

## La gestión productiva del departamento de cartera de crédito y cobranza de la Cooperativa San José LTDA

### The productive management of the credit portfolio and collection department of Cooperativa San José LTDA.

Alonso Patricio Pérez Pérez<sup>1</sup>[0009-0000-0648-864X], Lorena Mishel Ledesma Aldaz<sup>2</sup>[0009-0004-7868-0656],  
Hernán Arturo Rojas Sánchez<sup>3</sup>[0000-0001-5357-1585], Edison Rivelino Ramon Curay<sup>4</sup>[0000-0001-6284-4223]

<sup>1</sup> Universidad Estatal de Bolívar, Extensión San Miguel. 020301. San Miguel – Bolívar - Ecuador

<sup>2</sup> Cooperativa de Ahorro y Crédito San José. 120408. Quinsaloma – Los Rios - Ecuador

<sup>3</sup> Universidad Estatal de Bolívar, Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática. 020106. Guaranda – Bolívar – Ecuador

<sup>4</sup> Universidad Estatal de Bolívar, Facultad de Ciencias Agropecuarias, Recursos Naturales y del Ambiente. 020106. Guaranda – Bolívar – Ecuador

<sup>1</sup>alonso.perez@ueb.edu.ec, <sup>2</sup>loremishell12021@gmail.com,  
<sup>3</sup>arojas@ueb.edu.ec, <sup>4</sup>erivelino@ueb.edu.ec

#### CITA EN APA:

Pérez Pérez, A. P., Ledesma Aldaz, L. M., Rojas Sánchez, H. A., & Ramon Curay, E. R. (2023). La gestión productiva del departamento de cartera de crédito y cobranza de la Cooperativa San José LTDA. *Prometeo Conocimiento Científico*, 3(2), e59. <https://doi.org/10.55204/pcc.v3i2.e59>

**Recibido:** 2023-08-25

**Revisado:** 2023-09-02 al 2023-09-21

**Corregido:** 2023-10-01

**Aceptado:** 2023-10-05

**Publicado:** 2023-10-10

Prometeo  
Conocimiento Científico  
ISSN: 2953-4275



Los contenidos de este artículo están bajo una licencia de Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)

Los autores conservan los derechos morales y patrimoniales de sus obras.

#### Resumen.

**Introducción:** La presente investigación se enmarca en la línea de investigación Asociatividad y Productividad, debido a que se estudió los factores que condicionan la productividad de las cooperativas de ahorro y crédito como parte de la economía social y solidaria; y, como esa productividad es gestionada, de tal forma que permanezcan y crezcan en los mercados en los que se desenvuelven contribuyendo además al desarrollo social de sus comunidades.

**Objetivo:** El objetivo del presente estudio es analizar el impacto del Departamento de Cartera de Crédito y Cobranza en la eficiencia del manejo de la cartera crediticia para una mejora continua en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

**Métodos:** Dentro de la investigación se asume un enfoque cuantitativo, por el nivel de profundidad se considera una investigación descriptiva con la finalidad de analizar el problema en cuestión y analizar si tiene una mayor claridad aun cuando se requiere de más información que permita determinar las relaciones causales. La recolección de la información se efectuó a través de fuentes primarias, por medio de análisis documental de los datos disponibles en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., para la determinación del nivel de productividad del departamento de crédito y cobranza de la Cooperativa.

**Resultados:** A la fecha del análisis se pudo determinar que en la Cooperativa no existe un crecimiento planificado ni sostenido del número de operaciones de crédito en cada uno de los meses que corresponden a los periodos analizados; puesto que como se observa en el año 2015 existe un ligero crecimiento inercial de 1000 operaciones y en el año 2016 un poco menos de 700 operaciones.

**Conclusiones:** Al analizar la información del crecimiento de operaciones por oficina que en promedio y distribuido para los 40 Asesores representa, en el año 2015, un crecimiento de 2 operaciones mensuales por Asesor; y, en el año 2016, una operación por Asesor.

**Palabras Clave:** Gestión productiva, departamento de cartera de crédito y cobranza, cartera crediticia, morosidad.

#### Abstract:

**Introduction:** The present research is framed within the research line Associativity and Productivity, due to the fact that the factors that condition the productivity of savings and credit cooperatives as part of the social and solidarity economy were studied; and, how that productivity is managed, in such a way that they remain and grow in the markets in which they operate also contributing to the social development of their communities.

**Objective:** The objective of this study is to analyze the impact of the Credit Portfolio

and Collection Department on the efficiency of credit portfolio management for continuous improvement at Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

**Methods:** The research assumes a quantitative approach, because of the level of depth it is considered a descriptive research with the purpose of analyzing the problem in question and analyzing if it has a greater clarity even though more information is required to determine the causal relationships. The information was collected through primary sources, by means of documentary analysis of the data available at Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., to determine the level of productivity of the credit and collection department of the Cooperative.

**Results:** As of the date of the analysis it could be determined that in the Cooperative there is no planned or sustained growth in the number of credit operations in each of the months corresponding to the periods analyzed; since as observed in 2015 there is a slight inertial growth of 1000 operations and in 2016 a little less than 700 operations.

**Conclusions:** By analyzing the information of the growth of operations per office that on average and distributed for the 40 Advisors represents, in the year 2015, a growth of 2 operations per month per Advisor; and, in the year 2016, one operation per Advisor.

**Keywords:** Productive management, credit portfolio and collection department, credit portfolio, delinquency.

## 1. INTRODUCCIÓN

En el mundo empresarial prima la competitividad, pues el entorno o sistema en el que se desarrolla determinado tipo de empresa se encuentra inmerso en una permanente carrera por atraer nuevos clientes, pero a la par por conquistar a aquellos que ya trabajan con sus competidores directos; y, más allá de lo mencionado por conseguir la fidelización de estos clientes (Milović y otros, 2021). Por otro lado, los constantes cambios en este mismo entorno, así como las nuevas tecnologías obliga a las empresas a repensar sus estrategias de tal forma que éstas les conduzcan a obtener un posicionamiento tal que logren permanecer en el tiempo (Zeppini & van den Bergh, 2020); esto ha llevado a las empresas a la búsqueda incesante de nuevos modelos de gestión que les permita ser cada día más competitivos y productivos (Hock-Doepgen y otros, 2021).

En tal sentido es importante conceptualizar lo que un modelo de gestión representa en una organización, es así que Mládková (2023) señala que se entiende por modelo de gestión al conjunto de decisiones tomadas por la alta dirección de una empresa respecto del modo en el que se definen los objetivos, se motiva el esfuerzo del talento humano, se coordinan las actividades y se asignan los recursos necesarios. En este contexto algunas empresas, han llegado a descubrir que un modelo de gestión diferenciado, es decir implementado adecuadamente, puede ser en sí mismo un elemento clave que impulse la competitividad (Barbosa y otros, 2020). Con lo descrito se entiende que un modelo de gestión constituye una herramienta clave para el desarrollo, fortalecimiento y crecimiento institucional, mismo que se verá reflejado en los índices de rentabilidad.

Por lo mencionado el departamento de cartera de crédito y cobranzas es muy importante ya que este juega es una parte esencial de la estructura de las entidades de ahorro y crédito, el mismo que es el encargado de administrar y supervisar las cuentas por cobrar de la organización para asegurar que se cumplan los compromisos de pago y que los riesgos crediticios se mantengan bajo control (Carrera y otros, 2019). En este sentido este departamento es el encargado del desarrollo y seguimiento de la cartera crediticia, ya que representa el conjunto de préstamos y créditos que la estructura bancaria brinda a sus clientes (Mayta

& Ticlavilca, 2023). Este conjunto de préstamos puede incluir préstamos personales, hipotecas, tarjetas de crédito, préstamos comerciales y otras formas de financiación (Drobyazko y otros, 2019). El impacto de la cartera de préstamos en la estructura bancaria es significativo y puede ser positivo o negativo dependiendo de varios factores (Brito & Júdice, 2022), entre los que se destacan a continuación:

La cartera crediticia es una fuente importante de ingresos para los bancos, ya que cobran intereses y tarifas a los prestatarios. Los ingresos por intereses generados por los préstamos forman una parte significativa de los ingresos totales de un banco (Lijun y otros, 2022).

Uno de los mayores desafíos asociados con la cartera crediticia es el riesgo crediticio. Los bancos están expuestos al riesgo de que los prestatarios no paguen sus deudas (incumplimiento). Para mitigar este riesgo, los bancos realizan análisis de crédito rigurosos antes de otorgar préstamos y mantienen reservas para pérdidas crediticias (Naili & Lahrichi, 2020). La gestión adecuada de la cartera crediticia es esencial para la salud financiera de un banco. Los bancos utilizan modelos de riesgo crediticio y políticas de concesión de crédito para evaluar y controlar el riesgo en su cartera. La diversificación de la cartera, tanto en términos de tipos de préstamos como de sectores económicos, puede ayudar a reducir el riesgo (Bülbül y otros, 2019).

El ciclo económico puede tener un impacto importante en la calidad de la cartera crediticia. Durante períodos de recesión, el riesgo de incumplimiento tiende a aumentar, lo que puede afectar negativamente a los bancos. Por otro lado, durante períodos de crecimiento económico, el riesgo crediticio tiende a disminuir (Mhlanga, 2021). Regulación y supervisión: Los bancos están sujetos a regulaciones y supervisión por parte de las autoridades financieras. Estas regulaciones pueden afectar la forma en que los bancos gestionan su cartera crediticia y cómo calculan su capital necesario para cubrir riesgos crediticios (Guglielmo, 2020). Una cartera crediticia bien gestionada puede contribuir a la rentabilidad a largo plazo de un banco y a su solidez financiera. Los ingresos constantes de los préstamos pueden respaldar las operaciones y la expansión del banco (Jeungbo, 2019). La cartera crediticia también puede ser un motor de innovación y competencia en el sector bancario. Los bancos compiten por ofrecer productos de crédito más atractivos y servicios más eficientes para atraer a clientes (Adjapong y otros, 2019).

### ***Evolución de la Gestión del Sector Cooperativo***

El cooperativismo nace en media Revolución Industrial como una opción para la clase trabajadora, como primer predecesor se señala al empresario y socialista inglés Robert Owen (1771-1858) (Garau Rolandi, 2020), quién trató de demostrar que, mediante la cooperación y la solidaridad, se puede mejorar las relaciones entre obreros y patronos, en un ambiente de mutua contribución, lo que también fue reconocido como un hito en la gestión y la organización del trabajo (Johansen, 2021). Como un hecho histórico del cooperativismo a nivel mundial, es importante mencionar que el 21 de diciembre de 1844 nace la primera cooperativa textil de consumo en la ciudad de Rochdale, Inglaterra, impulsada por Carlos Howart, con el único deseo de organizar a la sociedad en una forma más justa, eliminando las diferencias de orden económico por medio de procedimientos de propiedad comunitaria y de trabajo colectivo, lo que

ayuda a solucionar los problemas económicos (Góngora Escobar, 2023).

A finales del siglo XIX llega a América del Norte, Canadá, el cooperativismo impulsado por el canadiense Alfonso Desjardins (1860-1937), quién instituyó las cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones que también se extendieron a los Estados Unidos, esto apoyado por Eduardo A. Filene y Roy F. Bergengren (1860-1937) (Arrillaga Márquez, 2021), en donde tuvieron un gran impulso las cooperativas agrícolas que obtuvieron un progreso muy significativo. En América Latina en la década del siglo XIX y de las primeras décadas del siglo XX, surgió el cooperativismo en los países de Argentina, Chile, Uruguay y Brasil, influenciado por migrantes europeos con modelos de organización social y gestión económica que se aplicaron en Inglaterra, Alemania, Francia e Italia (Correa, 2020).

En el Ecuador el cooperativismo se inició en la última década del siglo XIX, estas instituciones cooperativas se caracterizaron por ser entidades gremiales y multifuncionales (Jiménez-Zavala y otros, 2020). En este sector la Iglesia católica tuvo un papel muy importante en la organización de las cooperativas que estaban integradas por artesanos, pequeños industriales, obreros, comerciantes, empleados y patronos, y que tenían como objetivo contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de todos sus asociados mediante la ayuda mutua, en caso de enfermedad, indigencia o muerte.

En el año 1937 nace la primera Ley de Cooperativas, esta ley ayudó a que las cooperativas sean reconocidas como del sector de la economía social, en 1961 se creó la Dirección Nacional de Cooperativas como organismo de control para el sector y posteriormente en los años 70 se da inicio a la Ley de Reforma Agraria y a la nueva Ley de Cooperativas. Para el año 1994 se reconoce a las Cooperativas de Ahorro y Crédito como instituciones de intermediación financiera a través de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (Tobar-Pesántez, 2020).

En la actualidad, las organizaciones de la economía popular y solidaria se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo especializado en instituciones de esta naturaleza; y, además cuentan con un marco regulatorio propio para el sector, marco que nace desde la misma Constitución de la República del Ecuador, para luego cimentarse en el Código Orgánico Monetario y Financiero; Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento (Morales & Llamuca, 2021).

## **2. METODOLOGÍA O MATERIALES Y MÉTODOS**

Dentro de la investigación se asume un enfoque cuantitativo que se “usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Hernández-Sampieri y otros, 2010). Por el nivel de profundidad se considera una investigación descriptiva con la finalidad de analizar el problema en cuestión y analizar si tiene una mayor claridad aun cuando se requiere de más información que permita determinar las relaciones causales. La recolección de la información se efectuó a través de fuentes primarias, por medio de análisis documental de los datos disponibles en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., para la determinación del nivel de productividad del departamento de crédito y cobranza de la Cooperativa. Adicionalmente se obtuvo información de fuentes secundarias de recolección de información de la revisión

de la normativa emitida por los Organismos de Control, artículos y publicaciones realizadas sobre el tema, así como del análisis de libros, y otros documentos que permitieron fundamentar el estudio.

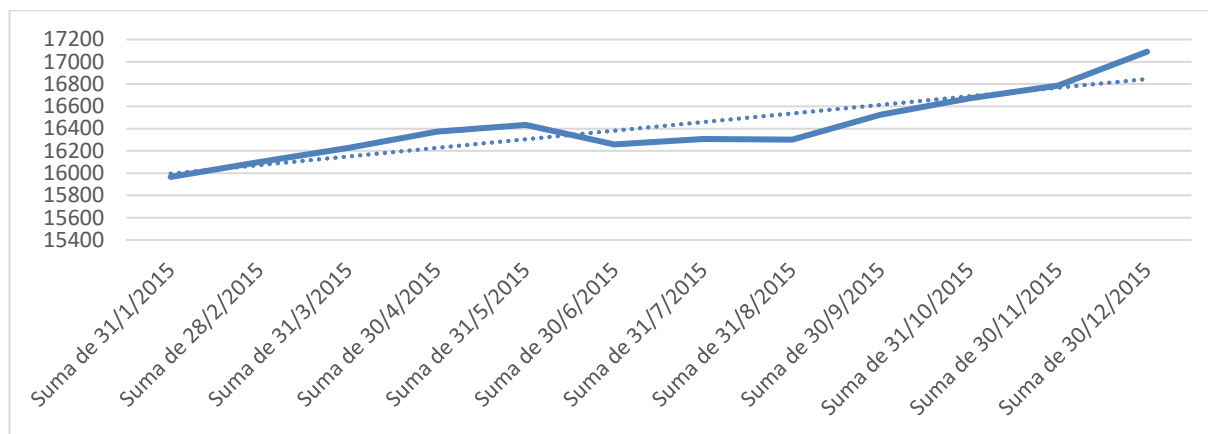
El análisis se dio a través de tablas resumen que expresan el estado actual de los datos analizados; además se utilizó un cuestionario de encuesta para obtener información de la Alta Dirección de la COAC. El análisis de resultados se estableció a través de tablas de frecuencias, representación gráfica, y unidades de tendencia central.

### 3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

De los datos provistos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., con relación a los periodos 2015 y 2016 se obtuvo el siguiente análisis:

**Figura 1**

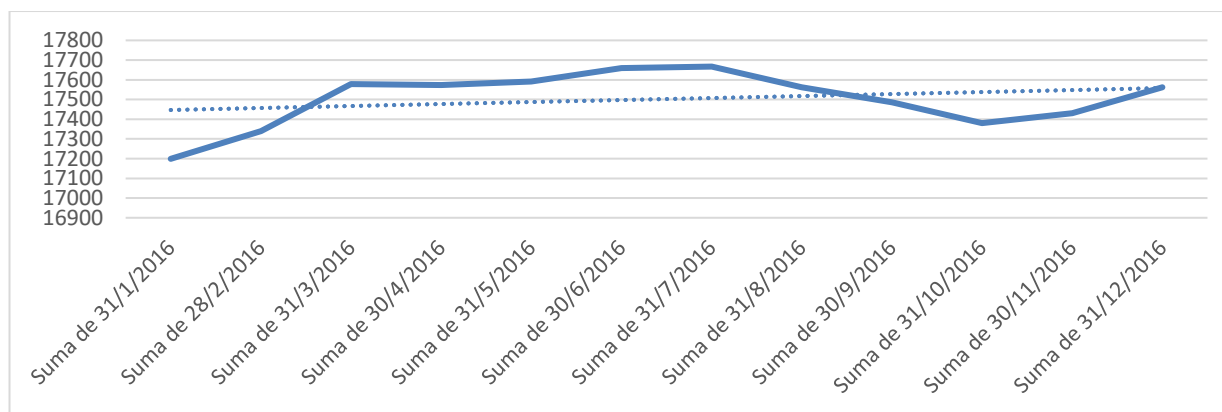
*Número de Operaciones de Crédito por mes - periodo 2015*



Fuente: Cooperativa San José

**Figura 2**

*Número de Operaciones de Crédito por mes - periodo 2016*



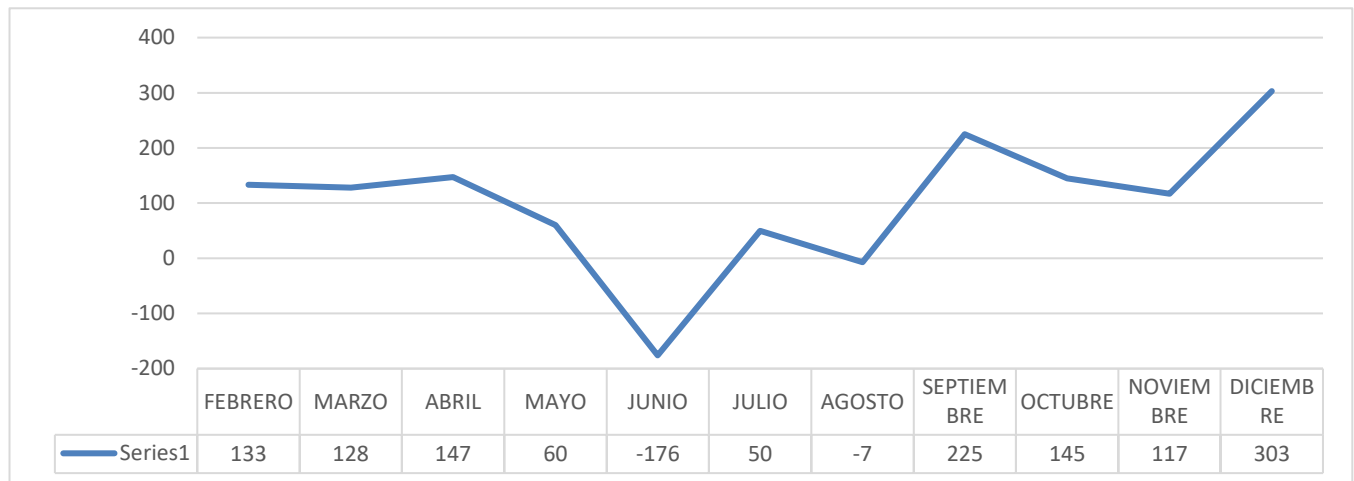
Fuente: Cooperativa San José

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., cuenta con siete oficinas con presencia en: San José de Chimbo, donde se radica su oficina matriz; además Guaranda, Chillanes, San Miguel, Montalvo, Ventanas y Quito; mismas que disponen de 40 Asesores de Crédito distribuidos entre ellas y que se encargan de la gestión de colocación y recuperación de la cartera de crédito de la institución. A la fecha del análisis se pudo determinar que en la Cooperativa no existe un crecimiento planificado ni sostenido del número de operaciones de crédito en cada uno de los meses que corresponden a los periodos analizados;

puesto que como se observa en el año 2015 existe un ligero crecimiento inercial de 1000 operaciones y en el año 2016 un poco menos de 700 operaciones.

**Figura 3**

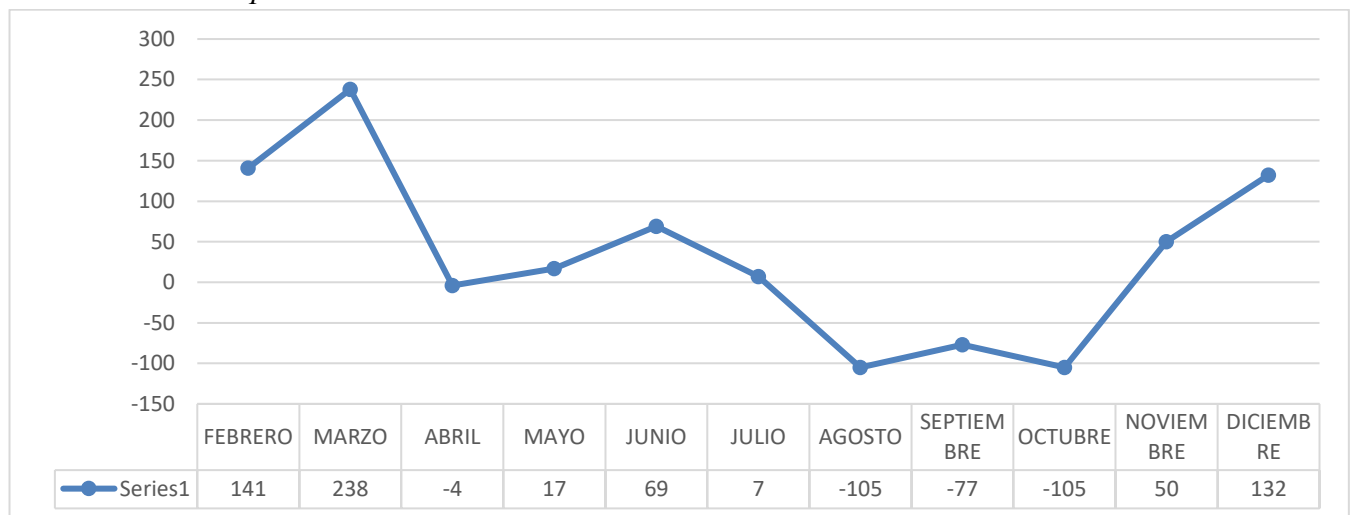
*Crecimiento No. Operaciones 2015*



Fuente: Cooperativa San José

**Figura 4**

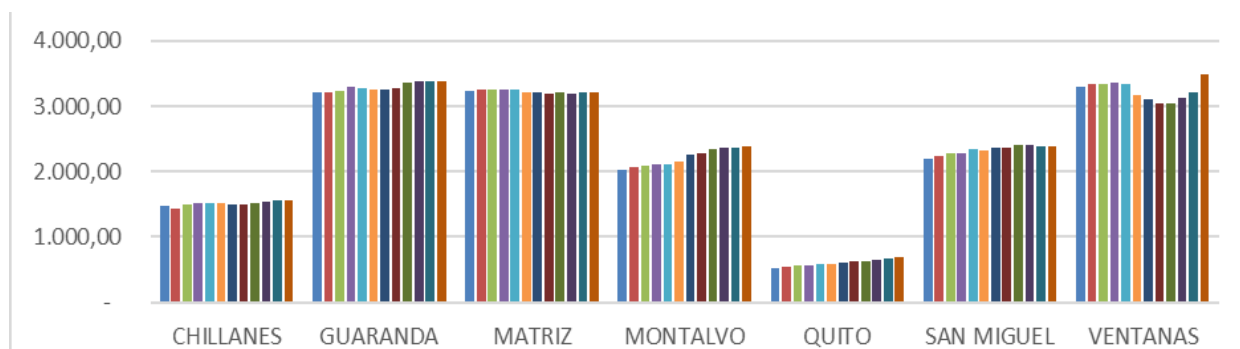
*Crecimiento No. Operaciones 2016*



Fuente: Cooperativa San José

**Figura 5**

*Número de Operaciones de Crédito por oficina - periodo 2015*



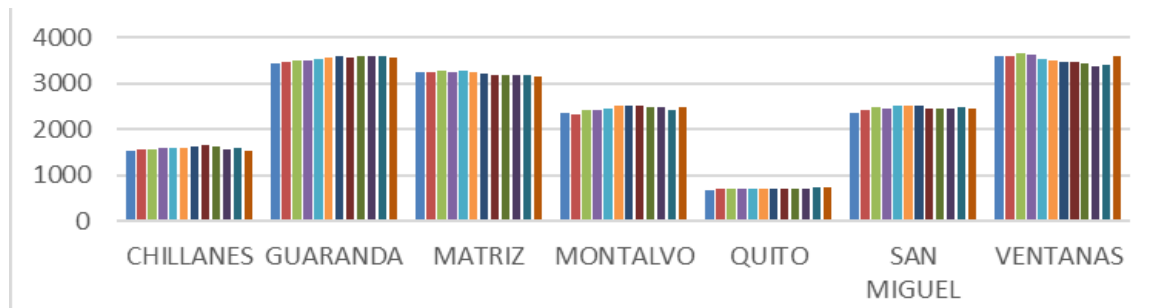
Fuente: Cooperativa San José

De igual forma los datos se corroboran al analizar la información del crecimiento de operaciones por

oficina que en promedio y distribuido para los 40 Asesores representa, en el año 2015, un crecimiento de 2 operaciones mensuales por Asesor; y, en el año 2016, una operación por Asesor. Lo expresado se puede evidenciar de mejor manera en los siguientes gráficos en los que se visualiza la información de los mismos periodos, detallada por cada una de las siete oficinas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José a nivel nacional.

**Figura 6**

*Número de Operaciones de Crédito por oficina - periodo 2016*

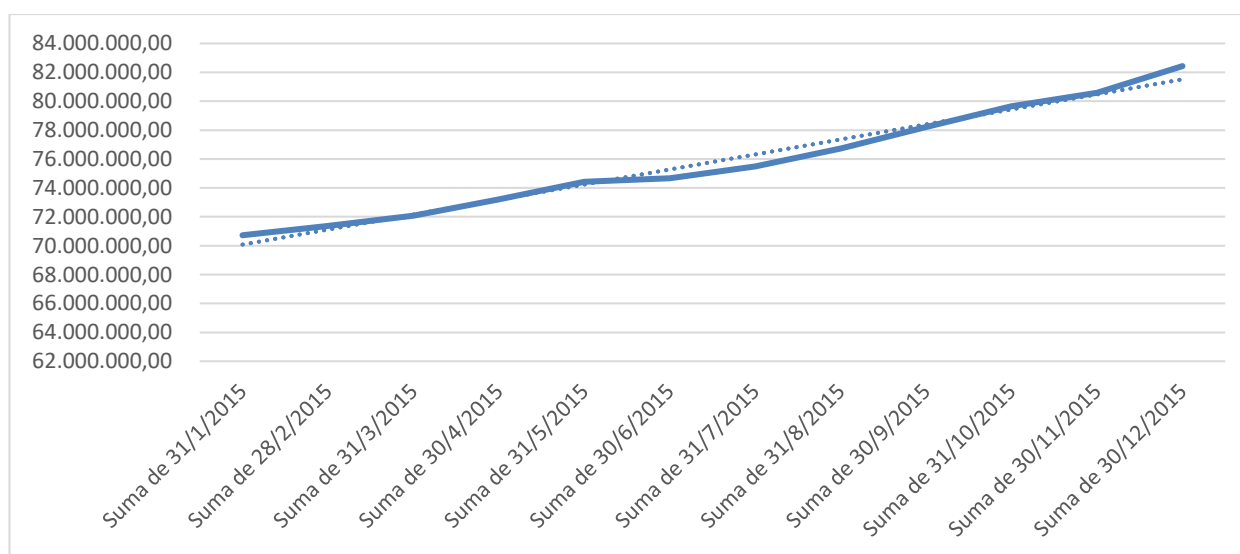


**Fuente:** Cooperativa San José

Además, de lo antes mencionado es importante resaltar la condición de la productividad de cada oficina, es así que se puede observar que el comportamiento de cada una de ellas es consistente en los periodos analizados, siendo las de menor rendimiento, las oficinas de Quito y Chillanes, tanto en el periodo 2015 como en 2016; seguidas de las oficinas Montalvo y San Miguel cuyos índices reflejan un comportamiento muy similar. En las tres oficinas restantes, es decir las ubicadas en Guaranda, Chimbo y Ventanas se evidencia mayor productividad, aun cuando ésta no responda a una planificación adecuada, estructurada y monitoreada.

**Figura 7**

*Saldo de la Cartera de Crédito por mes - periodo 2015*



**Fuente:** Cooperativa San José

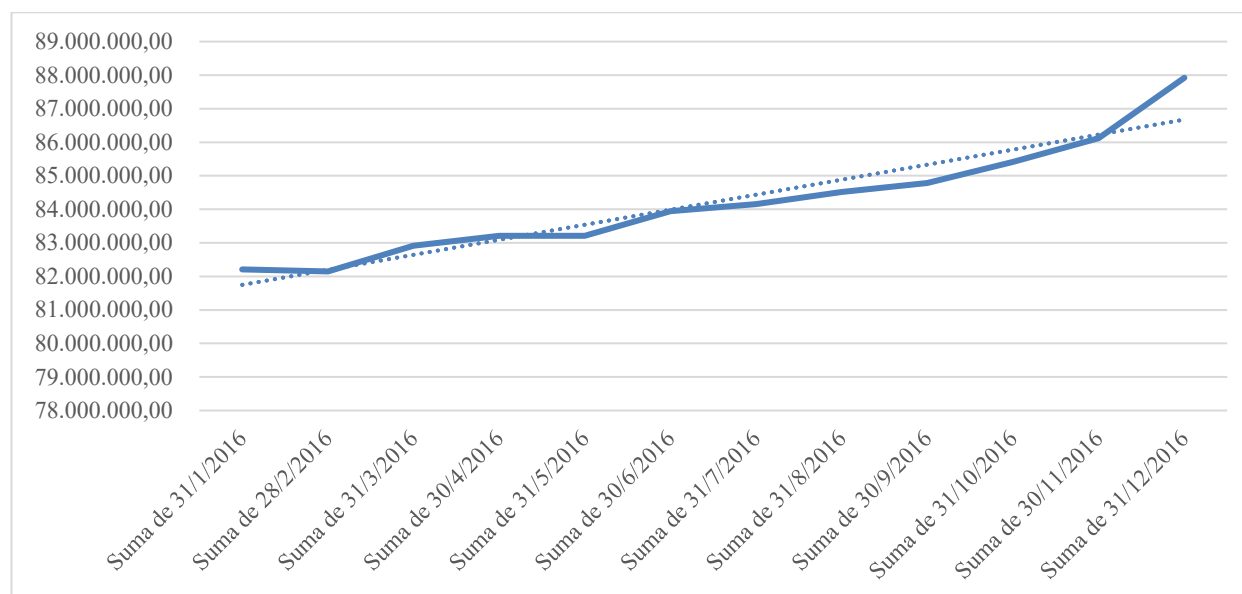
Lo analizado mediante el número de operaciones de crédito otorgadas en los periodos 2015 y 2016, de forma consolidada y por oficinas, se corrobora al verificar los datos obtenidos del saldo de la cartera de crédito, datos que demuestran una tendencia similar, con un crecimiento reducido y concentrado en el



último trimestre de cada año, el cual responde a una ciclicidad inercial dentro del sistema financiero nacional.

### Figura 8

*Saldo de la Cartera de Crédito por mes - periodo 2016*



**Fuente:** Cooperativa San José

Si se expresa estos datos obteniendo el crecimiento promedio del saldo de la cartera en valores, se puede determinar que en el año 2015 éste fue de USD 11.708.789, monto que en promedio y distribuido por cada mes y por oficina, da como resultado un crecimiento de USD 139.390; el mismo dato en promedio por Asesor significa que cada uno de los cuarenta Asesores colocó mensualmente USD 24.393 en operaciones de crédito.

### Tabla 1

*Crecimiento del Saldo de la Cartera - periodo 2015*

Crecimiento promedio anual	Crecimiento promedio mensual	Crecimiento promedio mensual por oficina	Crecimiento promedio mensual por asesor
11.708.789,24	975.732,44	139.390,35	24.393,31

**Fuente:** Cooperativa San José

De igual forma se efectúa el análisis, en valores, de los resultados alcanzados por la Cooperativa San José en el periodo 2016:

### Tabla 2

*Crecimiento del Saldo de la Cartera - periodo 2016*

Crecimiento promedio anual	Crecimiento promedio mensual	Crecimiento promedio mensual por oficina	Crecimiento promedio mensual por asesor
5.716.945,72	476.412,14	68.058,88	11.910,30

**Fuente:** Cooperativa San José

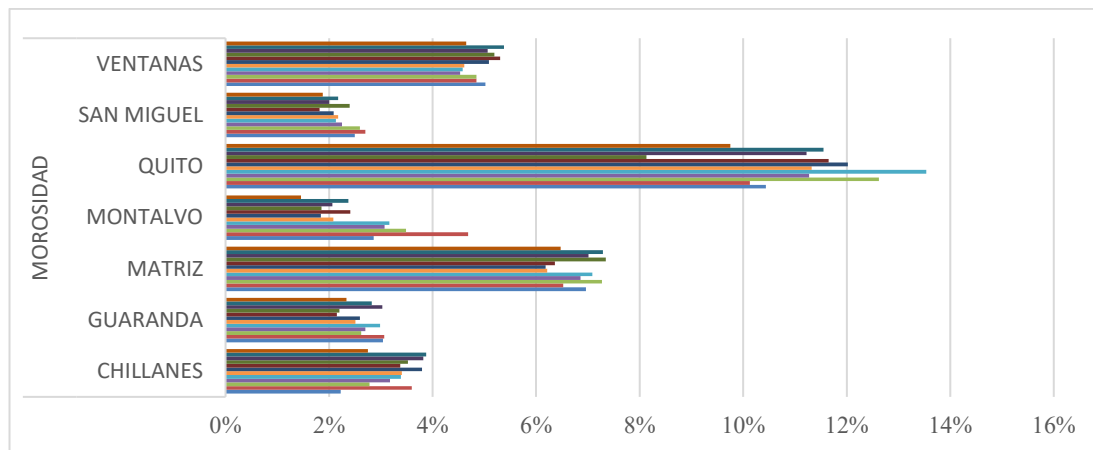
Datos, que como se puede observar evidencian que el segundo periodo en análisis arroja un crecimiento aún menor al alcanzado en 2015. Al analizar la morosidad derivada de la cartera colocada por la



Cooperativa San José durante los años 2015 y 2016, se puede determinar que se mantiene la tendencia de la oficina Quito, la cual refleja los menores niveles de productividad y el mayor indicador de morosidad, respecto del indicador de morosidad presentado por las oficinas Chimbo, Chillanes y Ventanas, de igual forma éste se encuentra en límites superiores al promedio del sistema, respecto de las cooperativas del segmento 1.

**Figura 9**

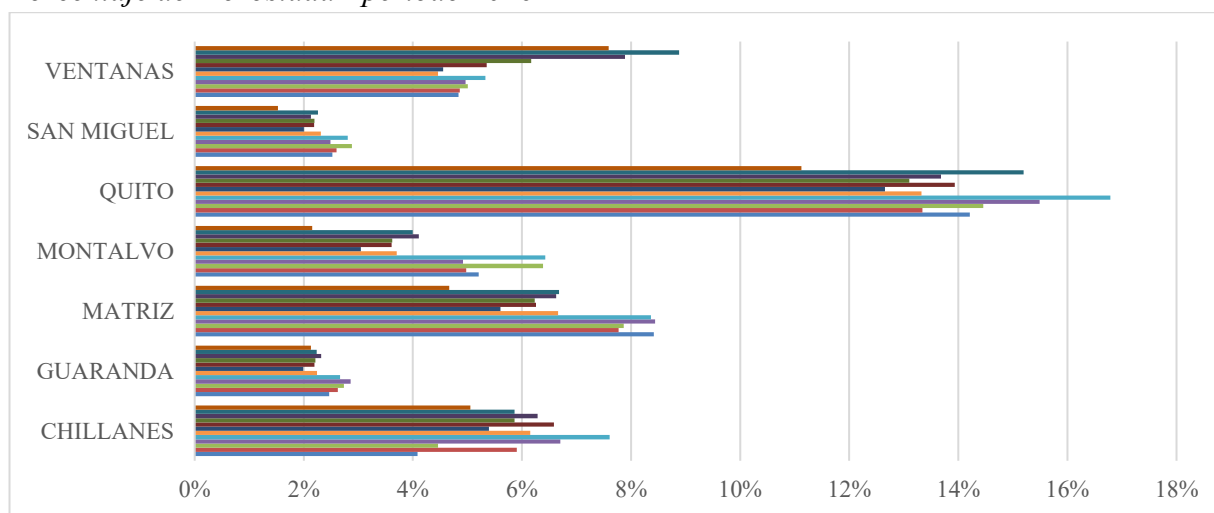
*Porcentaje de Morosidad - periodo 2015*



Fuente: Cooperativa San José

**Figura 10**

*Porcentaje de Morosidad - periodo 2016*



Fuente: Cooperativa San José

**CONCLUSIONES**

A la fecha del análisis se pudo determinar que en la Cooperativa no existe un crecimiento planificado ni sostenido del número de operaciones de crédito en cada uno de los meses que corresponden a los periodos analizados; puesto que como se observa en el año 2015 existe un ligero crecimiento inercial de 1000 operaciones y en el año 2016 un poco menos de 700 operaciones.

De igual forma los datos se corroboran al analizar la información del crecimiento de operaciones por oficina que en promedio y distribuido para los 40 Asesores representa, en el año 2015, un crecimiento de 2 operaciones mensuales por Asesor; y, en el año 2016, una operación por Asesor.

Además, de lo antes mencionado es importante resaltar la condición de la productividad de cada oficina, es así que se puede observar que el comportamiento de cada una de ellas es consistente en los periodos analizados, siendo las de menor rendimiento, las oficinas de Quito y Chillanes, tanto en el periodo 2015 como en 2016; seguidas de las oficinas Montalvo y San Miguel cuyos índices reflejan un comportamiento muy similar.

Al analizar la morosidad derivada de la cartera colocada por la Cooperativa San José durante los años 2015 y 2016, se puede determinar que se mantiene la tendencia de la oficina Quito, la cual refleja los menores niveles de productividad y el mayor indicador de morosidad, respecto del indicador de morosidad presentado por las oficinas Chimbo, Chillanes y Ventanas, de igual forma éste se encuentra en límites superiores al promedio del sistema, respecto de las cooperativas del segmento 1.

## FINANCIACIÓN

Los autores no recibieron financiación para el desarrollo de la presente investigación.

## CONFLICTO DE INTERESES

Los Autores declaran que no existe conflicto de intereses

## CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

En concordancia con la taxonomía establecida internacionalmente para la asignación de créditos a autores de artículos científicos (<https://credit.niso.org/>). Los autores declaran sus contribuciones en la siguiente matriz:

	<i>Pérez A.</i>	<i>Ledesma L.</i>	<i>Rojas H.</i>	<i>Ramon E.</i>
<i>Participar activamente en:</i>				
<i>Conceptualización</i>	X	X	X	
<i>Análisis formal</i>	X	X	X	
<i>Adquisición de fondos</i>	X	X	X	
<i>Investigación</i>	X	X	X	
<i>Metodología</i>	X	X	X	
<i>Administración del proyecto</i>	X	X	X	
<i>Recursos</i>	X	X	X	
<i>Redacción –borrador original</i>	X	X	X	
<i>Redacción –revisión y edición</i>	X	X	X	
<i>La discusión de los resultados</i>	X	X	X	
<i>Revisión y aprobación de la versión final del trabajo.</i>	X	X	X	

## RECONOCIMIENTO A REVISORES:

La revista reconoce el tiempo y esfuerzo del editor de sección Rafael Romero y de revisores anónimos que dedicaron su tiempo y esfuerzo en la evaluación y mejoramiento del presente artículo.

## REFERENCIAS

- Adjapong, G., Gyapong, E., & Mansour, A. (2019). Buffer capital, loan portfolio quality and the performance of microfinance institutions: A global analysis. *Journal of Financial Stability*, 44. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jfs.2019.100691>
- Arrillaga Márquez, P. (2021). *La propuesta del Desarrollo Local Transformador Aportaciones desde la Economía Social y Solidaria*. LAN-KOADERNOAK.

- Barbosa, M., Castañeda -Ayarza, J. A., & Lombardo Ferreira, D. H. (2020). Sustainable Strategic Management (GES): Sustainability in small business. *Journal of Cleaner Production*, 258.
- Brito, R. P., & Júdece, P. (2022). Efficient credit portfolios under IFRS 9. *International Transactions in Operational Research*, 30(5), 2453-2484. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/itor.13137>
- Bülbül, D., Hakenes, H., & Lambert, C. (2019). What influences banks' choice of credit risk management practices? Theory and evidence. *Journal of Financial Stability*, 40, 1-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jfs.2018.11.002>
- Carrera, P., Valenzuela, C., Morillo, E., & Noboa, J. (2019). Crédito y cobranza. Un análisis en Seguros Equinoccial. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*. <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v3i1i.1330>
- Correa , F. (2020). Instituciones y políticas públicas para el desarrollo cooperativo en América Latina. Naciones Unidas.
- Drobayzko, S., Bondarevsha, O., Kkymenko, D., Pletenetsha, S., & Pylypenko, O. (2019). Model for forming of optimal credit portfolio of commercial bank. *Journal of Management Information and Decision Sciences* , 22(4), 501-506.
- Garau Rolandi, M. (2020). Los estudios sobre cooperativismo en la historiografía española: un estado de la cuestión. *Bulletin d'Histoire Contemporaine de l'Espagne*, 54. <https://doi.org/https://doi.org/10.4000/bhce.1311>
- Góngora Escobar, H. O. (2023). Planteamiento de un modelo de Balance Social Cooperativo. Universidad Nacional del Litoral.
- Guglielmo, D. (2020). Portfolio optimization of credit risky bonds: a semi-Markov process approach. *Financial Innovation*, 1-14. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.1186/s40854-020-00186-1>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., & Baptista-Lucio, M. (2010). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL.
- Hock-Doepgen, M., Clauss , T., Kraus, S., & Cheng, C.-F. (2021). Knowledge management capabilities and organizational risk-taking for business model innovation in SMEs. *Journal of Business Research*, 130, 683-697. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.12.001>
- Jena, R. J. (2020). Measuring the impact of business management Student's attitude towards entrepreneurship education on entrepreneurial intention: A case study. *Computers in Human Behavior*, 107. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.chb.2020.106275>
- Jeungbo , S. (2019). Loan portfolio diversification, market structure and bank stability. *Journal of Banking & Finance*, 104, 103-115. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.04.006>
- Jiménez-Zavala, J., Valle-Bombón, J., & Veloz-Vasco, J. (2020). Análisis del crédito productivo de las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Tungurahua. *Polo del conocimiento* , 107-125. <https://doi.org/10.23857/pc.v5i1.1880>
- Johansen, K. (2021). Blowing in the wind: A brief history of wind energy and wind power technologies in

- Denmark. *Energy Policy*, 152. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.enpol.2021.112139>
- Lijun , B., Huafu, L., & Xiang , Y. (2022). Risk-sensitive credit portfolio optimization under partial information and contagion risk. *Ann. Appl. Probab*, 32(4), 2355 - 2399. <https://doi.org/10.1214/21-AAP1735>
- Mayta, E., & Tielavilca, R. (2023). La calidad de cartera crediticia y su influencia en la morosidad. *Revista Veritas et Scientia - UPT*, 12(01). <https://doi.org/https://doi.org/10.47796/ves.v12i01.775>
- Mhlanga, D. (2021). Financial Inclusion in Emerging Economies: The Application of Machine Learning and Artificial Intelligence in Credit Risk Assessment. *Int. J. Financial Stud*, 9(3). <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/ijfs9030039>
- Milović, N., Jocović, M., & Martinović , N. (2021). Analysis of the Impact of Macroeconomic Stability on the Level of Global Competitiveness of Western Balkan Countries. *Journal of Central Banking Theory and Practice*, 2, 23-37. <https://doi.org/10.2478/jcbtp-2021-0012>
- Mládková, L. (2023). The community of practice-based management model. *European Management Journal*, 41(4), 540-549. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.emj.2023.01.008>
- Morales, T., & Llamuca, S. (2021). Factores sociales y emprendimientos de la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador post covid. *Revista UNIANDES Episteme*, 8(2), 248-261.
- Naili, M., & Lahrichi, Y. (2020). The determinants of banks' credit risk: Review of the literature and future research agenda. *International Journal of Finance & Economics*, 27(1), 334-360. <https://doi.org/https://doi.org/10.1002/ijfe.2156>
- Palange, A., & Dhattrak, P. (2021). Lean manufacturing a vital tool to enhance productivity in manufacturing. 46(1), 729-736. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.matpr.2020.12.193>
- Quevedo-Blasco, R., Quevedo-Blasco, V., & Téllez-Trani, M. (2016). *European Journal of Investigation in Health, Psychology and Education*, 6(2), 83-105. <https://doi.org/10.1989/ejihpe.v6i2.161>
- Rodríguez Bravo, A. G. (2021). Estudio de Modelos de Gestión en Instituciones para el Crecimiento Empresarial. *Dominio de las Ciencias*, 7(2), 443-466.
- Socconini, L. (2019). *Lean Manufacturing. paso a paso*. MARGE BOOKS.
- Tobar-Pesántez, L. (2020). Evolución del sistema financiero en Ecuador. *Notas de Economía*, 1(10).
- Wang, S., Ding, W., Li, J., Yuan, Y., Ouyang, L., & Wang, F.-Y. (2019). Decentralized Autonomous Organizations: Concept, Model, and Applications. *IEEE Transactions on Computational Social Systems*, 6(5), 870-878. <https://doi.org/10.1109/TCSS.2019.2938190>.
- Zeppini, P., & van den Bergh, J. (2020). Global competition dynamics of fossil fuels and renewable energy under climate policies and peak oil: A behavioural model. *Energy Policy*, 136. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.enpol.2019.110907>
- Zhou, H., Uhlener, L., & Jungstb, M. (2023). Knowledge management practices and innovation: A deliberate innovation management model for SMEs. *Journal of Small Business Management*, 61(4). <https://doi.org/https://doi.org/10.1080/00472778.2021.1888383>