos familiares provengan en su mayoría como mínimo un 51%.
- ✓ Tres facturas de compra del último mes o dos certificados de proveedores actualizados
- ✓ Referencias bancarias y comerciales
- ✓ Para zonas rurales y urbanas marginales sea requisito obligatorio la verificación del domicilio del cliente.

\* El ejecutivo puede solicitar documentación adicional para justificar sus ingresos (Coop.29 de Octubre, 2014).

**3.2.2 Parámetros de Evaluación.** Dentro de los parámetros de evaluación las cooperativas de ahorro y crédito se consideran de acuerdo a los lineamientos de cada uno de ellas diferentes aspectos que permiten minimizar los riesgos. El solicitante tiene que tener ventas o ingresos brutos generados por la actividad financiada o por los ingresos de la unidad familiar micro empresarial.

En la estructura de valoración de riesgo de todas las instituciones financieras buscan valorar 2 aspectos fundamentales: Capacidad y voluntad de pago.

### **Capacidad de pago**

Para la capacidad de pago es importante estimar los gastos en que incurre la familia del potencial deudor. Por ejemplo, conocer el número de dependientes personas sin empleo. Sólo conociendo la unidad familiar en su conjunto se podrá determinar la capacidad real de pago del prestatario y si está en condiciones de cubrir la cuota del préstamo que solicita. Por lo que, la visita al negocio y domicilio del cliente serán parte determinante de la evaluación crediticia.

Es muy importante no dejar pasar nunca por alto, las referencias personales del cliente, que nos pueden dar una idea de su reputación o carácter. El propósito de este parámetro es identificar que el solicitante del microcrédito cuente con los recursos o solvencia suficiente en el largo plazo para responder a la obligación. Cabe recalcar que esta es una variable de origen cuantitativo.

El conocimiento de la calidad moral del potencial prestatario nos permitirá analizar otro aspecto relevante de la evaluación crediticia

### **Voluntad de pago**

La voluntad de pago es un componente indirecto que determina la rentabilidad esperada. Las cooperativas de ahorro y crédito que decidan otorgar el crédito, asumiendo un riesgo superior al normal, exijan una mayor rentabilidad (a mayor riesgo, mayor rentabilidad), traducida en una tasa de interés activa más elevada por los préstamos que se otorgan a los microempresarios, es el desconocimiento de la voluntad de pago de los potenciales deudores.

Sin embargo, en la medida que el microempresario va generando un historial crediticio favorable y la cooperativas de ahorro y crédito van tomando conocimiento de la voluntad de pago del deudor, lo normal es que le reduzca paulatinamente la tasa de interés en las operaciones subsiguientes (ASTROS, 2015).

Este parámetro trata de medir de cierta manera el carácter del solicitante de microcrédito tomando en consideración aspectos cualitativos del mismo que permitan identificar la responsabilidad en el pago. Dentro de este aspecto se consideran, principalmente, temas como la administración, capacidad gerencial, aspecto de origen familiar entre otros.

### **3.2.3 Enfoque de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a las Microempresas.**

Dentro del análisis previo al otorgamiento de un crédito es todo un campo de la administración y planeación financiera en esto hemos tomado los principios fundamentales para ofrecer los puntos clave en el proceso a fin de que pueda conocer de manera clara, cuales son los 5 factores que debe evaluar al analizar un crédito.

Los principales factores que deben tomarse en cuenta, para decidir si se otorga o no el crédito, son nombrados como las cinco “C” del crédito y son los siguientes: Carácter, Capacidad, Condiciones, Colateral y Capital.

Para valorar el carácter se debe investigar y analizar la actividad económica del solicitante y con ello la estabilidad en dicha actividad económica.

Para evaluar la capacidad se refiere a la capacidad de pagar el préstamo. Para su evaluación se toma en cuenta la antigüedad, el crecimiento de la empresa, sus canales de distribución, actividades, operaciones, zona de influencia, número de empleados, sucursales, etc.

Las condiciones que ponen los prestamistas, a los negocios en general y sobre las que los individuos no tienen control, pueden alternar el cumplimiento del pago, así como su deseo de cumplir con sus obligaciones.

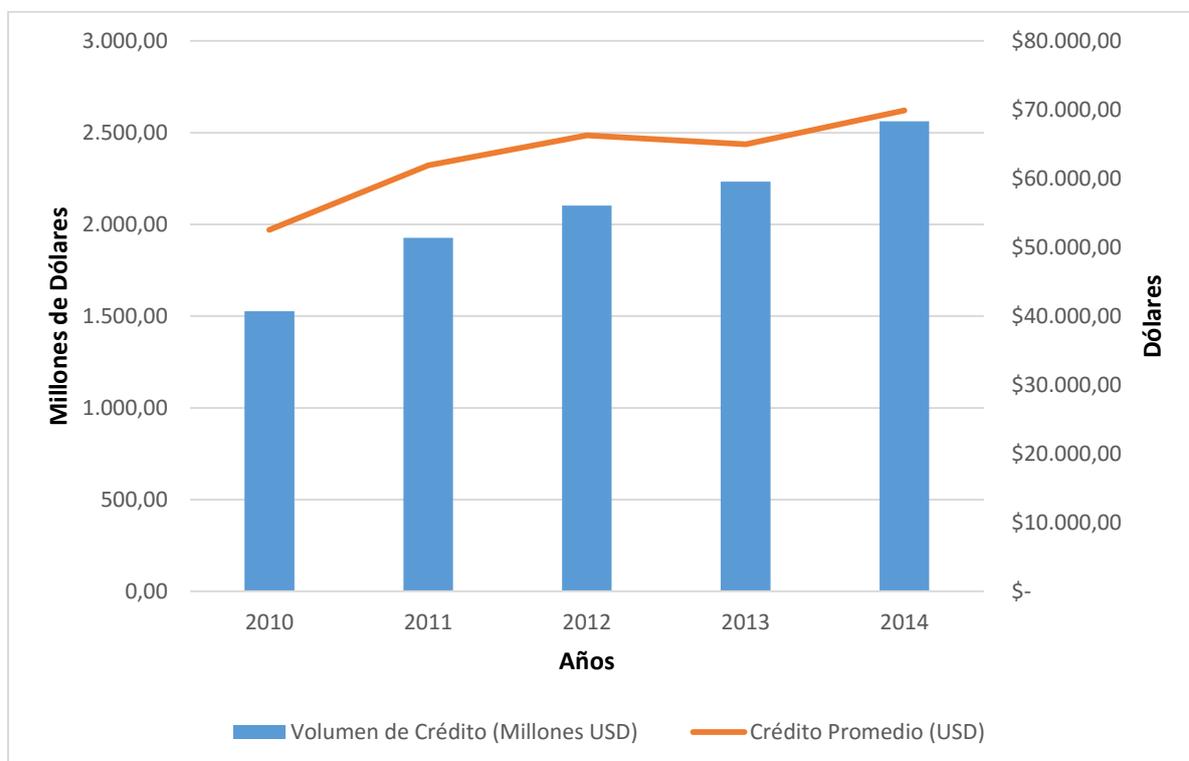
Colateral son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir, las garantías o apoyos colaterales que se evalúan a través de sus activos fijos, el valor económico y la calidad de estos. Aval, Pagare en garantía, Deposito en garantía, Garantía inmobiliaria, etc.

El Capital se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera. Es decir, valor neto o el valor de sus activos menos sus pasivos. En términos sencillos, cuánto vale lo que usted tiene menos lo que usted debe. Este es el indicador principal de la solvencia de una empresa o una persona,

Lo cierto es que cada uno de los 5 elementos mencionados tiene una gran importancia, por lo que no podemos solo centrar nuestra decisión en uno de ellos.

### 3.3 Impacto Social

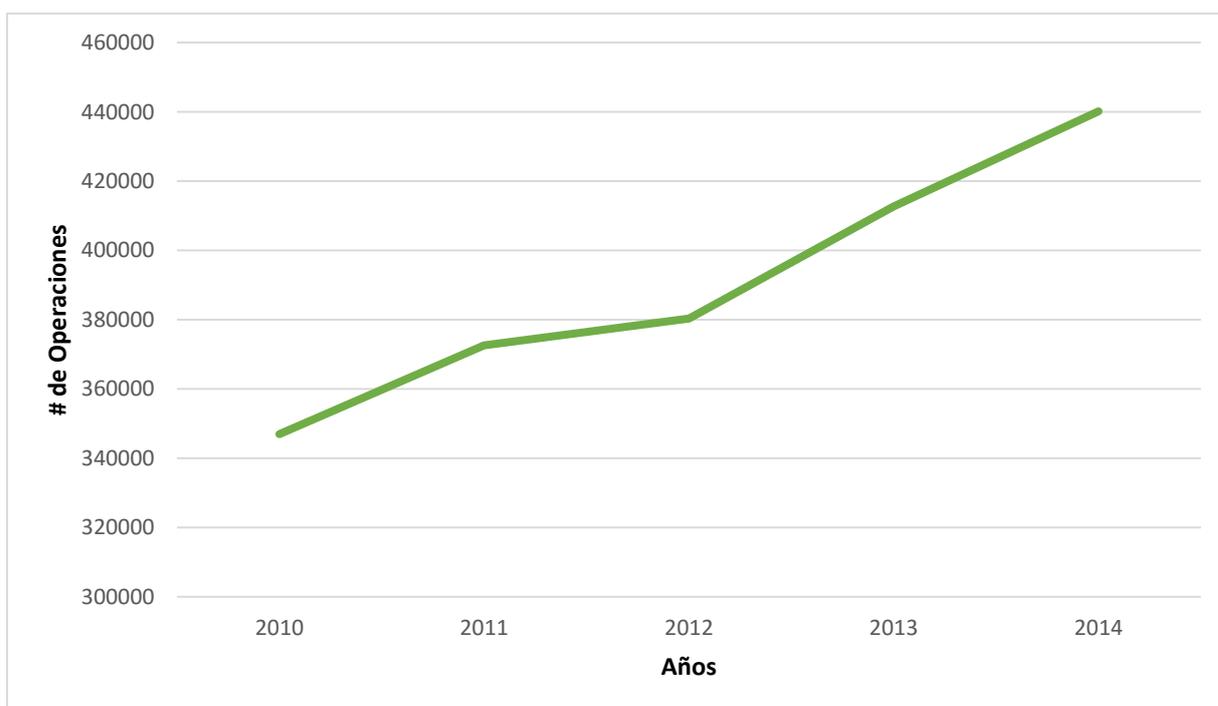
**3.3.1 Desarrollo y Crecimiento de las Cooperativas Ahorro y Crédito en Guayaquil.** Para medir el desarrollo y crecimiento vamos a utilizar algunas variables como el volumen de créditos totales, créditos promedios totales, número de operaciones y volumen de créditos por sector.



**Figura 6:** Evolución del Crédito Cooperativa de ahorro y crédito, Millones de dólares y dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE).Elaborado por: Autora

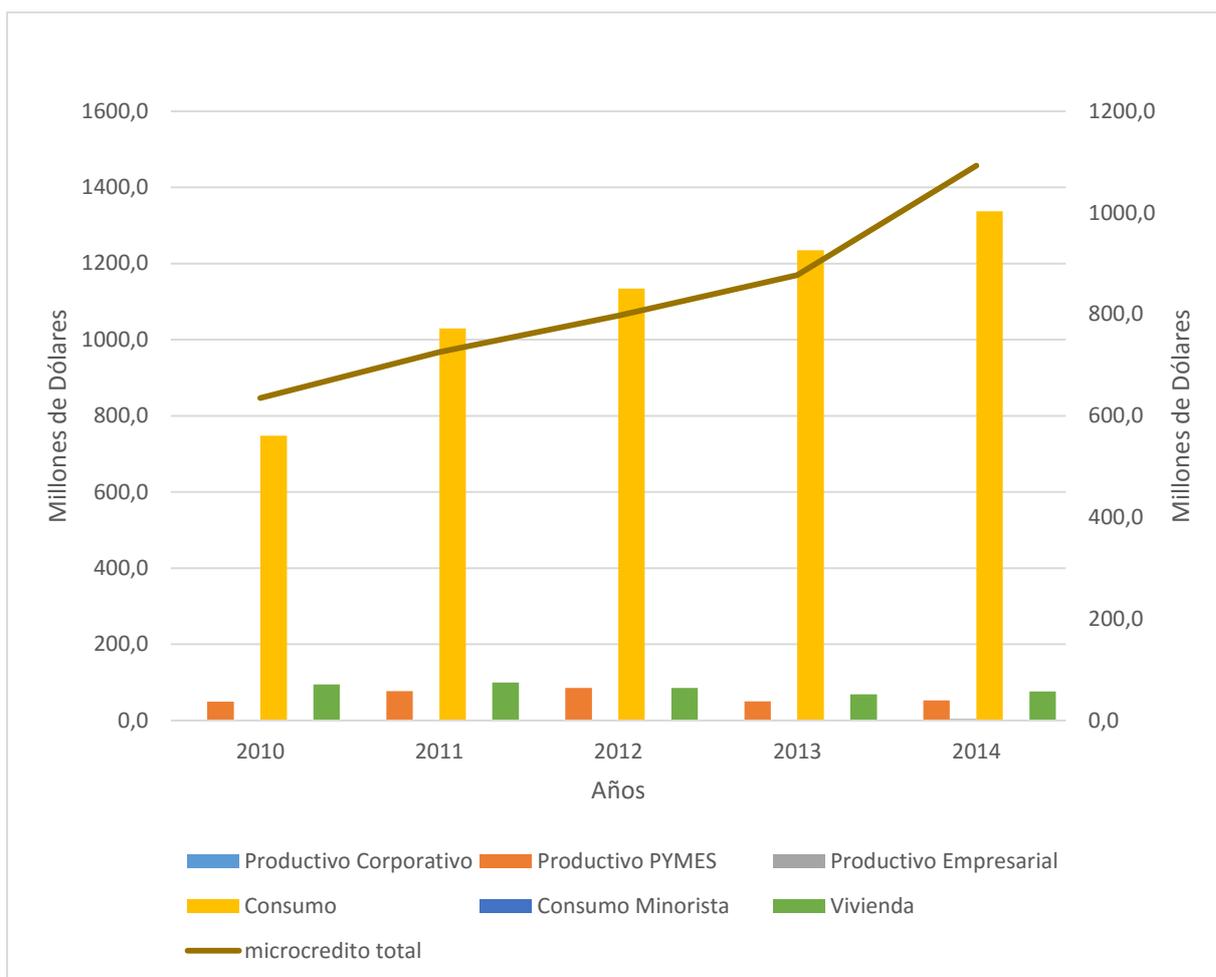
La Figura N°6 podemos apreciar que existe una tendencia creciente tanto en el volumen de crédito, como en el crédito promedio, los cuales se complementan directamente. Apreciamos que en 2010 el volumen de créditos era \$1526 Millones mostrando un crecimiento constante pasando de \$2103 millones en el 2012 y llegando a \$2561 millones para el 2014.

Con respecto a los créditos promedio también existe un tendencia creciente para el 2010 eran \$52.552,78 dólares en créditos o colación de créditos, en el 2013 tuvo una disminución los créditos promedios debido a una regulación de las tasas de interés efectiva y referenciales los ubico de \$66.293,02 dólares en el 2012 a \$64.988,30 dólares en el 2013 pero en el 2014 se volvió a poner a la creciente fueron \$69.881,54 dólares.



**Figura 7:** Operaciones de Cooperativas de ahorro y crédito, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora

La Figura N°7 El número de operaciones ha crecido teniendo una evolución positivamente de 346975 en el 2010 hasta llegar a 440123 en el 2014, lo que demuestra la confianza que tienen los usuarios a este tipo de entidades financieras y refleja la sostenibilidad de su sector cooperativo.



**Figura 8:** Volumen de Crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito por Segmento, millones de dólares, 2010-2014 tomado del Banco Central del Ecuador (BCE). Elaborado por: Autora

Las variables de volumen de créditos y los sectores consumo, vivienda y microcrédito total incluyen microcréditos de tipo minorista, microcrédito acumulación simple y ampliada.

El volumen de créditos sigue creciendo en Ecuador, pero a un ritmo menor a otros años. Los préstamos que más han aumentado son los de consumo, la disponibilidad de crédito es determinante el financiamiento de este tipo de gastos, debido al uso de tarjetas de crédito que financian por otro lado los microcréditos siguen tratando de competir.

Como detalla el Ilustraciones N°8 el mayor volumen de créditos es en consumo que en el 2010 tenía \$747,9 millones en crédito para aumentar a \$1336,8 en el 2014.

Pero los microcréditos también han aumentado significativamente en este periodo pasando de \$634,7 en el 2010 a \$1092,9 para el 2014. Lo que nos demuestra que el microcrédito está dando un gran paso en el país.

**3.3.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Ciudad de Guayaquil.** Según la SEPS en su catastro, el sector financiero popular y solidario, las cooperativas de ahorro y crédito para la ciudad de Guayaquil son 77 aproximadamente.

Las cooperativas de ahorro y crédito se ubican en segmentos, según su tamaño y participación en el sector cooperativo de ahorro y crédito. La segmentación tiene el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con criterios tales como:

- a) Participación en el Sector;
- b) Volumen de operaciones que desarrollen;
- c) Número de socios;
- d) Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;
- e) Monto de activos;
- f) Patrimonio; y,
- g) Productos y servicios financieros.

Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

El Código Orgánico Monetario y Financiero en el Artículo 1 menciona que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 2:** Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

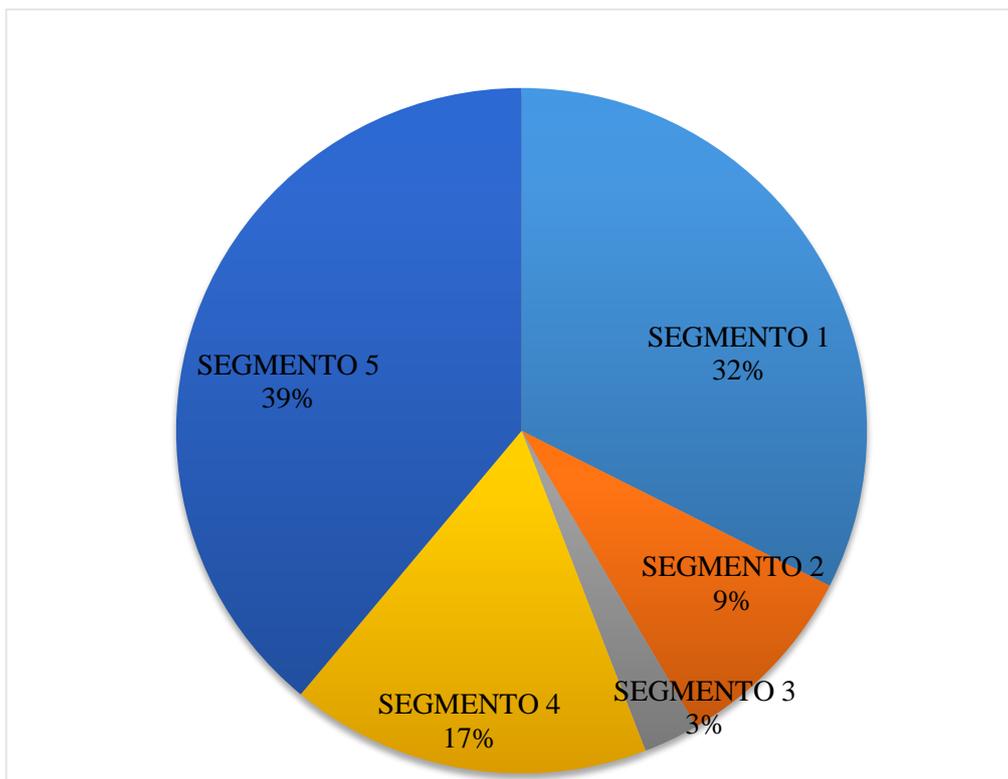
| Segmento | Activos (USD)                                       |
|----------|---|
| 1        | Mayor a 80'000.000,00                               |
| 2        | Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00           |
| 3        | Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00            |
| 4        | Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00             |
|          | Hasta 1'000.000,00                                  |
| 5        | Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales |

La información esta presentada por segmentos y tomada de la SEPS 2013

“Artículo 2.- Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados.” (SEPS, 2014).

Según el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se acoge a lo dispuesto por el Código Monetario Financiero y precautelando los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria.



**Figura 9:** Número de cooperativas por segmento en Guayaquil; porcentaje es el segmento 1, 2, 3, 4, 5 tomado de la SEPS. Elaborado: La Autora

En Guayaquil existen 77 cooperativas de ahorro y crédito con mayor porcentaje es el segmento 1 y segmento 5.

El segmento 1 son aquellas cooperativas de ahorro y crédito son las más grandes y las del segmento 5 son las más pequeñas ocupando una gran parte del sector cooperativo en la ciudad de Guayaquil.

**3.3.3 Formalidad y Dimensiones de las Microempresas en la Ciudad de Guayaquil.** El grado de formalidad en Guayaquil es mediana debido a la gran cantidad de comercio informal. Según estudio demostró que el 94% de las microempresas cuenta con el RUC, sin embargo, solo el 44% de estas realiza facturaciones por las ventas diarias de sus negocios. De las microempresas que se encuentran legalmente reconocidas tan solo el 78% lleva contabilidad y el 80% de ellas lo hace de forma personal, el 2% con un contador externo y el 18% con un familiar o conocido (Falcón, 2013).

Para simplificar los grados de formalidad y dimensiones de las microempresas acotare el siguiente ejemplo del periódico. En la calle Rumichaca, en Guayaquil, fui a cambiar los tacos de mis zapatos. En la Alborada, me arreglaron unos lentes, en una carretilla de reparación de relojes. Acudí a la tienda de mi antiguo barrio para comprar plátanos y a un sastre para la basta de un pantalón. Todos estos locales son pequeños emprendimientos a los que muchos hemos ido y que, al parecer, son insignificantes. Pero los datos del Censo Económico (datos 2009) señalan que eran 474.844 (93%) microempresas, de un total de 511.130 establecimientos, predominan en la actividad económica (Rosero, 2012).

### **3.4 Impacto de las Colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Crecimiento de las Microempresas de la Ciudad de Guayaquil.**

Las colocaciones de las cooperativas de ahorro y crédito en las microempresas para detallar que son las colocaciones se definirán que son los microcréditos y el valor de los préstamos a este rubro destinado a las microempresas.

**Microcrédito.** Este tipo de crédito no es superiora USD 20.000, aunque la microempresa este constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000 que se dedique a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, previamente verificados por la institución del sistema financiero.

En el caso de personas naturales no asalariadas, usualmente informales cuya principal fuente de repago constituyan ventas o ingresos generados de la actividad que emprendan.

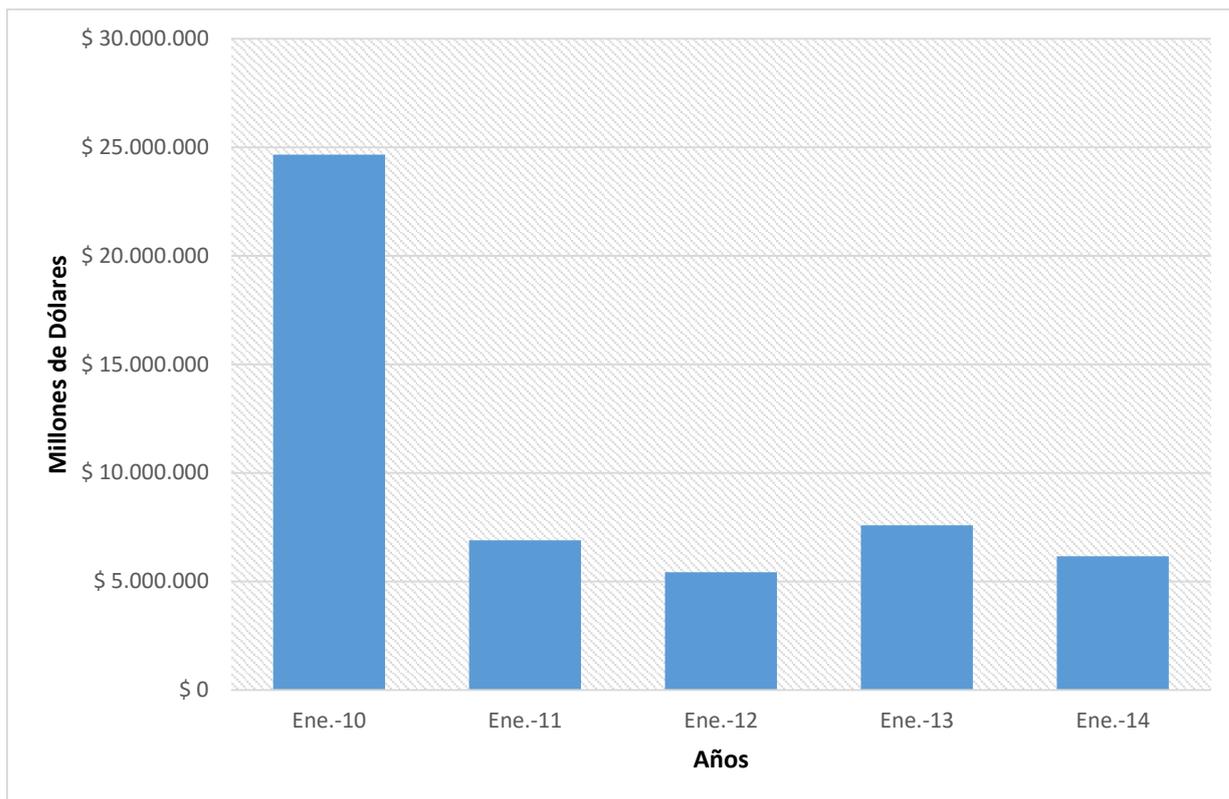
**Tipos de microcrédito:** Para este tipo de operaciones el Banco Central del Ecuador, define los siguientes segmentos de crédito.

**Microcrédito Minorista:** Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 3.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas

anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria"

**Microcrédito de acumulación simple:** Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea superior a USD 3.000 y hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos supere los USD 3.000 pero no supere los USD 10.000, aunque el monto de la operación sea menor o igual a USD 3.000, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación simple.

**Microcrédito de acumulación ampliada:** Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000 otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos con la institución financiera supere los USD 10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada



**Figura 10:** Colocaciones de las Cooperativas de ahorro y crédito Sector Microempresa, 2010-2014 tomado de la SEPS. Elaborado: La Autora

La Figura N°10 se puede observar la tendencia en la variación del 2010-2014, sobre las colocaciones de las cooperativas de ahorro y crédito.

Como se observa para el año 2010, las colocaciones en el sector microempresa de \$24.667 millones, para lo que demuestra una tendencia creciente para ese año.

Para el estudio en el 2011, hubo una caída porque se refleja la salida de la Cooperativa Nacional que paso a ser Banco para este año. Las colocaciones son de \$6.894 millones una gran disminución por el impacto que reflejo la salida de la cooperativa nacional.

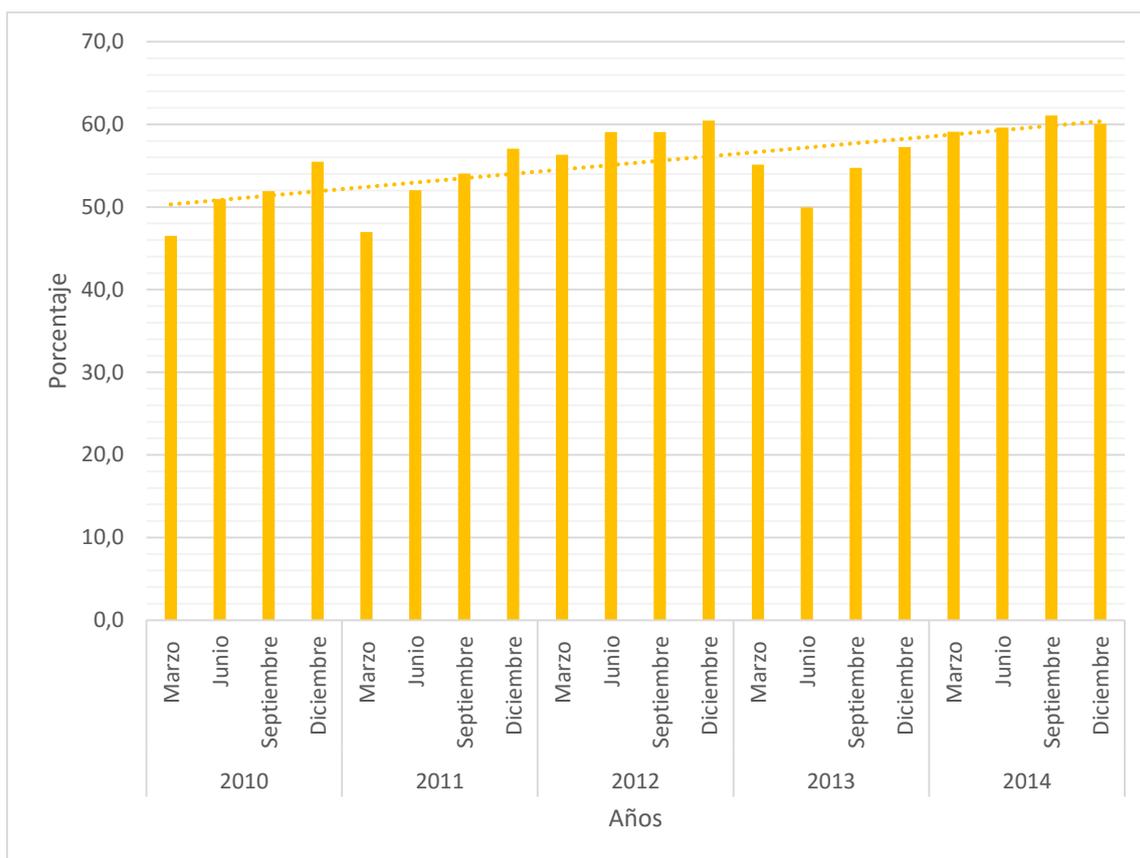
En el 2012, las colocaciones de microempresa fueron de \$ 5.428 millones que refleja una disminución, debido al cambio de entidades reguladoras para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito. Se trasladaron de SBS (Superintendencia de Bancos y Seguros) hacia la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria).

Para el 2013 la competencia ya estaban en competencia de la SEPS se hizo colocaciones a la microempresa de \$7.584 millones se nota claramente una tendencia creciente debido a los cambios que se dieron de mayor vigilancia y regulación.

Las colocaciones para el 2014 fueron de \$6.155 millones se registró una pequeña disminución debido a los cambios externos en los entes económicos.

Un aspecto importante a mencionar es el crecimiento de la oferta laboral por parte de las microempresas que al tener fuentes de apalancamiento que incrementen su dinámica económica requieren de capital humano para mantener su desarrollo de forma sostenida, pues bien, se debe tener claro que las microempresas son actividades con grandes expectativas de expansión razón por la cual es necesario contratar personas para mantener el crecimiento esperado, más aun si se considera que las microempresas de Guayaquil en gran medida se dedican al comercio ya que este es fuente de ingresos constantes y de rápida recuperación de la inversión.

El microempresario siempre buscara mejores alternativas que le permitan obtener mejores resultados monetarios, por lo cual requiere de personal al cual delegar el mercadeo. Es aquí donde se considera relevante analizar el comportamiento del empleo que las microempresas generan a fin de valorar su crecimiento.



**Figura 11:** Empleo de la microempresa en Guayaquil, porcentaje, 2010-2014 tomado del BCE, INEC.  
Elaborado: La Autora

El empleo que ha proporcionado las microempresas en Guayaquil tiene una tendencia creciente como podemos observar en la Figura N°11 el empleo en el periodo 2010 – 2014 maneja un intervalo de mínimo 47% a máximo 61% del empleo se deriva de la microempresa.

Como se observa en para cada mes de diciembre en el periodo 2010 – 2014 los que muestran un incremento importante del empleo debido a que las festividades de este mes, lo que origina que las microempresas comienzan a generar más empleo para poder cumplir con sus ventas, debido a que la mayoría de las microempresas se dedican al comercio lo que dinamiza la economía y genera empleo. Con esto, es importante destacar que el crecimiento del empleo microempresarial tiene una relación directa con el incremento del microcrédito para el sector.

## Conclusiones

El crecimiento que ha tenido el sistema cooperativo, en este caso las cooperativas de ahorro y crédito ha implicado una mayor innovación y diversificación de productos y servicios; las cooperativas han demostrado ser entidades más resistentes que otras del sistema; la caracterización de las ventajas competitivas, diversificación de sus clientes, rotación de cartera, permite un mayor acceso a socios lo que a su vez una mayor nivel de profundización.

Las microempresas son un sector en crecimiento en nuestro país, poseen un gran potencial para generar producción, empleo e ingresos; los mercados financieros siempre han mantenido descuidado a los pequeños comerciantes al punto que no se presentaban propuestas financieras al sector, a medida que las microempresas crecen las primeras financieras en apoyar al sector son las cooperativas.

Las microempresas con el aporte de las cooperativas de ahorro y crédito han demostrado ser una herramienta importante para el desarrollo del empleo para combatir la pobreza y mejorar condiciones de vida de los empleados y dueños de estas microempresas.

Las cooperativas son una fuente adecuada a las necesidades de los microempresarios que buscan apalancamiento para apoyar un desarrollo sustentable para sí mismas, pues solicitan requisitos fáciles de cumplir y cortos tiempos de respuesta para la concesión de microcréditos.

Las cooperativas de ahorro y crédito por ser instituciones de microfinanzas son las que se dirigen de manera especial a atender estas necesidades de financiamiento, contribuyendo de esta manera a la creación y soporte de la microempresa. La costa aunque con mayor población que la sierra presenta menores requerimientos de microcrédito al no tener sector rural pero el comercio tiene más dinamismo en Guayaquil.

## Recomendaciones

Las cooperativas deben flexibilizar sus condiciones de crédito deben procurar facilitar a los microempresarios el monto de financiamiento necesario y deben proporcionar mejores condiciones para que los deudores no incurran en incumplimiento con sus obligaciones contraídas, con ello evaluar la cantidad de requisitos que solicitan a los microempresarios con la finalidad de recortar los tiempos de respuesta y procurar mantener sostenibilidad de las microempresas.

Los municipios y entidades de regulación deberían de capacitar, informar y apoyar a los microempresarios para salir de la informalidad lo que causa grandes problemas de clausura y cierres de negocios lo que genera pérdida de empleo.

Las microempresas que ya cuentan con un posicionamiento dentro del mercado deben buscar salir de la informalidad con el fin de mejorar sus condiciones de laborales y puedan proporcionar nuevas plazas de empleo seguro para con ello contribuir al desarrollo de la ciudad y del país; pero de forma paralela se debe flexibilidad los requerimientos normativos para los emprendimientos ya que son muchas las microempresas que no crecen por lo engorroso que resulta obtener permisos.

Las cooperativas de ahorro y crédito por su misma constitución funcionan con el aporte de los socios quienes son los beneficiarios de los créditos, estos socios son microempresarios que buscan incrementar sus actividades que en muchos casos no conocen de los beneficios que las cooperativas le brindan como socio, principalmente, a los considerados como pequeños por la dimensión de sus actividades; debe informarse correctamente la vinculación que permitirá al microempresario obtener mayor conocimiento financiero, útil para sus proyectos.

## Bibliografía

- ACFÍ. (2016). <http://www.auditoresycontadores.com/sector-financiero/74-como-se-clasifican-las-cooperativas>. Obtenido de <http://www.auditoresycontadores.com/sector-financiero/74-como-se-clasifican-las-cooperativas>: <http://www.auditoresycontadores.com/sector-financiero/74-como-se-clasifican-las-cooperativas>
- Asamblea Constituyente . (2008). *Constitucion de la Republica del Ecuador* . Montecristi: NN.
- Asamblea Nacional. (2013). *Ley Organica de Economia Popular y Solidaria*. Quito.
- ASTROS, I. J. (2015). <http://www.monografias.com/trabajos101/valor-riesgo-opciones-empresa-economista/valor-riesgo-opciones-empresa-economista.shtml>. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos101/valor-riesgo-opciones-empresa-economista/valor-riesgo-opciones-empresa-economista.shtml>
- banrepcultural. (12 de 10 de 2015). [www.banrepcultural.org](http://www.banrepcultural.org). Obtenido de <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/generalidades-del-cooperativismo/generali1.html>
- banrepcultural2. (12 de 10 de 2015). [www.banrepcultural.org](http://www.banrepcultural.org). Obtenido de <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/generalidades-del-cooperativismo/generali1.htm>
- BID. (2004). *Informe de Microfinanzas*. NN: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Coop.29 de Octubre. (2014). [www.29deoctubre.fin.ec](http://www.29deoctubre.fin.ec). Obtenido de [https://www.29deoctubre.fin.ec/producto\\_y\\_servicios/creditos/microcreditos](https://www.29deoctubre.fin.ec/producto_y_servicios/creditos/microcreditos)
- Ecuador, B. C. (2014). *Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado*. Quito: Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica.
- eumed. (18 de 12 de 2015). [www.eumed.com](http://www.eumed.com). Obtenido de <http://www.eumed.microempresa.htm>
- Falcón, S. y. (2013). *ESTRUCTURA DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FORMAL E INFORMAL EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL SECTOR SUR*. Guayaquil: Universidad técnica Salesiana.
- Giuseppina, D. R. (1985). *El cooperativismo de ahorro y credito en el Ecuador*. EDIPUCE .
- Grijalba, W. M. (2013). *Historia del Cooperativismo en Ecuador*. Quito: Editogran S.A.
- INEC. (2013). *Directorio de empresas y establecimientos del Ecuador*. Guayaquil. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec>

- INEC. (2015). *INEC*. Obtenido de <http://www.inec.com.ec>
- M.I. *Municipalidad de Guayaquil*. (s.f.). Recuperado el 25 de Abril de 2014, de <http://www.guayaquil.gob.ec/guayaquil/la-ciudad/geografia>
- Miño Grijalva, W. (2008). *Breve Historia Bancaria del Ecuador*. Quito: Corporación Editora Nacional.
- Monteros, E. (2005). *Manual de gestión Microempresarial*. Guayaquil: AIES.
- Monteros, E. (2005). *Manual de gestión Microempresarial*. Guayaquil.
- Nicolás, A. S. (2005). *El derecho humano al desarrollo frente a la mundialización del mercado*. Guayaquil: IEPALA.
- NN. ( 2013). *Estructura Del Sector Microempresarial Formal E Informal En La Ciudad De Guayaquil*: . Guayaquil: Sector Sur.
- Republica, P. d. (2012). *Reglamento General d la le Organica de EPS*. Quito: Registro Oficial.
- Rosero, E. L. (2 de Agosto de 2012). Crece la economía popular: más microempresas y artesanos. *El Telegrafo*.
- SEPS. (2014). <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- SEPS. (12 de 12 de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidario*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>
- SEPS. (05 de 11 de 2015). [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec). Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?boletin-financiero>
- SEPS. (01 de 11 de 2015). [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec). Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Telegrafo. (15 de 12 de 2015). [www.telegrafo.com](http://www.telegrafo.com). Obtenido de <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/la-cifra-de-clientes-de-cooperativas-de-ahorro-y-credito-es-de-49-millones.html>
- Timmons, J. (1989). *La mentalidad empresarial*. Buenos Aires: Suramericana.
- USAID. (2004-2005). *Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional*. EE.UU: nn.