

DOI: <https://doi.org/10.46296/rc.v5i10edespoc.0090>

Estrategias financieras para la colocación de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1

Financial strategies for the placement of loans by Segment 1 Credit Unions

Cardozo-Ibarra Yamile Lizeth

Maestrante en Contabilidad y Auditoría, Universidad
Técnica de Manabí (UTM). Portoviejo, Ecuador.

Correo: ycardozo0267@utm.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-1907-6913>

Intriago-Mora Casilda Paquisha

Universidad Técnica de Manabí (UTM). Portoviejo, Ecuador.

Correo: paquishaintriago@utm.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-3786-3948>

RESUMEN

Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la actualidad constituyen una de las principales fuentes de financiamiento de la población, cuyo crecimiento se atribuye a al desarrollo de estrategias que se direccionan a la satisfacción de las necesidades de sus socios, especialmente de aquellos que presentan dificultades para acceder al sistema financiero bancario. En este sentido, el objetivo de la presente investigación consistió en analizar las estrategias financieras aplicadas por las Cooperativa de Ahorro y Crédito del segmento 1 de Portoviejo para la colocación de créditos durante el año 2020 y 2021. La metodología se basó en una investigación de tipo cualitativa, fundamentada por el métodos descriptivo y bibliográfico, la técnica aplica fue una entrevista a los gerentes de ambas entidades, así como un análisis documental de los informes de colocaciones publicados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Se consideró como muestra 2 cooperativas con mayor representatividad en el cantón: 15 de Abril Ltda. y Comercio Ltda. Los principales resultados muestran que al establecer una comparación entre los años objeto de análisis se evidencia un aumento en las colocaciones efectuadas por la cooperativa 15 de Abril del 1.66% y del 0.33% en la Cooperativa Comercio en relación a su cartera total. Por lo tanto, se concluye que las estrategias aplicadas les han permitido desarrollar productos acordes a las necesidades de la población, lo que incide de manera positiva en los niveles de colocación alcanzado en los años 2020 y 2021.

Palabras claves: Créditos, intermediación financiera, Cooperativismo.

ABSTRACT

Savings and Credit Cooperatives are currently one of the main sources of financing for the population, whose growth is attributed to the development of strategies aimed at meeting the needs of their members, especially those who have difficulty accessing the banking financial system. In this sense, the objective of this research was to analyze the financial strategies applied by the Savings and Credit Cooperatives of segment 1 of Portoviejo for credit placement during

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 23 de junio de 2022.

Fecha de aceptación: 28 de septiembre de 2022.

Fecha de publicación: 20 de octubre de 2022.



2020 and 2021. The methodology was based on a qualitative type of research, based on descriptive and bibliographic methods, the technique applied was an interview with the managers of both entities, as well as a documentary analysis of the placement reports published in the Superintendence of Popular and Solidarity Economy. Two cooperatives with greater representativeness in the canton were considered as a sample: 15 de Abril Ltda. and Comercio Ltda. The main results show that a comparison between the years under analysis shows an increase in loans made by the 15 de Abril cooperative of 1.66% and 0.33% in the Comercio cooperative in relation to its total portfolio. Therefore, it is concluded that the strategies applied have allowed them to develop products in line with the needs of the population, which has a positive impact on the placement levels reached in 2020 and 2021.

Keywords: Credit, financial intermediation, cooperatives.

1. INTRODUCCIÓN

Los cambios en la economía, los avances tecnológicos y la competencia global hacen imprescindible para las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) contar con estrategias que les permitan pronosticar y adaptarse a dichos cambios, mantener la imagen y obtener ventajas que beneficien a la entidad, por tanto, su planificación debe estar direccionada hacia una perspectiva estratégica y financiera con el fin de cubrir las necesidades de los socios, inversiones, infraestructura y otros (Ramón et al., 2019).

Las COAC en base a las micro finanzas de las naciones contribuyen a hacer frente a problemáticas como la pobreza, que si bien no lo solventa en gran medida reduce sus índices, con la generación de empleo a través de la intermediación financiera fundamentada por el cooperativismo (Bautista, 2021). La actividad principal de una entidad que pertenece al sector financiero como las COAC, es la intermediación financiera, cuyo objetivo principal es la captación del excedente por las unidades de gasto con superávit, canalizado a través de las colocaciones a los gastos con déficit, de esta manera se identifican situaciones relevantes como la colocación de dinero en la economía a través de préstamos, generando así con los intereses cobrados un ingreso para este tipo de instituciones (Gualpa & Urbina, 2021).

La colocación de dinero mediante créditos en la economía latinoamericana se conoce también como operaciones activas debido a que son productos financieros que permiten a las instituciones financieras obtener ingresos,

denominados tasas activas, por lo general, son los préstamos personales los de mayor demanda, en los que el cliente se compromete a devolver el dinero con una tasa de interés y en un plazo en el que se establecen pagos periódicos, caracterizados por no requerir de una garantía especial (Caldentey & Titelman, 2018).

Las colocaciones para una institución financiera constituyen su principal fuente de ingresos, por ello, es importante realizar un análisis minucioso de quienes solicitan un crédito para reducir el riesgo y evitar problemas relacionados con la liquidez o índices de morosidad, ya que podrían incidir en la imagen de la COAC ante el público y organismos reguladores (Ordóñez et al., 2020). En tanto, las estrategias financieras cumplen un rol fundamental para su permanencia en el mercado y la generación de valor a largo plazo, por lo que es importante que sean desarrolladas en base a un análisis del estado actual de la institución considerando factores internos y externos que podrían afectar su correcto funcionamiento.

En la actualidad el crédito, constituye uno de los mecanismos a los que acceden las personas para financiar sus proyectos, siendo las COAC el grupo financiero con mayor estructura en activos, pasivos y patrimonio en relación al total de cooperativas a nivel nacional. Por tanto, este tipo de entidad financiera ha crecido paulatinamente y se han incrementado en el Ecuador a raíz de la gran crisis por la que se atravesó en el año 1998, cuyo efecto se enfocó en la pérdida de credibilidad del sistema bancario dando lugar a la creación de estas instituciones (Telenchana, 2017).

Sin embargo, las entidades financieras del sector de la economía popular y solidaria ecuatoriana se enfrentan a distintos retos que se relacionan con la necesidad de lograr mayor eficiencia operativa que garantice el cumplimiento de las disposiciones reglamentarias, así como el incremento de la oferta de nuevos productos que se ajusten a las necesidades y condiciones de una población que requiere dinamizar su economía (Arellano et al., 2020). De esta manera el rol principal y más importante para el desarrollo de las micro finanzas en el Ecuador por parte de las COAC, es la movilización de recursos de los sectores que

generan ingresos menores y proveer de servicios financieros a las zonas rurales y urbanas marginales del país que tienen poco acceso al crédito bancario.

En Manabí, de acuerdo a los datos en los informes estadísticos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) existen alrededor de 28 cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al segmento 1, de las cuales 16 se encuentran ubicadas en Portoviejo, cuyo desarrollo se ha dado por la actividad socioeconómica del mercado, convirtiéndose en una fortaleza del sistema financiero cooperativo, sin embargo, existen riesgos para estas entidades especialmente a la hora de colocar créditos debido al bajo control de garantías, situación que incidiría en los altos niveles de morosidad que presenta la cartera de crédito de estas cooperativas (Luque & Peñaherrera, 2021).

Es por ello, que uno de los retos con los que deben lidiar estas COAC es la búsqueda constante de las mejores opciones para que la población pueda acceder a los productos que ofertan, especialmente, ante situaciones contingentes que se ha vivido durante los últimos años, que ha provocado cierta inestabilidad financiera en gran parte de los sectores productivos como el comercial no solo a nivel local, sino también mundial, que ha obligado a muchas personas a cerrar sus negocios por falta de ingresos que permitan solventar sus obligaciones a corto plazo (Panchana Cedeño, 2021).

Por lo que surge la necesidad por parte de las COAC de crear estrategias financieras que busquen aportar al desarrollo de la población en cada uno de sus ámbitos o actividad económica y de esta manera ampliar su cartera con la colocación de créditos y captación de clientes. Por tanto, el objetivo de la presente investigación es analizar las estrategias financieras aplicadas por las Cooperativa de Ahorro y Crédito del segmento 1 de Portoviejo para la colocación de créditos durante el año 2020 y 2021.

Cabe destacar, que para efectos del presente estudio se consideran dos cooperativas con mayor representatividad en el cantón y que pertenecen a dicho segmento: Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril y la Comercio Ltda. Estas Cooperativas ofertan créditos direccionados al consumo, vivienda, comercial y producción dirigidos a 135.520 habitantes de Portoviejo que representan la

población económicamente activa del cantón, estas entidades disponen de sucursales en distintos sectores de la provincia.

2. MATERIALES Y MÉTODOS

Esta investigación es de tipo cualitativa, ya que se analiza y describen datos que establecen el efecto de las estrategias financieras en la colocación de créditos por parte de las COAC 15 de abril Ltda. y Comercio Ltda., durante los años 2020 y 2021. El método aplicado fue descriptivo y bibliográfico, debido a que se detallan las acciones aplicadas y la evolución de la colocación de créditos de ambas cooperativas, sustentadas por bases teóricas extraídas de investigaciones previas y publicaciones que hacen referencia a las variables inmersas en la temática analizada.

La técnica utilizada se basó en una entrevista semiestructurada con preguntas abiertas con el fin de recabar información relevante que incide sobre los resultados obtenidos, estuvo dirigida a los gerentes de las Cooperativas objeto de estudio. Se aplicó también, el análisis documental de informes de colocaciones publicados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, artículos de revista y otros estudios similares.

La población estuvo constituida por 16 COAC del segmento 1 que funcionan en Portoviejo, según informe de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021). Pero para efectos de esta investigación se consideró 2 COAC con mayor representatividad en el cantón: 15 de Abril Ltda. y Comercio Ltda.

El procesamiento y análisis de la información se realizó mediante el gestor bibliográfico Mendeley y los programas de Office Microsoft Word y Excel.

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

De acuerdo a los datos obtenidos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito 15 de Abril y Comercio Ltda., se determinó que las principales estrategias aplicadas por estas entidades fueron las siguientes:

Tabla 1. Estrategias aplicadas por las COAC del segmento 1- Portoviejo.

Cooperativa 15 de Abril	Cooperativa Comercio Ltda.
✓ Lograr mayor captación, para colocar principalmente a los comerciantes minoristas y emprendimientos. ✓ Flexibilidad en requisitos, plazos largos, bajas tasas. ✓ Créditos en línea en 48 horas. ✓ Análisis de inclusión financiera. ✓ Creación de productos dirigidos a la población más vulnerable.	✓ Gestión de riesgo de crédito. ✓ Creación de productos de acuerdo con el mercado objetivo. ✓ Oferta de productos en función de las necesidades de los socios. ✓ Revisión constante de políticas y tasas.

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista a gerentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito 15 de Abril y Comercio Ltda.

De acuerdo a lo mencionado por los gerentes de las Cooperativas, como estrategias también se crearon nuevos productos que forman parte de la cartera de crédito de consumo prioritario y microcrédito, en tanto, por parte de la Cooperativa 15 de abril los créditos nuevos que se ofertaron durante el año 2020 y 2021 fueron:

- ✓ Micro 15, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios. Monto mínimo \$500 y máximo \$50.000.
- ✓ Crediconfianza, dirigido a los socios que reciben su sueldo en la entidad y pueden aplicar a esta línea por un monto de hasta \$50.000.
- ✓ Crédito la 15 contigo mujer, con el fin de hacer a la mujer comerciante con RUC o RISE, concediendo un crédito con un monto mínimo de \$500 y máximo de \$20.000, con un plazo de hasta 60 meses, sin garante.

Los créditos que surgieron durante los años objeto de análisis en la Cooperativa Comercio son:

- ✓ Credisuelo, dirigido a los socios que laboran en entidades del sector público y que reciben sus sueldos en la cooperativa. Monto máximo \$30.000.

- ✓ Micro cero, dirigido a microempresarios con excelente historial crediticio, cero garantes, cero encajes, cero esperas, hasta \$20.000.

Cabe destacar que estos créditos se agrupan en la cartera de crédito consumo prioritario y microcrédito.

La aplicación de las estrategias detalladas en la tabla 1 y los nuevos productos de crédito le ha permitido a las Cooperativas obtener los siguientes resultados en la colocación de créditos durante el año 2020 y 2021 (Ver tabla 2).

Tabla 2. Colocaciones por cartera de crédito - COAC 15 de Abril Ltda.

Tipo de crédito	Cartera		Variación absoluta 2020-2021	%
	2020	2021		
Comercial prioritario	\$3.279.602,92	\$3.087.128,79	-\$192.474,13	-5,87%
Consumo ordinario	948.561,56	779.679,43	-168.882,13	-17,80%
Consumo prioritario	18.362.134,43	18.989.301,32	627.166,89	3,42%
Inmobiliario	8.617.812,73	8.836.030,57	218.217,84	2,53%
Microcrédito	12.087.247,92	12.320.092,92	232.845,00	1,93%
Cartera total	\$43.295.359,56	\$44.012.233,03	\$716.873,47	1,66%

Nota. Extraído de informe de colocaciones 2020-2021 publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

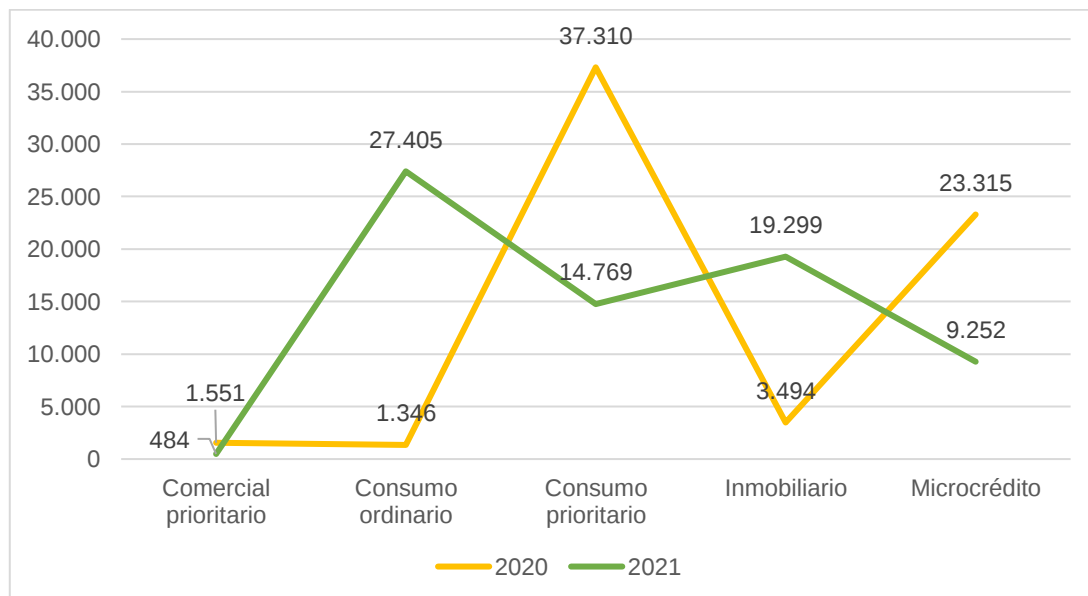
De acuerdo a los datos que se presentan en la tabla 2, la Cooperativa 15 de Abril Ltda., durante el año 2020 tuvo una cartera total de \$43.295.359,56; siendo la cartera correspondiente a los créditos de consumo ordinario la que mayor representatividad tuvo durante ese año con \$18.362.134,43 seguido por la cartera de microcréditos con \$12.087.247,92; notándose que en el año 2021 estas carteras aumentaron la primera el 3.42% con un valor de \$18.989.301,32 y la segunda el 1.93% con un monto de \$12.320.092,92; incidiendo de esta manera en el aumento del 1.66% de la cartera total cuyo monto ascendió a \$44.012.233,03.

También, se refleja un incremento del 2.63% de la cartera de crédito inmobiliario cuyo monto en el año 2020 fue de \$8.617.812,73 y en el 2021 de \$8.836.030,57 representando una variación absoluta de \$218.217,84. Sin embargo, la cartera

de crédito de consumo ordinario muestra un decremento del 17.80% ya que en el año 2020 fue de \$948.561,56 mientras que en el año 2021 mostró un valor de \$779.679,43; siendo una variación absoluta de \$168.882,13. Así mismo, la cartera de crédito comercial prioritario disminuyó del 5.87% con un monto de \$3.279.602,92 durante el año 2020 y en el siguiente año presentó una cartera de \$3.087.128,79 cuya variación absoluta fue de \$192.474,13.

Por otra parte, se presentan las variaciones de las carteras de crédito de la Cooperativa 15 de Abril Ltda. en razón del número de colocaciones en la figura 1.

Figura 1. Evolución del Número de colocaciones – COAC 15 de Abril Ltda.



Nota. Extraído de informe de colocaciones 2020-2021 publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Como se observa en la figura 1, durante el año 2020 la cartera que tuvo mayor número de colocaciones fue la de consumo prioritario con 31.310 créditos y la de microcréditos con 23.315 colocaciones, mientras que en el año 2021 las colocaciones de estas dos carteras disminuyeron a 14.769 y 9.252 respectivamente, que comparado con los montos que reflejan estas carteras en la tabla 2, se denota que presentaron un aumento monetario en su cartera a pesar de que el número de colocaciones disminuyó en el año 2021.

El número de colocaciones en el año 2020 que corresponden a crédito comercial prioritario fueron 484 y crédito de consumo ordinario 1.346, mientras que en el

año 2021 estas ascendieron a 1.551 y 27.405 respectivamente; al relacionar estas colocaciones con el valor y la variación que presentaron dichas carteras reflejan que a pesar de aumentar el número de colocaciones disminuyó el rubro de la cartera correspondiente a estos créditos.

De la misma manera en la tabla 3, se presentan los datos que reflejó la cartera de crédito de la Cooperativa Comercio Ltda.

Tabla 3. Colocaciones por cartera de crédito - COAC Comercio Ltda.

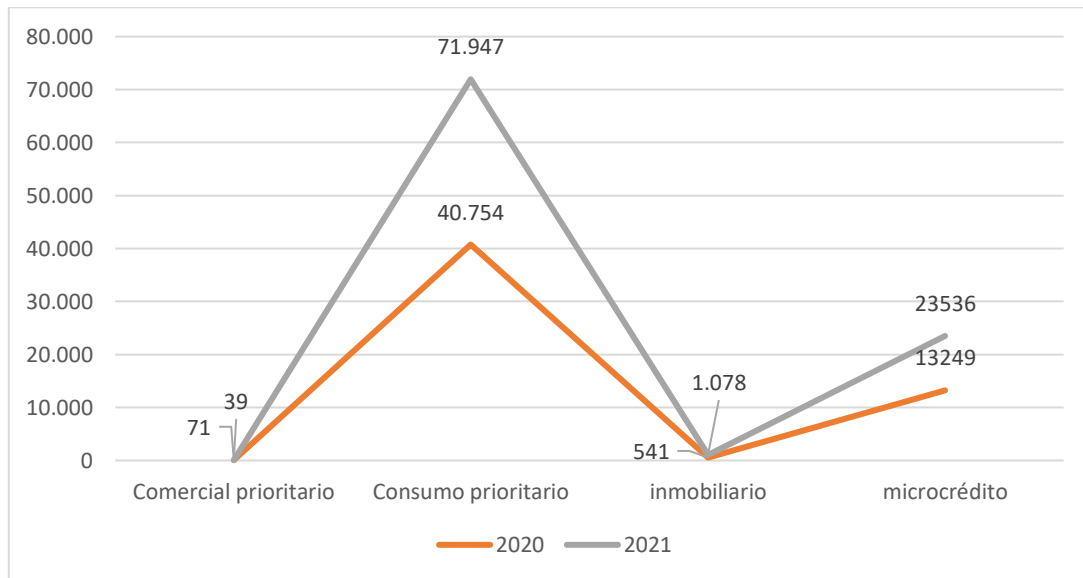
Tipo de crédito	Cartera		Variación absoluta 2020-2021	%
	2020	2021		
Comercial prioritario	\$ 442.880,23	\$ 417.082,73	-\$25.797,50	-5,82%
Consumo prioritario	37.906.152,93	37.772.735,06	-133.417,87	-0,35%
Inmobiliario	2.690.225,12	2.801.835,32	111.610,20	4,15%
Microcrédito	11.040.485,32	11.260.051,74	219.566,42	1,99%
Cartera total	47.883.399,36	\$ 52.079.743,60	\$171.961,25	0,33%

Nota. Extraído de informe de colocaciones 2020-2021 publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La Cooperativa Comercio Ltda., de acuerdo a los datos de la tabla 3, cuya cartera total en el año 2020 fue de \$47.883.399,36 y en el año 2021 \$52.079.743,60 mostrando una variación absoluta de \$171.961,25 que representa un aumento del 0.33%. La cartera de crédito de consumo prioritario en el año 2020 fue de \$37.906.152,93 y en el año 2021 la misma fue de \$37.772.735,06 mostrando un decremento de 0.35%. La cartera de microcrédito en el año 2020 fue de \$11.040.485,32 y en el siguiente año \$11.260.051,74 denotando una variación absoluta de \$219.566,42 que representa un incremento del 1.99%. En lo relacionado a la cartera de crédito inmobiliario en el año 2020 presentó un valor de \$2.690.225,12 y en el año 2021 aumentó el 4.15% cuya cartera fue de \$2.801.835,32. La cartera comercial prioritario en el año 2020 fue de \$442.880,23 y en el 2021 \$417.082,73 por tanto, refleja una variación absoluta de \$25.797,50 que indica una disminución del 5.82%.

Otro factor que se analiza es las colocaciones o créditos otorgados por la Cooperativa Comercio durante los años objeto de análisis, mismos que se detallan en la figura 2.

Figura 2. Evolución del Número de colocaciones – COAC Comercio Ltda.



Nota. Extraído de informe de colocaciones 2020-2021 publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El número de colocaciones efectuadas por la Cooperativa Comercio, de acuerdo a los datos de la figura 2, durante el año 2020 tuvo un mayor número de colocaciones en la cartera de consumo prioritario con 40.754 créditos, seguido por la cartera de microcrédito con 13.249, créditos inmobiliarios 541 y comercial prioritario 71 colocaciones. En el año 2021 al igual que año anterior la cartera de consumo prioritario tuvo el mayor número de colocaciones con 71.947, la cartera de microcrédito refleja también un aumento de las colocaciones a 23.536. los créditos inmobiliarios se incrementaron a 1.078 y los comerciales prioritarios disminuyeron a 39 colocaciones.

Al establecer una relación entre el número de colocaciones y las variaciones de los montos de las carteras de créditos se determina que en este caso a medida que aumentan las colocaciones en el 2021 en comparación con el 2020, también aumentan los montos en las carteras de microcréditos e inmobiliarios, pero en la lo referente a la cartera comercial prioritario a pesar de que aumentaron las colocaciones esta disminuyó en valores monetarios.

En definitiva, las estrategias aplicadas por las COAC se direccionan principalmente a crear facilidades al cliente para que pueda acceder a cualquier producto que se ajuste a sus necesidades y capacidad de pago. Sin embargo, en relación a este aspecto Luque & Peñaherrera (2021) sostiene que las COAC

en lugar de desarrollar estrategias para ganar reconocimiento como líderes en la gestión social y solidaria, prefieren implementar maniobras de intermediación financiera basándose en el modelo de la banca privada con altas tasas de interés, alejándose del cumplimiento de criterios de responsabilidad social y de identidad cooperativa. Concordando de esta manera con Fabara (2022) quien señala que si bien las estrategias aplicadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito les permiten incrementar sus niveles de colocaciones, las aleja de su objeto social y se enfocan en conseguir un mayor posicionamiento y competitividad en el mercado financiero.

La aplicación de estrategias financieras acordes a las necesidades de la población le ha permitido a las Cooperativas aumentar las colocaciones de créditos, lo que guarda relación con lo mencionado por Astudillo (2021) quien indica que existió un crecimiento del 5% de la cartera de crédito del sector cooperativo a finales del año 2020 y se mantendría esa tendencia para el 2021, debido a la aplicación de estrategias enfocadas en el alivio financiero con condiciones de pago flexibles.

4. CONCLUSIONES

La planificación y aplicación adecuada de estrategias financieras le permiten a las Cooperativas de Ahorro y Crédito cumplir con sus objetivos y metas relacionados a la colocación de recursos a través de créditos que se fundamentaron en la reactivación económica, ya que con la pandemia los niveles de colocación disminuyeron, debiéndose plantear estrategias acordes a la realidad financiera que permitan a los socios acceder a un crédito y cumplir con su obligación sin problemas.

Las cooperativas de ahorro y Crédito consideradas en este estudio, mediante la aplicación de estrategias financieras lograron incrementar el número de colocaciones especialmente en los créditos que se direccionan al consumo y emprendimiento, ya que a raíz de la pandemia este tipo de entidades ha tratado de ofertar créditos con mayor flexibilidad en cuanto a requisitos cuyo único fin es el fortalecimiento de los negocios y financiamiento de emprendimientos.

Esta investigación pone de manifiesto que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, buscan fortalecer la economía de la población con productos innovadores y accesibles para las personas que no tienen la oportunidad en el sistema bancario y de esta manera lograr una gestión favorable de su cartera de crédito, a pesar de que algunos autores concuerdan en que las Cooperativas hoy en día desarrollan un marketing para mantener la competitividad en el mercado financiero y no para cumplir con su objeto social. Por tanto, a partir de estos resultados sería importante se desarrollen otras investigaciones direccionadas a evidenciar el aporte social de las cooperativas de ahorro y crédito a través de las colocaciones y estrategias aplicadas para llegar a los distintos sectores económicos.

REFERENCIAS

- Arellano Diaz, H. O., Cevallos Vique, V. O., Santillán Valle, G. M., & Valverde Aguirre, P. E. (2020). Estrategias financieras para la sostenibilidad y el crecimiento del banco internacional agencia Riobamba período 2019 - 2021. *Ciencia Digital*, 4(2), 48-64.
<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v4i2.1196>
- Astudillo, G. (2021). El sector se acopla a los nuevos retos que marca la reactivación. *Revista Líderes*, 11(37), 1-2.
<https://www.revistalideres.ec/lideres/sector-financiero-popular-retos-reactivacion.html>
- Bautista, M. (2021). Desafíos del sector cooperativo de ahorro y crédito. *Revista de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*, 1(31), 5-7.
<https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/Revista-Semestral-Jun-2021/Revista-Microfinanzas-RFD-31.pdf>
- Caldentey, E., & Titelman, D. (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo. CEPAL.
www.cepal.org/es/suscripciones
- Fabara, G. (2022). Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar].
[https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8800/1/T3852-MDFBS-Fabara-Las cooperativas.pdf](https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8800/1/T3852-MDFBS-Fabara-Las%20cooperativas.pdf)

- Gualpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Scielo-SENESCYT*, 34(7), 112/129. <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rep/n34/2477-9075-rep-34-00112.pdf>
- Luque, A., & Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 138(138), 1-17. <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195-225. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Panchana Cedeño, N. E. (2021). Estrategias de financiamiento por las cooperativas de ahorro y crédito a las pymes en tiempos de pandemia covid-19 [Tesis de maestría, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5882/1/UPSE-TCA-2021-0073.pdf>
- Ramón, J., Erazo, J., Narváez, C., & Ormaza, J. (2019). Plan estratégico financiero para la óptima gestión de los ingresos en las cooperativas de ahorro y crédito del sector financiero popular y solidario. *Visionario Digital*, 3(2.2), 216-237. <https://doi.org/10.33262/VISIONARIODIGITAL.V3I2.2.638>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). Informe de colocaciones segmento 1. <https://estadisticas.seps.gob.ec/>
- Telenchana Tibán, M. V. (2017). La gestión financiera y la responsabilidad social de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 3, zonal 3. [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25940/1/T4050M.pdf>