

# Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador)

## Analysis of the credit situation in the Imbabura Savings and Credit Cooperatives

ARCINIEGAS, Olga G.<sup>1</sup>

PANTOJA, Miriam J.<sup>2</sup>

### Resumen

La presente investigación tiene como objetivo el análisis de la situación crediticia de las cooperativas de ahorro y crédito de Imbabura, considerando indicadores financieros y la normativa que regula a este sector. La metodología es cuantitativa, con un diseño investigativo no experimental y transversal que permitieron un análisis del sistema crediticio y sus efectos. Los resultados señalan los tipos de crédito de mayor preferencia, factores que inciden en la recuperación de cartera y el nivel de riesgo financiero.

**Palabras clave:** Créditos, situación financiera, riesgo crediticio, cartera

### Abstract

The purpose of this research is to analyze the credit situation of the Imbabura credit unions, considering financial indicators and the regulations that regulate this sector. The methodology is quantitative, with a non-experimental and transversal research design that allowed an analysis of the credit system and its effects. The results indicate the most preferred types of credit, factors that affect portfolio recovery and the level of financial risk.

**key words:** Credits, financial situation, credit risk, portfolio

---

## 1. Introducción

Partiendo de la posición de Martínez (2016), Horrach y Herranz (2017), se denomina cooperativa a la integración de personas naturales o jurídicas que libre y voluntariamente acuerdan formar un capital con el afán de apoyar a diversos sectores a través de préstamos y captaciones. De acuerdo con el Art. 23 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2018), estas se clasifican en: de Producción, de Ahorro y crédito, de Consumo y de Vivienda, de Servicios y están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Uno de los aspectos de mayor cuidado en las cooperativas es la Gestión financiera, que según Múnera (2016), Álvarez (2015) y Pérez (2015), es la que vela por el manejo recursos financieros de un ente, ya que mediante sus

---

<sup>1</sup> Docente investigadora. Contabilidad y Auditoría. UNIANDES Ibarra. ui.olgaarciniegas@uniandes.edu.ec

<sup>2</sup> Docente investigadora. Administración de empresas. UNIANDES Ibarra. ui.miriampanyoja@uniandes.edu.ec

resultados se logra la toma de decisiones, logrando así un crecimiento sostenible y el control del riesgos financieros de las empresas; además Córdova (2016), considera que el éxito está en una buena gestión de las operaciones financieras y un adecuado control de la organización. Muñoz y Lalangui (2017) establecen que los créditos son vitales para las cooperativas, también Morales y Morales (2016), se refieren a los créditos como los préstamos de dinero a una persona, la misma que se compromete a pagar la cantidad de dinero a un plazo establecido entre las partes más un interés; Haro y Rosario (2017), indican que los créditos de consumo y microcréditos son los más comunes que este tipo de entidades entrega a los socios.

Núñez (2016), considera que la recuperación de los créditos para las instituciones financieras garantizan la estabilidad de las operaciones y las nuevas colocaciones, por lo que recuperar la cartera colocada permitirá cumplir obligaciones con terceros, principalmente con los socios, para ello es importante evaluar constantemente el riesgo crediticio para evitar cartera vencida.

La Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015), indica que los procesos crediticios según el Art. 3 numeral (n) las etapas de otorgamiento, seguimiento y recuperación, de donde la primera establece la evaluación, estructuración (donde se establecen las condiciones de concesión de la operación), aprobación, instrumentación y desembolso, la segunda considera el monitoreo de los parámetros de morosidad, castigos, refinanciación, reestructuración y actualización de la documentación y la tercera comprende los procesos de recuperación normal, extrajudicial o recaudación judicial, las cuales deben constar en el manual de cumplimiento. Esta a su vez debe tomar en cuenta las 5 “c” de crédito: capacidad, colateral, capital, condiciones y carácter. (Haro, Gestión Financiera, 2017).

Múñch (2014) y Estupiñan (2015), señalan que la calidad de la cartera se relaciona con la capacidad de recuperación, el nivel de morosidad y los modelos de niveles de provisiones de cartera tomando en cuenta las garantías y otras dificultades propias de estos procesos, logrando así considerar la cartera vigente y principalmente la vencida que es la que presenta mayores dificultades y aumenta constantemente el riesgo financiero de las cooperativas de ahorro y crédito, para ello se debe tener un control de los procesos crediticios, según Mendivil (2016) se dividen en: Conformación de adeudo, cobros posteriores, arqueos de documentación, análisis de saldos, conexión contra otras cuentas y estudio de la recuperabilidad.

Toda cooperativa debe establecer políticas que contengan lineamientos claros y orienten el otorgamiento de créditos a los socios, las mismas que deben ser aplicadas correctamente y monitorear su cumplimiento para evitar conflictos futuros (Rodés, 2019). Para Córdova (2016), Carballo (2016), la Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015) y (Cardozo, 2016), los tipos de crédito son:

1. *Microcrédito*. – son aquellos otorgados a las personas naturales o jurídicas que registren ventas anuales iguales o menores a USD 100.000, 00, o a aquellos grupos de prestatarios que cuenten con garantía solidaria, con la finalidad de apoyar a la producción y comercialización en pequeña escala, estableciendo que la principal fuente de pago se generará por la venta de sus productos, apoyando así al microempresario.
2. *Productivo*. - son los créditos otorgados a socios que tienen la capacidad de producir diversas actividades económicas.
3. *Vivienda*. – están destinados exclusivamente para adquirir, construir o remodelar un bien inmueble.
4. *Consumo*. – se consideran aquellos créditos concedidos para cubrir necesidades inmediatas como salud, alimentación, entre otros.
5. Una vez otorgado los créditos por parte de las cooperativas de ahorro y crédito a los socios, estos se convierten en cartera de créditos que de acuerdo con la Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015) y la posición de Cardozo (2016) la estructura es:

6. *Cartera por vencer.* – se consideran aquellos créditos pagados en los tiempos establecidos por las partes.
7. *Cartera Vencida.* – son aquellas obligaciones que no se han cumplido en las fechas establecidas por las partes.
8. *Cartera que no devenga interés.* - son los créditos cuyas cuotas a pesar de no estar vencidas tienen una cuota que se registró como vencida pero no devengan intereses por parte de la cooperativa.
9. *Cartera Reestructurada.* – son aquellos créditos que no se han cancelado a tiempo y se vuelve a refinanciar para asegurar su recuperación.

Para las empresas y principalmente para las cooperativas de ahorro y crédito el realizar un análisis periódico de la gestión financiera es indispensable para la toma de decisiones del nivel gerencial, de ahí que Múnera, Villagra (2016), Angulo y Zapata, (2017), señalan que la primera fuente de información son los estados financieros ya que reflejan la situación económica y resultados de la gestión de un ente, considerándose importantes tanto para los accionistas, socios, trabajadores y proveedores porque conocen el desempeño financiero, la estabilidad económica y posibilidades dentro del mercado. Las cualidades que deben tener los estados financieros son (Angulo, 2017):

1. Comprensivos
2. Consistencia
3. Relevancia
4. Confiabilidad
5. Comparabilidad

Estos documentos proporcionan información para interpretarla con mayor profundidad a través de un análisis financiero (Rodés, 2014). Este proceso permite hacer una comparación de resultados de diferentes periodos así como también de grupos de cuentas que muestran con mayor claridad la situación económica de un ente (Bogdanski, 2016), además evalúa la realidad y comportamiento financiero, por lo que la aplicación de indicadores ayudan a medir y comparar datos específicos de los resultados alcanzados versus objetivos planificados, (Baena, 2014), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) señala que los tipos de indicadores son:

- a) **Morosidad de microcrédito.** – señala el incumplimiento de pago por parte de los socios con una cooperativa. Fórmula de cálculo:

$$\text{Morosidad de microcrédito} = \frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{cartera bruta microcrédito}}$$

- b) **Morosidad de la cartera de consumo.** – señala el retraso de pagos que representan inconvenientes para la entidad. Fórmula de cálculo:

$$\text{Morosidad de cartera de consumo} = \frac{\text{Cartera improductiva de consumo}}{\text{Cartera bruta de consumo}}$$

(Cartera improductiva de consumo / cartera bruta consumo)

- c) **Liquidez.** -es de dinero disponible para enfrentar obligaciones a corto plazo de los socios. Fórmula de cálculo:

$$Liquidez = \left( \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}} \right) * 10$$

El riesgo crediticio es un factor constante por el que tienen que atravesar las instituciones financieras al momento de otorgar un crédito, siendo estos factores directos como la tasa costo del crédito, el plazo, la devaluación en caso de préstamos de otras monedas, comisiones entre otros y los factores indirectos como la economía del país, reformas que incidieran directamente con este sector. (Carballo, 2016)

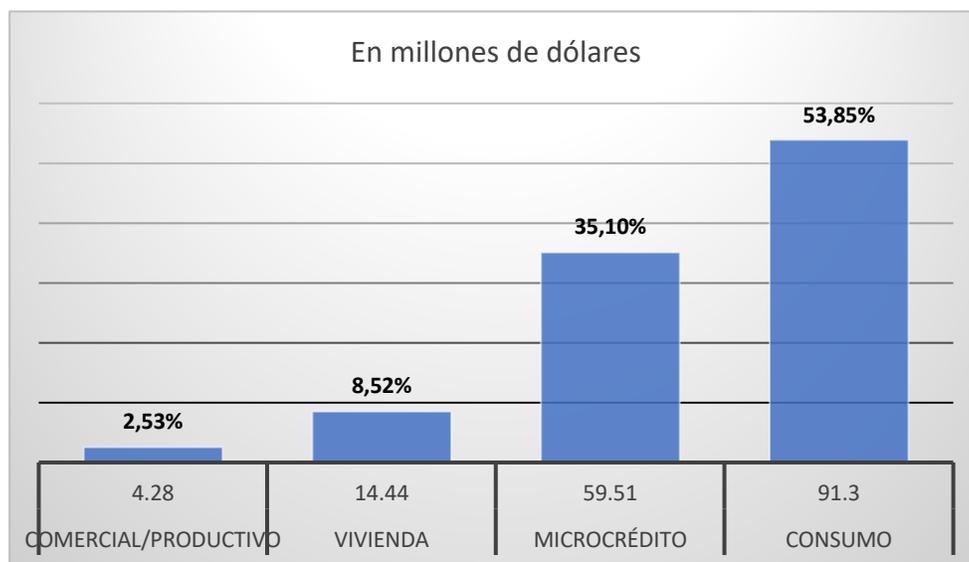
## 2. Metodología

El presente análisis, contempla una investigación no experimental y transversal sustentada en reportes de órganos reguladores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito logrados del cuestionario de control interno aplicado a los jefes y/o asesores de crédito de las principales cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Imbabura; se analizó tanto las variables de mayor influencia en los procesos de otorgamiento de créditos y recuperación de cartera según la normativa vigente, así como la aplicación de indicadores financieros, aplicación de las matrices IFAS, EFAS y SFAS que proporcionaron información relevante al momento de valorar el nivel de riesgo y confianza en estas entidades.

## 3. Resultados

### 3.1. Tipos de créditos otorgados en el 2019

**Figura 1**  
Créditos otorgados 2019



Fuente: Asobanca (2019)

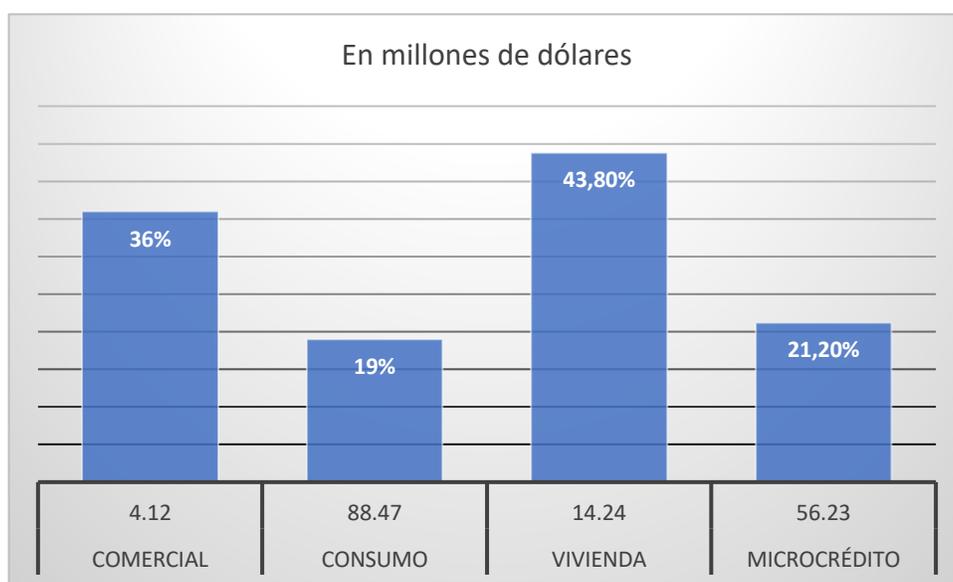
De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019), el país cuenta con 887 Cooperativas de Ahorro y Crédito de las cuales en la provincia de Imbabura se encuentran operando 22 entre principales y

agencias, que pertenecen a los diferentes segmentos según clasificación de la SEPS (Superintendencia de Economía popular y Solidaria). La principal función de estas entidades es apoyar al desarrollo de los sectores más vulnerables de la zona a través del otorgamiento de créditos, los mismos que para el año 2019 se han distribuido en comerciales/ productivos 2.53%, de vivienda 8.52%, destinándose mayoritariamente a los microcréditos en un 35.10% y de consumo en 53.85%, lo que demuestra que los socios de las cooperativas buscar financiar actividades relacionadas con el comercio, turismo y elaboración de artesanías cuyas actividades son las que más resaltan en la provincia de Imbabura. Al momento de colocar recursos las cooperativas de Ahorro y Crédito buscan mantenerse en los niveles aceptables de colocación integral que establecen las diferentes unidades integrales de riesgos, para lograr liquidez y rentabilidad.

Los créditos otorgados por las cooperativas tienen una tasa promedio del 19%, si bien hubo créditos que aplicaron tasas de hasta el 27.50% según lo permitido por la Resolución No. 140-201 S-F de la Junta de regulación Monetaria y Financiera. Existe una tendencia de endeudamiento a corto plazo, debido a la incertidumbre económica que atraviesa el país y la inestabilidad laboral que sufren constantemente los ciudadanos.

### 3.2. Recuperación de crédito

**Figura 2**  
Créditos por vencer



Fuente: Asobanca (2019)

Las cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura en el 2019 registraron aproximadamente 302.000 socios según la SEPS, Supertintendencia de Economía popular y Solidaria (2019), pero como crece el número de socios, aumentan los créditos y por ende el riesgo al momento de recuperarlos, de ahí que los valores por vencerse para el año 2019 se resumen de la siguiente manera: (la figura 2, en su base indica los valores por vencer en éste año y los pilares el incremento con relación a años anteriores), en créditos comerciales 4.12 (millones de dólares), en créditos de consumo 88.47 (millones de dólares), de vivienda 14.24 (millones de dólares) y en microcréditos 56.23 (millones de dólares), de los créditos otorgados a lo socios, los mismos que han sufrido un incremento con relación al 2018 de 36% en créditos comerciales, 19% créditos de consumo, 43.80% créditos de vivienda y 21.20 en microcréditos como lo señala la figura 2. Los informes reportan dificultades en los procesos de recuperación

de cartera, así como aumento de la morosidad por parte de los socios por no cumplir con sus obligaciones crediticias adquiridas con las cooperativas.

Hay que resaltar que estos resultados no son solo del 2019 sino es consecuencia de saldos de años anteriores; la crisis económica del país afecta directamente a los ingresos de las personas involucradas en los créditos adquiridos y la relación con los gastos que deben afrontar diariamente, a pesar de que todas las cooperativas tienen reglamentos internos para las diferentes actividades que realizan, se puede señalar que los procesos de recuperación no son aplicados de forma rigurosa, impidiendo en muchos casos tener la información precisa de las causales de incumplimiento, pero también existe un incremento en las renegociaciones de deudas demostrando el interés de parte de ciertos socios en pagar sus obligaciones.

Según la figura 2, los socios de las cooperativas al optar por un crédito, se han inclinado por los microcréditos y créditos de consumo, lo que refleja mayor intención de emprender o fortalecer diversas actividades económicas, debido a que cada vez es más complicado acceder al campo laboral y las plazas existentes no garantizan estabilidad para sus trabajadores, incluso el sector público que en los últimos años creó plazas de trabajo, en la actualidad se ven amenazadas por una política del actual gobierno que pretende disminuir el gasto corriente, esto implica disminución de personal.

Los créditos de vivienda por vencer han sido los de mayor incremento en el 2019, a pesar de que las tasas de interés han sido revisadas y ajustadas a la capacidad de endeudamiento de la población activamente productiva de la provincia de Imbabura, según pronunciamientos de los jefes de créditos de las cooperativas el porcentaje de valores por vencer del 43.80%, se debe a que muchos de los socios se endeudan en la adquisición de casas de conjuntos habitacionales que aún no están terminadas y tienen que cubrir alícuotas de arriendo al mismo tiempo, además hay que tomar en cuenta que el porcentaje de pobreza para el presente año fue de 25.50% según datos del BCE considerándose esta como otra variable de influencia a la hora de cumplir con las obligaciones crediticias.

### 3.3. Indicadores de morosidad, liquidez y rentabilidad

**Tabla 1**  
Análisis financiero

Indicador	Fórmula	Resultado	Condición
Morosidad - crédito de consumo	$\text{Cartera improductiva de consumo} / \text{Cartera bruta de consumo}$	3,62%	Debilidad
Morosidad - crédito inmobiliario	$\text{Cartera improductiva de crédito de inmobiliario} / \text{Cartera bruta de crédito de inmobiliario}$	1,0%	Debilidad
Morosidad – microcrédito	$\text{Cartera improductiva de microcrédito} / \text{Cartera bruta microcrédito}$	6.08%	Debilidad
Rentabilidad – patrimonio	$\text{Resultado de ejercicio} / \text{patrimonio promedio}$	10.2%	Fortaleza
Rentabilidad - activo	$\text{Resultado de ejercicio} / \text{activo promedio}$	1,5%	Debilidad
Liquidez - depósitos	$\text{Fondos disponibles} / \text{total depósitos a corto plazo}$	11,4%	Fortaleza

Fuente: Asobanca (2019)

Partiendo de que los indicadores de morosidad son los parámetros que señalan los inconvenientes de recuperación de cartera que presentan las instituciones financieras (Haro, Gestión Financiera, 2017), en las cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura se registra la siguiente información: la morosidad

en los créditos de consumo el 3.62%, la morosidad en los créditos de inmobiliario el 1.0%, la morosidad en los microcréditos el 6.08%, para esto se parte de un análisis de la cartera improductiva, siendo los microcréditos los que presentan mayor dificultad de recuperabilidad, impidiendo que el dinero que representan estos rubros pueda ser utilizada en nuevas colocaciones, afectando la liquidez de estas operadoras crediticias, mientras que los créditos hipotecarios y de consumo se encuentran en niveles un poco más aceptables, demostrando que hay una mejor intención de pago pero no garantiza la recuperabilidad total de la cartera, .

Con respecto a la rentabilidad frente al patrimonio, que es el indicador que valora el nivel de retorno propiciado por el patrimonio se tiene un 10.20% siendo satisfactorio tomando en cuenta que entre mayor sea esta tasa, mayor protección del patrimonio se lograría, además se demuestra que existen depósitos a largo plazo que compensa el riesgo crediticio, de igual forma se identifica que existe una liquidez frente a los depósitos del 11.40%, permitiendo a las cooperativas tener la suficiente liquidez para atender obligaciones con el público y proveedores, demostrando una gestión equilibrada en el manejo sus recursos económicos y la confianza en el mercado.

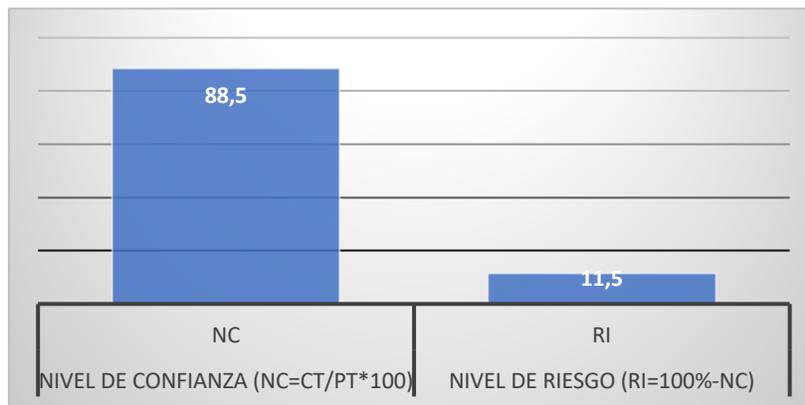
### 3.4. Evaluación del nivel del riesgo en los procesos de crédito.

**Tabla 2**  
Evaluación del riesgo

Calificación total	CT	23
Ponderación total	PT	26
Nivel de confianza (NC=CT/PT*100)	NC	88,5
Nivel de riesgo (RI=100%-NC)	RI	11,5

Fuente: Cuestionario de Control interno aplicado a los jefes de crédito

**Figura 1**  
Nivel de riesgo 2019



Fuente: Asobanca (2019)

En base a la información proporcionada por la SEPS y los jefes o asesores de crédito de las principales cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Imbabura, en el año 2019 se logra un nivel de confianza del 88.5%, partiendo de la tabla de valoración del riesgo se considera alto, esto implica que la mayor parte de las áreas cumplen con sus funciones y alcanzan las metas propuestas, constantemente el sistema financiero busca estrategias que ayuden a que las captaciones y colocaciones sean lo suficientemente equilibradas, de tal forma que puedan producir la rentabilidad que les permita continuar operando, demostrando que se mantiene un nivel

gerencial bastante aceptable en este grupo de instituciones del sistema financiero, incluso la aplicación de la Ley de Economía Popular y Solidaria ha contribuido notablemente en el direccionamiento de estas.

Por lo otro lado y no menos importante es el nivel de riesgo que a pesar de encontrarse en el 11.15% que es bajo, no deja de ser una preocupación para las cooperativas, pues demuestra el incumplimiento de los procesos ligados a los créditos, el seguimiento de estos por parte de los asesores de créditos, en algunas cooperativas la documentación carece de información que garantice la recuperación de estos valores como es el caso de firmas incompletas, datos desactualizados de los socios (direcciones, números telefónicos, lugares de trabajo, entre otros), hasta se dan casos de pagarés extraviados, considerándose éstos como documentos de respaldo crediticio de gran importancia, lo que devela que estas actividades deben ser más minuciosas y rigurosas al momento de aplicarlas.

### 3.4. Factores determinantes que influyen en la liquidez

**Figura 5**  
Determinantes de la liquidez

Actividad	Factores	Consecuencia
Control interno	<p>Revisión y verificación minuciosa de la información otorgada por el socio.</p> <p>Realizar visitas domiciliarias a los socios que mantienen créditos con retrasos en sus cuotas para mantener contacto permanente y actualizada la información del deudor.</p> <p>Aplicar acciones oportunas de aquellas deudas que han superado los 120 días de atraso, ya que aumenta el riesgo de ser cartera vencida y evitando al máximo el inicio de un proceso judicial.</p>	<p>El socio no cuenta con el suficiente respaldo financiero que garantice el pago de sus obligaciones a tiempo.</p> <p>La información al inicio de un crédito puede ser modificable y afectar las garantías crediticias de los socios.</p> <p>Aumento de costos financieros innecesarios por créditos no recuperados en los tiempos programados.</p>
Aplicación de los procesos de crédito	<p>La verificación del destino del crédito es responsabilidad del asesor, esto incluye visitas y actualización de la información que reposa en las cooperativas.</p>	<p>Costos y gastos financieros que afectan a la rentabilidad y el hecho de que los créditos se conviertan en recursos improductivos.</p>

**Fuente:** Cooperativa Pablo Muñoz Vega (2018)

Para el presente análisis se considera dos aristas fundamentales del manejo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito, y que actúan como determinantes en la liquidez: a) el control interno no es oportuno en todos los procesos de las cooperativas, evidenciándose el riesgo de control en el archivo de créditos, no se evidencia acciones inmediatas por parte de los jefes de crédito y cobranza frente al incumplimiento de pago de los socios, que según acuerdos firmados previamente entre las partes se tiene, incluso aquellas deudas que están en procesos judiciales deben analizarse el costo beneficio para establecer si justifica o no su recuperación, por lo que la cartera vencida se va incrementando y perjudica financieramente a estas entidades; y b) Procesos de crédito, en muchos de los casos no se realiza un seguimiento al destino de los crédito, impidiendo establecer su recuperabilidad, puesto que la intensión del crédito debería ser el referente o garantía de su retorno, siendo el índice de morosidad, el parámetro que señala que la cartera improductiva restringe las posibilidades de contar con dinero líquido para volver a ser colocado en nuevos créditos, limitando las posibilidades de contar con una mejor rentabilidad financiera.

---

## 4. Conclusiones

Los microcréditos y créditos de consumo alcanzaron el 88.95% siendo los de mayor otorgamiento por parte de las cooperativas de ahorro y crédito en el 2019, relacionándose estrechamente con la crisis económica que atraviesa el país y el limitado acceso que existe en la actualidad al campo laboral, para lograr ingresos estables o en el mejor de los casos el aumento de estos que afiancen un futuro más promisorio, por lo que la oportunidad de alcanzarlo es apostar a nuevos emprendimientos y actividades económicas.

Los créditos por vencer demuestran el riesgo que deben enfrentar las instituciones financieras al otorgar créditos a sus socios y más aún cuando no se realizan seguimientos oportunos que garanticen su recuperación en los tiempos establecidos. Para el 2019 las cuotas acumuladas por vencer se encontraron distribuidos de la siguiente manera: vivienda 43.8%, comerciales y/o productivos 36%, microcréditos 21.2% y de consumo 19%, pero la cantidad mayor otorgada recae en los créditos de consumo en 88.47 millones de dólares.

De acuerdo con el análisis realizado, mediante la aplicación de indicadores financieros se estableció que la mayor morosidad se encuentra en los microcréditos en un 6.08% y los de consumo en 3.62%, ya que los de vivienda por lo general muestran mayor interés de renegociación por parte de los socios para no perder su bien.

La aplicación de herramientas de control interno, permitieron establecer un nivel de confianza promedio del 88.5%, y que, a pesar de encontrarse en un rango alto, es preocupante en las instituciones financieras tener un nivel de riesgo del 11.5%, puesto que esto indica ciertas falencias que aún no se logran superar en los procesos crediticios aplicados.

Los factores de mayor incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Imbabura son las de control y aplicación de los procesos establecidos en el otorgamiento de créditos, limitando el retorno de dinero en las condiciones establecidas al inicio de un crédito, a pesar de que este sector cooperativo muestra un 11.4% de liquidez frente a porcentajes menores del sistema financiero como tal.

---

## Referencias bibliográficas

- Álvarez, M. (2015). *Evaluación del control interno*. New York: Illustrated.
- Angulo, G. U. (2017). *Contabilidad financiera*. Bogotá: Ediciones U.
- Asobanca. (Junio de 2019). *Boletín: Evolución de la Cooperativas financieras ecuatorianas*. Obtenido de Asobanca: <https://www.asobanca.org.ec/file/2380/download?token=T180MsuT>
- Baena, T. D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Bogdanski, T. S. (2016). *Análisis financiero*. Estados Unidos: Editorial Digital.
- Carballo, H. N. (2016). *El microcrédito*. San Cristobal.
- Cardozo, H. (2016). *IFRS/NIIF para el sector solidario. Aplicadas a las PYME: Modelo catálogo de cuentas*. Bogotá : Ecoe Ediciones.
- Córdova, P. M. (2016). *Gestión Financiera* (2da ed.). Bogota, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Estupiñan, G. (2015). *Administración del Riesgo E. R. M. y la Auditoría Interna*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Haro, R. A. (2017). *Gestión Financiera*. España: Eidual.

- Horrach, P. y. (2017). *Contabilidad financiera*. España: Pirámide.
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera . (2015). Resolución N° 129-2015-F; Normas para la gestión del riesgo de créditos en las cooperativas de Ahorro y Crédito. En *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito: LEXIS.
- Martínez, C. A. (2016). *la Cooperativa y su identidad*. Madrid: DYKINSON S.L.
- Mendivil, V. M. (2016). *Elementos de Auditoría*. México: Cengage Learning Editores.
- Morales, C. J. (2016). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Múñch, G. L. (2014). *Evaluación y Control de gestión*. México: México: Triallas.
- Múnera, E. H. (2016). *Gestión Financiera*. Medellín: Ecoe Ediciones.
- Muñoz, J. C. (Octubre de 2017). Estudio sobre el incremento de créditos en las instituciones financieras privadas de Ecuador. *INNOVA, Vol. 2*, 187-193. doi:<http://doi.org/10.3390/innova.v2.n10.2017.383>
- Núñez, A. L. (2016). *Finanzas 1, Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: IMCP.
- Pérez, J. (2015). *La Gestión financiera de la Empresa*. Madrid, España: ESIC.
- Rodés, A. (2014). *Gestión económica y financiera*. Madrid: Paraninfo.
- Rodés, A. (2019). *Financiación internacional*. Madrid: Ediciones Paraninfo S. A.
- SEPS, Supertintendencia de Economía popular y Solidaria. (septiembre de 2019). *seps.gob.ec*. Obtenido de <https://servicios.seps.gob.ec/gosf-internet/paginas/consultarOrganizaciones.jsf>
- Villagra, V. J. (2016). *Indicadores de gestión*. México: Cengage Learning.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad general*. Bogotá: Gallardo ediciones.