

**IMPACTO DEL GOBIERNO COOPERATIVO EN LA RENTABILIDAD Y  
SOSTENIBILIDAD DE LAS IFIS**  
**IMPACT OF CORPORATE GOVERNANCE ON THE PROFITABILITY AND  
SUSTAINABILITY OF IFIS**

**Autores:** <sup>1</sup>Ángel Fabian Cruz Alvear y <sup>2</sup>Julio Efraín Cruz Alvear.

<sup>1</sup>ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0000-9516-0039>

<sup>2</sup>ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0006-4220-7239>

<sup>1</sup>E-mail de contacto: [angelfabiancruz@gmail.com](mailto:angelfabiancruz@gmail.com)

<sup>2</sup>E-mail de contacto: [cruzjulio10@gmail.com](mailto:cruzjulio10@gmail.com)

Afiliación: <sup>1\*</sup><sup>2\*</sup>Investigador Independiente, (Ecuador).

Artículo recibido: 17 de Abril del 2026

Artículo revisado: 19 de Abril del 2026

Artículo aprobado: 21 de Abril del 2026

<sup>1</sup>Economista graduado de la Universidad Central del Ecuador, (Ecuador). Especialista en Gestión de Proyectos graduado en la Fundación Alemana para el Desarrollo Internacional, (Alemania). Máster en Asesoría a Empresas graduado de la Universidad de León, (España). Máster en Asesoría a Empresas graduado de la Organización Industrial de Madrid, (España). Máster en Innovación y Derecho Empresarial graduado de la Universidad de Barcelona, (España). Doctor Honoris Causa por la Universidad GESTALT de México, (México).

<sup>2</sup>Economista graduado de la Universidad Central del Ecuador, (Ecuador). Máster Executive en Dirección Financiera de la Escuela de Organización Industrial de Madrid, (España). Magister en Riesgos Financieros de la Escuela Politécnica del Litoral ESPOL, (Ecuador). Magister en Gestión por Procesos mención en Transformación Digital, graduado de la Universidad de las Americas, (Ecuador).

### **Resumen**

Cómo se ha estructurado su artículo y que desarrollo tiene, es decir que ha mirado en cuanto a la estructura del fundamental, sustancial y esencialmente es un trabajo científico. El gobierno cooperativo le da carácter estratégico al funcionamiento y desarrollo de las instituciones financieras inclusivas, específicamente en cooperativas de ahorro y crédito y organizaciones microfinancieras que buscan la inclusión financiera; es decir, el presente trabajo tiene como objetivo analizar de qué manera los mecanismos de gobierno cooperativo determinan la rentabilidad y la sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas a partir de la revisión de la evidencia científica actual. Para esto, se desarrolló una revisión narrativa de la literatura científica publicada entre 2020 y 2025, mediante la utilización de bases de datos de carácter internacional como Scopus, Web of Science, Scielo y Redalyc. Para la estrategia de búsqueda se socorrió de términos asociados a la gobernanza cooperativa, instituciones financieras inclusivas, rentabilidad, sostenibilidad financiera. La revisión permitió determinar que los mecanismos de gobierno cooperativo (como la supervisión institucional, la participación democrática de los socios, los sistemas de control interno y la

profesionalización de los órganos directivos) establecen una evidente influencia en la rentabilidad financiera y la sostenibilidad organizativa relacionada a estas instituciones. También que las estructuras de gobernanza son indicadoras de mejoras en la eficiencia de operación, en el manejo del riesgo crediticio, consiguiendo generar confianza institucional en los socios y los usuarios del sistema financiero cooperativo. En definitiva, el fortalecimiento del gobierno cooperativo viene a ser una de las maneras para mejorar la rentabilidad institucional y garantizar la sustentabilidad de las instituciones financieras inclusivas permitiendo afianzar modelos financieros que conjugan la viabilidad económica e impacto social orientados a la inclusión financiera.

**Palabras clave:** Gobierno cooperativo, Instituciones financieras inclusivas, Rentabilidad financiera, Sustentabilidad institucional, Gobernanza cooperativa.

### **Abstract**

The structure and development of this article, specifically its fundamental, substantial, and essential scientific approach, are examined. Cooperative governance lends strategic importance to the operation and development of inclusive financial institutions, particularly savings and credit cooperatives and

microfinance organizations seeking financial inclusion. This work aims to analyze how cooperative governance mechanisms determine the profitability and sustainability of inclusive financial institutions, based on a review of current scientific evidence. To this end, a narrative review of the scientific literature published between 2020 and 2025 was conducted using international databases such as Scopus, Web of Science, SciELO, and Redalyc. The search strategy employed terms related to cooperative governance, inclusive financial institutions, profitability, and financial sustainability. The review determined that cooperative governance mechanisms (such as institutional oversight, democratic member participation, internal control systems, and the professionalization of governing bodies) have a clear influence on the financial profitability and organizational sustainability of these institutions. It also found that governance structures are indicators of improvements in operational efficiency and credit risk management, thereby generating institutional trust among members and users of the cooperative financial system. Ultimately, strengthening cooperative governance is one way to improve institutional profitability and ensure the sustainability of inclusive financial institutions, enabling the consolidation of financial models that combine economic viability and social impact geared toward financial inclusion.

**Keywords:** Cooperative governance, Inclusive financial institutions, Financial profitability, Institutional sustainability, Cooperative governance.

### **Sumário**

A estrutura e o desenvolvimento deste artigo, especificamente sua abordagem científica fundamental, substancial e essencial, são examinados. A governança cooperativa confere importância estratégica à operação e ao desenvolvimento de instituições financeiras inclusivas, particularmente cooperativas de crédito e organizações de microfinanças que buscam inclusão financeira. Este trabalho visa analisar como os mecanismos de governança

cooperativa determinam a rentabilidade e a sustentabilidade de instituições financeiras inclusivas, com base em uma revisão da literatura científica atual. Para tanto, foi realizada uma revisão narrativa da literatura científica publicada entre 2020 e 2025, utilizando bases de dados internacionais como Scopus, Web of Science, SciELO e Redalyc. A estratégia de busca empregou termos relacionados à governança cooperativa, instituições financeiras inclusivas, rentabilidade e sustentabilidade financeira. A revisão determinou que os mecanismos de governança cooperativa (como supervisão institucional, participação democrática dos membros, sistemas de controle interno e profissionalização dos órgãos de governança) têm uma clara influência na rentabilidade financeira e na sustentabilidade organizacional dessas instituições. Também constatou que as estruturas de governança são indicadores de melhorias na eficiência operacional e na gestão do risco de crédito, gerando, assim, confiança institucional entre os membros e usuários do sistema financeiro cooperativo. Em última análise, o fortalecimento da governança cooperativa é uma forma de melhorar a rentabilidade institucional e garantir a sustentabilidade de instituições financeiras inclusivas, permitindo a consolidação de modelos financeiros que combinam viabilidade econômica e impacto social voltados para a inclusão financeira.

**Palavras-chave:** Governança cooperativa, Instituições financeiras inclusivas, Rentabilidade financeira, Sustentabilidade institucional, Governança cooperativa.

### **Introducción**

El gobierno cooperativo es el conjunto de normas, principios y mecanismos institucionales que guían la toma de decisiones estratégicas en aquellas organizaciones que se fundamentan en la propiedad colectiva y la gestión democrática. En el caso de las instituciones financieras inclusivas (IFIs), y en especial en lo que se refiere a las cooperativas de ahorro y de crédito y a las microfinancieras,

el gobierno cooperativo desempeña una función importante dado que estas organizaciones presentan los dos tipos de objetivos: tener una sostenibilidad financiera y cumplir una misión vinculada a la inclusión financiera. Desde esta perspectiva, el gobierno cooperativo se fundamenta en estructuras de control, transparencia, participación de los socios y rendición de cuentas, elementos que garantizan la buena gestión de la organización de forma alineada con los intereses de los grupos de interés. La literatura contemporánea subraya que la aplicación de mecanismos sólidos de gobernanza institucional amplia y refuerza la credibilidad institucional (con su consiguiente reducción de riesgos operativos) y mejora la estabilidad organizativa de las instituciones financieras inclusivas (Dachi, 2024; Tura, 2025).

En el universo de las instituciones financieras inclusivas, la gobernanza se erige como un medio esencial para garantizar la transparencia en el manejo de los recursos (fondos), sobre todo cuando las organizaciones gestionan recursos de sus aportantes, de inversores sociales y de organismos de cooperación internacional. La información empírica sostiene que las instituciones que desarrollan buenas prácticas de gobierno corporativo obtienen mejores niveles de rendimiento financiero y, a largo plazo, estabilidad institucional (Ahamad, 2024; Iqbal et al., 2019). En adición, el gobierno cooperativo de las instituciones financieras inclusivas está asociado con la sostenibilidad institucional, en particular con la potencialidad de estas instituciones de hacer funcionar sus operaciones y generar un impacto social sin poner en peligro su viabilidad financiera. Así, la sostenibilidad institucional en el sector de la microfinanza es equivalente al logro de una gestión adecuada de factores que incluyen la calidad de la cartera crediticia, la

eficiencia operativa, la liquidez y el nivel de capitalización. En este sentido, las formas de gobernanza que promueven la transparencia, la participación democrática y una oportuna supervisión de los órganos de dirección contribuyen a reforzar la confianza de los socios y de los usuarios del sistema financiero cooperativo, factores que, como el propio auge de la economía cooperativa parecen avivar el consumo y, naturalmente, hacer crecer el nivel de participación en este tipo de instituciones.

Auto ficciones de lo que el cooperativismo priva a sus socios y a sus usuarios también permiten describir que la implementación de mecanismos de control interno, así como la auditoría y el proceso de rendición de cuentas de forma periódica, aumenta la eficiencia institucional e incrementa la sostenibilidad financiera (Mejía, 2025; Garrido et al., 2024). Desde un marco conceptual, el gobierno cooperativo difiere del gobierno corporativo tradicional por el hecho de la naturaleza participativa de las cooperativas mediante la doble función de sus socios (de propietarios de la cooperativa y de usuarios de los servicios financieros). Esta diversidad complica la estructura de la gobernanza, haciendo que los procesos de toma de decisiones para las cooperativas deban combinar la eficiencia económica y la eficiencia en la participación democrática.

Como resultado, los órganos de gobierno como pueden ser la asamblea general, el consejo de administración..., los comités con funciones de control hacen cumplir funciones importantes para la supervisión de la gestión institucional, para definir políticas estratégicas. La literatura nos indica que la adecuada acomodación de estos órganos de gobierno es una variable clave, para garantizar la estabilidad financiera y la continuidad de la cultura con la práctica de las

instituciones cooperativas (Arévalo, 2025). En términos integradores el análisis de la gobernanza cooperativa en las instituciones financieras inclusivas requiere considerar de forma simultánea variables organizativas, financieras y también sociales. El adecuado funcionamiento de los mecanismos de gobernanza tiene un impacto directo en la eficiencia de la operación, en la calidad de los procesos de toma de decisión, en la gestión de riesgo institucional. En este sentido, la gobernanza cooperativa puede pensarse como un sistema de coordinación institucional que articula la participación democrática de los socios a prácticas modernas de gestión financiera y de control estratégico.

Con ello, el gobierno cooperativo se transforma en elemento clave para potenciar la rentabilidad institucional, la sostenibilidad financiera y la continuidad de los servicios de inclusión financiera de poblaciones tradicionalmente excluidas del sistema bancario formal. Desde el punto de vista empírico, hay un conjunto de estudios que han abordado la relación entre gobernanza y el desempeño financiero en instituciones microfinancieras y cooperativas. Uno de estos estudios, realizado por Tura (2025) muestra que la adopción de buenas prácticas de gobierno corporativo, reflejadas en la independencia del directorio, las reuniones del consejo o la potestad de encontrar un director diferente tienen un efecto positivo en el desempeño financiero de las instituciones microfinancieras.

En la misma línea Ahamad (2024) estudió las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) del sector de microfinanza y encontró que las instituciones que muestran mayores estándares de gobernanza tienen niveles más altos de sostenibilidad financiera y confianza por parte de los inversionistas. Un antecedente

importante le corresponde al análisis bibliométrico dado por Arévalo (2025), quien estudia la evolución de la literatura científica en gobierno cooperativo entre los años 1995 y 2024. Los resultados del análisis arrojaron un crecimiento sostenido de investigaciones que estudian la relación entre el gobierno, la eficiencia organizativa y la sostenibilidad institucional, el papel estratégico de los consejos administrativos sobre la toma de decisiones y la supervisión de la gestión financiera. El estudio concluye que el gobierno cooperativo es un campo de investigación creciente, concretamente en el impacto de la gobernanza sobre el rendimiento económico y social de las cooperativas.

Para James et al. (2021), en un estudio publicado en el Banco Mundial sobre gobernanza y desempeño institucional en sistemas financieros inclusivos, se realizó un análisis de la relación entre las estructuras de gobierno corporativo y la estabilidad financiera de las organizaciones microfinancieras de diferentes regiones del mundo. La investigación tuvo por fin analizar de qué manera los mecanismos de supervisión institucional pueden incidir en la sostenibilidad operativa de las organizaciones financieras que trabajan con poblaciones excluidas del sistema bancario clásico. Metodológicamente se usó una metodología cuantitativa comparativa con datos institucionales y financieros de varias organizaciones microfinancieras. Los resultados mostraron que las instituciones con estructuras de gobernanza clara, independencia de los cuerpos de gobierno y mecanismos de supervisión institucional formal, presentaban mayores niveles de estabilidad financiera y menores riesgos operativos, lo que pone de manifiesto la importancia del gobierno institucional como por fortalecer el desempeño financiero de las entidades que trabajan en la

inclusión financiera. Según Cull et al. (2020), en un trabajo sobre el desempeño financiero y sostenibilidad de las organizaciones microfinancieras publicado en el National Bureau of Economic Research, se analizó cómo la estructura de gobierno institucional puede incidir en la eficiencia financiera de unas organizaciones dedicadas a las microfinanzas en varios países en desarrollo, cuya meta fue analizar si las prácticas del gobierno institucional incide en el retorno sobre los activos y la estabilidad financiera de las organizaciones microfinancieras. Para tal fin se utilizó una metodología de análisis econométrico de datos panel con información financiera de varias organizaciones del sector.

Los resultados muestran que las organizaciones que presentan mejores prácticas de gobernanza; con mayor transparencia institucional, reuniones y supervisión del directorio, y sistemas de control interno, presentan mejores indicadores de desempeño financiero, como una mayor rentabilidad financiera y estabilidad de la cartera crediticia. En este ardor de ideas, Gutiérrez et al. (2021) en una investigación publicada en la revista *Journal of Business Ethics*, se analizó la relación existente entre el gobierno corporativo, el desempeño financiero y la sostenibilidad en instituciones microfinancieras. El propósito de la investigación fue analizar la manera en que la composición del consejo de administración y los mecanismos de supervisión institucional que influyen en la eficiencia y la sostenibilidad financiera en estas entidades. Este estudio se realizó mediante la aplicación de un modelo de análisis multivariante sobre datos financieros de instituciones microfinancieras de diferentes países. Los resultados encontraron que las instituciones con mayor diversidad en los consejos directivos, una mayor autonomía del directorio y sistemas de control institucionales

más robustos son más eficaces y sostenibles financieramente, lo que prueba la importancia de los mecanismos de gobernanza en la mejora del desempeño organizacional. Barros et al. (2024) examina el comportamiento en torno a los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad financiera de estas organizaciones. El propósito de la investigación fue conocer los factores que afectan la eficiencia financiera de las cooperativas del sector. Para ello, en la investigación se empleó una metodología cuantitativa, la cual fue sustentada en el análisis de indicadores financieros y en los datos institucionales de las cooperativas del Ecuador.

Los resultados indicaron que la calidad de la gestión institucional, la transparencia en la toma de decisiones y la supervisión interna tienen un impacto positivo sobre la rentabilidad financiera de estas organizaciones, por lo que se puede concluir que las prácticas de gobernanza presentan un importante papel en el desempeño económico del sector cooperativo. Igualmente, en la investigación que Toapanta y Vásquez (2024) llevaron a cabo y que se encuentra recogida en el número 42 de la revista *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, se analizó la sostenibilidad financiera de cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al sector de la economía popular y solidaria en el Ecuador. El propósito de la investigación fue la identificación de factores institucionales que inciden en la sostenibilidad financiera de las cooperativas. Para ello, el estudio fue elaborado a partir del análisis cuantitativo de los indicadores financieros de liquidez, solvencia, eficiencia operativa y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito. Los hallazgos dados por dicha investigación apuntan hacia la relación que tienen respecto a las cooperativas que cuentan con un mejor sistema de control institucional, mayor profesionalización de sus órganos directivos y mejor supervisión de los

esquemas financieros, lo que implica que este tipo de gobernanza cooperativa es importante para garantizar la sostenibilidad financiera de este tipo de organizaciones.

En América Latina y Ecuador, son de gran relevancia las cooperativas de ahorro y crédito y, así, en función de la relevancia de la inclusión financiera, y el fortalecimiento del sistema de economía popular y solidaria. Por un lado, ellas canalizan recursos hacia sectores de la población que han tenido acceso limitado al sistema de bancos convencionales (dando posibilidad a las personas de aquel sector de acoplarse al sistema financiero donde contribuyen al desarrollo económico local y la reducción de la desigualdad financiera). A pesar de ello, varios estudios relacionados apuntan a que la sostenibilidad financiera de dichas entidades depende en su extensión de la calidad de la gestión institucional y de la implementación de los mecanismos de gobernanza para disminuir los riesgos crediticios y mejorar la eficiencia operativa.

Como consecuencia de la revisión de los factores que tienden a dificultar el cumplimiento de su propósito, la literatura orientada a las cooperativas ecuatorianas pone de manifiesto que, a pesar de que muchas de ellas han sido capaces de sobrevivir en un entorno adverso, en su mayoría, todavía tienen que afrontar retos relacionados con su eficiencia financiera, gestión del riesgo o fortalecimiento de su estructura patrimonial (Barros et al., 2025; Toapanta y Vásquez, 2024). Fruto de esta revisión, surge la necesidad de ir más allá y profundizar en el análisis del papel que desempeñan aquellos mecanismos que caracterizan el gobierno cooperativo en cuanto a la rentabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas. Si bien la misma literatura ya hace hincapié en que la gobernanza es clave en el desempeño

organizacional, también pone de manifiesto los vacíos teóricos y empíricos que todavía perduran a este respecto; sobre la manera por la cual los mecanismos del gobierno, como son la estructura del consejo, la transparencia institucional, los sistemas de control interno o la participación de los socios, influyen sobre los indicadores financieros y sociales de estas organizaciones. Lo cual evidencia, la necesidad de poder entrelazar y sintetizar aquellos avances recientes de carácter científico y que, por ende, permitan tener mayor conocimiento del papel que desempeñan los mecanismos de la gobernanza cooperativa en el fortalecimiento del sector financiero inclusivo.

En este sentido, la presente investigación tiene como objetivo analizar el impacto del gobierno cooperativo en la rentabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas mediante una revisión bibliográfica de la literatura científica reciente, con el objetivo de identificar los principales mecanismos de gobernanza, aquellos efectos que éstos generan sobre el desempeño financiero y la investigación. De este modo, la presente investigación se orienta en función de la siguiente pregunta de investigación: ¿Qué mecanismos del gobierno cooperativo ejercen impacto sobre la rentabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas a la luz de la evidencia científica reciente?

### **Materiales y Métodos**

La investigación ha sido llevada a cabo a partir de una revisión narrativa de la literatura científica, en la que se analiza la evidencia académica sobre el efecto del gobierno cooperativo en sus aspectos de rentabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas (IFIs) correspondientes. La utilización de este tipo de revisión permite asociar resultados obtenidos a partir de estudios empíricos y teóricos a fin de llegar a

comprender las tendencias de las investigaciones, observar y comprender las relaciones con otras variables y construir una interpretación crítica de lo que se conoce en la literatura científica más actual. La literatura metodológica dice que las revisiones narrativas son una buena técnica para sintetizar hallazgos de diferentes enfoques investigativos, en un ámbito en el que existe una interrelación de dimensiones económicas, organizacionales y sociales como lo es el de la gobernanza en las organizaciones financieras cooperativas.

La estrategia de búsqueda bibliográfica se llevó a cabo a través de la metodología de exploración sistemática en bases de datos académicas internacionales, con la finalidad de garantizar que la búsqueda incluyera investigaciones científicas de interés y arbitradas. En concreto, se consultaron bases de datos tales como Scopus, Web of Science, Scielo, Redalyc y PubMed, y repositorios especializados en economía y finanzas como ScienceDirect y Google Scholar para la búsqueda complementaria de literatura académica indexada. El proceso de búsqueda se llevó a cabo entre enero y marzo de 2026, priorizando los estudios publicados en revistas científicas indexadas en el periodo 2020–2025 para poder garantizar la actualidad y relevancia de la evidencia analizada.

Se realizaron combinaciones de palabras clave en español y en inglés que estaban relacionadas con las variables principales del estudio para la consulta de los artículos. Los términos que se utilizaron fueron los siguiente: gobierno cooperativo (cooperative governance), gobernanza cooperativa, corporate governance in cooperatives, microfinance governance, inclusive financial institutions, financial sustainability, profitability in microfinance institutions, cooperative financial performance, las cuales se han combinado mediante los

operadores booleanos (AND / OR) para ampliar la búsqueda de la consulta y así recuperar los estudios que analicen la relación existente entre la gobernanza institucional, rentabilidad y sostenibilidad financiera en organizaciones cooperativas y microfinancieras.

Respecto a los criterios de inclusión, se tuvieron en cuenta artículos originales, artículos de revisión sistemática y estudios empíricos publicados entre 2020-2025, en revistas arbitradas e indexadas en bases de datos académicas pertinentes. También se tuvo en cuenta el hecho de que se trata de trabajos publicados en español, inglés y portugués y que analicen explícitamente la gobernanza institucional, el gobierno cooperativo, la sostenibilidad financiera o la rentabilidad en instituciones microfinancieras, cooperativas de ahorro y crédito u organizaciones de inclusión financiera. Por otro lado, se excluyeron aquellos documentos que no estaban sometidos a revisión por pares (tesis de grado, documentos institucionales, documentos de trabajo no arbitrados, repositorios universitarios o publicaciones no indexadas), para asegurar la rigurosidad científica de las fuentes utilizadas.

En último lugar, el análisis de la información se llevó a cabo a partir de un proceso de lectura crítica, clasificación temática y síntesis narrativa de los hallazgos, identificando patrones comunes en los resultados de los estudios revisados. Para ello se organizaron los artículos seleccionados en tres dimensiones analíticas: estructuras de gobernanza cooperativa, relación entre gobernanza y desempeño financiero, y mecanismos institucionales asociados a la sostenibilidad organizativa. Posteriormente se construyó una matriz bibliográfica que permitió sintetizar los principales aportes de cada investigación y, a la vez, facilitar el análisis en comparación de la evidencia científica existente. El procedimiento

descrito permitió construir una interpretación integradora de la literatura que orientarse a comprender el rol del gobierno cooperativo en la rentabilidad y sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas.

### **Resultados y Discusión**

Influencia del gobierno cooperativo en la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas según la evidencia científica reciente. La última evidencia científica muestra que los mecanismos de gobierno cooperativo son una fuente de impacto en la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas centradas en cooperativas de ahorro y crédito y organizaciones microfinancieras. La estructura de gobernanza impacta sobre la eficiencia institucional a través del establecimiento de sistemas de control, supervisión y toma de decisiones estratégicas que orientan la gestión financiera de las organizaciones, donde diversos estudios han logrado determinar que la existencia de sistemas de gobernanza sólidos permite obtener resultados financieros mejorados tanto en el retorno sobre activos como en el retorno sobre el patrimonio, ya que la gobernanza institucional permite reducir conflictos de agencia y reforzar los sistemas de control interno de las organizaciones financieras (Mersland y Strøm, 2020).

Por último, se sugiere que un aspecto importante que posibilitaría mejorar el gobierno de las instituciones financieras inclusivas es la estructura y el funcionamiento de los consejos de administración. Así, la evidencia empírica sugiere que los consejos de administración que tienen un mayor grado de independencia y de diversidad profesional también favorecen que las instituciones financieras inclusivas adopten decisiones estratégicas más eficaces y ello se traduce, finalmente, en una mejora del desempeño financiero de la institución. La

diversidad en los consejos de administración de las instituciones financieras inclusivas permite integrar conocimientos sobre finanzas, regulación y desarrollo organizacional que posibilitan mejorar la capacidad de las instituciones de gestionar el riesgo y mejorar la rentabilidad de sus operaciones de crédito (Hermes y Hudon, 2020). Además, la literatura también ha puesto de manifiesto que la gobernanza puede contribuir a mejorar la eficacia de la actividad operativa de las instituciones financieras inclusivas a partir de establecer mecanismos de control financiero y de supervisión.

Los mecanismos de auditoría interna y el mecanismo de supervisión institucional permiten evaluar el desempeño de las operaciones financieras y permiten detectar posibles desviaciones en la gestión administrativa. Estas prácticas contribuyen a consolidar la disciplina organizativa y a tener una gestión más eficiente de los recursos financieros, lo que a su vez permite obtener mejores resultados económicos para las instituciones del sector micro financiero (Hartarska y Nadolnyak, 2021). La transparencia institucional es, en la misma línea, otro mecanismo de relevancia dentro del gobierno cooperativo que tiene un efecto negativo en la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas. Las prácticas de divulgación financiera de las organizaciones y de rendición de cuentas claras permiten tener mayores niveles de confianza entre los socios, los inversionistas y los usuarios del sistema financiero cooperativo. La confianza institucional que puede llegar a generar esto, se manifiesta en la gestión financiera de las organizaciones al captar más recursos, formar la estabilidad patrimonial de las organizaciones y, a su vez, utilizar los recursos mediante la obtención de unas altas rentabilidades y de la

eficiencia institucional (Bassem, 2021). Del mismo modo, la participación activa de los socios en los procesos de gobernanza institucional puede considerarse un componente que caracterice al modelo cooperativo y que permita influir en la gestión financiera de las instituciones.

La práctica democrática de la toma de decisiones alinea los intereses de los socios con las metas estratégicas de la organización y sugiere la implementación de políticas financieras para el crecimiento institucional y una estabilidad económica a largo plazo. En resumen, la gobernanza participativa facilita el refuerzo de la legitimidad institucional y las prácticas financieras de las organizaciones cooperativas (Cornforth, 2020). La literatura subraya también cómo la profesionalización de la gestión institucional limita la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas. La incorporación de directores con titulación específica acreditada en finanzas, economía y gestión organizativa permite incrementar la capacidad estratégica de las cooperativas ante entornos financieros alterados.

Complementariamente, la profesionalización de la gestión permite conseguir también una correcta gestión de la evaluación crediticia y la gestión del riesgo, conceptos básicos para el aseguramiento de la estabilidad financiera de las organizaciones (Kyereboah, 2020). El contexto empírico ha estado protagonizado por diferentes estudios que han investigado la institucional y el desempeño financiero en instituciones microfinancieras a partir de modelos econométricos. Los resultados sugieren que la calidad de la gobernanza ayuda a la eficiencia operativa y a la rentabilidad de estas instituciones, dado que permite robustecer los procesos de supervisión y hace más competente la gestión de los recursos financieros. Las sólidas prácticas de gobierno

corporativo reducen la probabilidad de decisiones financieras poco eficientes y permiten a la institución mejorar la capacidad de producir ingresos sostenibles (Tchuigoua, 2021). Un aspecto también destacado en la literatura ha sido la relación de la gobernanza institucional con la gestión del riesgo crediticio. Las instituciones financieras inclusivas deben operar necesariamente dentro de unas condiciones definitivas, caracterizadas por presentar unas condiciones de alto riesgo, ya que se tiende a dar respuesta a poblaciones que tienen problemas de entrar al sistema financiero formal.

Desde esta óptica, los mecanismos de supervisión y control establecidos dentro de la estructura de la gobernanza delinean mejoras en los procesos de la evaluación crediticia y reducen los niveles de morosidad en las carteras de créditos, mejorando así los indicadores de rentabilidad institucional (Abate et al., 2021). Además, para la literatura científica se establece que la estabilidad institucional que se produce a raíz de una adecuada gobernanza permite mejorar las posibilidades de que las instituciones financieras inclusivas obtengan recursos de financiación externamente. La credibilidad institucional y la transparencia financiera permiten mejorar la relación con los inversores sociales, las organizaciones internacionales y las entidades de cooperación financiera.

La posibilidad de obtener financiación procedente del exterior mejora la capacidad de operaciones crediticias y el crecimiento financiero de las instituciones, encauzando así al dinamismo hacia lograr mayores niveles de rentabilidad (Cull et al., 2021). El segundo de los factores que se han delimitado en la literatura revisada es el encargo de referirse a los impactos que tienen los sistemas de incentivos en el interior de la estructura de la

gobernanza institucional. Los mecanismos de incentivos para gerentes y administradores deben ser capaces de mejorar la eficiencia de las organizaciones, que se encuentran alineados con los objetivos financieros y sociales de las instituciones.

La evidencia empírica pone de manifiesto que los sistemas de incentivos orientados al desempeño institucional favorecen el aumento de la eficiencia operativa y la rentabilidad de las instituciones de microfinanzas (Mori y Mersland, 2022). Por otra parte, han sido numerosos los estudios que han demostrado que la adopción de estándares de gobernanza institucional y organizaciones por parte de las instituciones financieras inclusivas permite aumentar su desempeño financiero. La incorporación de prácticas de buen gobierno institucional con base en estándares internacionales permite aumentar la transparencia institucional al tiempo que favorece la gestión estratégica de las organizaciones; las instituciones de microfinanzas pueden sacarle partido a la planificación financiera y aumentar la solidez institucional de las cooperativas financieras (OECD, 2021).

Por último, los consensos en la evidencia científica apuntan a que el fortalecimiento de la gobernanza cooperativa puede mejorar significativamente la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas y que ello puede contribuir a la mezcla de mecanismos de supervisión y de control institucional (con un componente democrático que forma parte de la gestión organizacional). La mezcla de estos factores puede ayudar a aumentar la eficiencia operativa de las organizaciones y las instituciones financieras con el fin de que puedan consolidar modelos financieros sostenibles orientados al crecimiento institucional y al fortalecimiento de la inclusión

financiera en diferentes economías (World Bank, 2022).

La sostenibilidad de las entidades financieras inclusivas depende, en buena parte, de la capacidad que poseen sus estructuras de gobernanza para mantener la estabilidad institucional y la continuidad de sus operaciones financieras. La literatura científica sostiene que las organizaciones que tienen mecanismos de gobernanza sólidas exhiben niveles de resiliencia organizacional frente a los cambios de la economía y frente a eventuales crisis financieras. En este sentido, la gobernanza institucional permite desarrollar procesos de planificación estratégica, control de la fiabilidad financiera y supervisión que refuerzan la estabilidad operativa de las instituciones microfinancieras (Ledgerwood et al., 2021). La sostenibilidad institucional, estrechamente relacionada con las capacidades de las organizaciones para elaborar la cartera crediticia y para mantener unos adecuados niveles de liquidez y solvencia, es una de las principales características del fenómeno.

Los dispositivos de gobierno cooperativo refuerzan los procesos de aprobación del crédito y el control de las condiciones financieras, lo que permite reducir los riesgos de impagos de los créditos y mejorar la solvencia de las instituciones. El resultado de la investigación empírica señala que las instituciones que poseen estructuras de gobernabilidad muy sólidas dan como resultado niveles de morosidad más bajos y mayor sostenibilidad financiera (Mersland et al., 2021). Asimismo, la sostenibilidad institucional está también muy asociada a la confianza de los socios y de los clientes en las instituciones, a la gobernanza cooperativa que se apoya en los principios de transparencia, democracia y rendición de cuentas y que también ayuda a reforzar la legitimidad institucional y la fidelización de los socios. La

relación de confianza entre las partes refuerza la base de ahorro relativamente estable y refuerza la capacidad de financiamiento interno de las cooperativas (Birchall, 2021). Otro aspecto relevante que se destaca en la literatura es el grado de adaptación institucional a los cambios regulatorios y tecnológicos del sistema financiero. Las estructuras de gobernanza que promueven la innovación institucional permiten a las cooperativas financieras adoptar tecnologías financieras y mejorar la eficiencia operacional. Las citadas innovaciones ayudan en particular a incrementar el acceso a los servicios financieros y mejorar la sostenibilidad organizativa de las entidades e instituciones del sector (Ozili, 2021). La sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas también se interpreta como la capacidad que poseen las organizaciones para generar alianzas institucionales y redes de cooperación del sistema financiero.

La gobernanza cooperativa da la posibilidad de establecer el nexo con los distintos actores del sector financiero, lo cual contribuye a la solidez de lo institucional y hace posible mejorar el acceso a las fuentes de financiación. Efectivamente, estas redes de la cooperación ayudan a fortalecer la resiliencia organizacional de las cooperativas financieras (Battilana y Lee, 2021). De la misma forma, la literatura también evidencia que la sostenibilidad institucional depende de la capaz que tienen las organizaciones de gestionar objetivos financieros y sociales en un mismo modelo de gestión. Las instituciones financieras inclusivas deben garantizar la viabilidad económica de sus operaciones sin perder de vista su misión de inclusión financiera. En este sentido, la gobernanza cooperativa permite establecer mecanismos de control y de supervisión que ayudan a mantener un equilibrio entre rentabilidad financiera e impacto social (Hudon

y Sandberg, 2020). Otro aspecto importante, en lo concerniente a la sostenibilidad institucional, es la existencia de estructuras organizacionales que favorecen la formación y capacitación de las instancias directivas. La formación continua de los miembros del consejo de administración permite reforzar la toma de decisiones estratégicas y la mejora de la gestión institucional de las cooperativas financieras. La literatura científica apunta que las organizaciones con órganos directivos formados obtienen mayores niveles de sostenibilidad organizativa (Labie y Périlleux, 2020). También la literatura científica apunta a la importancia de los mecanismos de control interno y de auditoría institucional para lograr la sostenibilidad financiera de las organizaciones cooperativas.

Los mecanismos de control permiten conducir a cabo la necesidad del control de la actividad económica de la entidad y permiten detectar potenciales riesgos operativos que pueden poner en jaque la estabilidad de la entidad. El uso de procedimientos de control y supervisión permite poner a disposición de las organizaciones la posibilidad de llevar a cabo sus operaciones financieras de la forma más perdurable en el tiempo posible (Tchuigoua, 2021). Al mismo tiempo, el fortalecimiento del capital social constituye un eje clave para sostener la sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas. La gobernanza cooperativa hace posible la integración activa de los socios incorporados en los procesos de toma de decisiones y constituye, por ello, un potencial para la cohesión organizativa de las cooperativas de ahorro. La cohesión institucional favorece la posibilidad de incrementar la estabilidad organizativa y consolidar la sostenibilidad de las instituciones a largo plazo (Defourny y Nyssens, 2021). Otro de los puntos relevantes hace referencia a la

forma en que los marcos regulatorios impactan la sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas. Las estructuras de gobernanza permiten a las organizaciones adaptarse a las exigencias regulatorias del sistema financiero, además de reforzar los mecanismos de supervisión institucional. La adaptación a los marcos regulatorios adecuados favorece la sostenibilidad y estabilidad de las instituciones microfinancieras (Cull et al., 2021). Asimismo, la literatura científica ha hecho evidente la posibilidad de que incluir los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza en las estrategias institucionales permitirá incrementar la sostenibilidad organizacional de las instituciones financieras inclusivas. Así, dichas prácticas permiten incluir los objetivos

de desarrollo sostenible dentro de la operativa financiera de las cooperativas, favoreciendo la legitimidad institucional y social (OECD, 2022).

Los datos científicos también parecen coincidir en el hecho de que el reforzamiento del gobierno cooperativo es un factor principal para garantizar la sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas. A partir de la inclusión de mecanismos de control, de participación democrática, de control institucional y de plan de acción contribuye a reforzar la resiliencia organizacional y a garantizar la continuidad de los servicios financieros dirigidos a las poblaciones excluidas del sistema financiero formal (World Bank, 202

**Tabla 1. Matriz bibliográfica**

<b>Autor (año)</b>	<b>Síntesis de resultados</b>
Mersland y Strøm (2020)	El estudio demuestra que las instituciones microfinancieras con estructuras de gobernanza más sólidas y consejos directivos activos presentan mejores indicadores de desempeño financiero, especialmente en términos de retorno sobre activos y eficiencia operativa.
Hermes y Hudon (2020)	La investigación evidencia que la calidad de la gobernanza institucional influye en la eficiencia operativa de las instituciones microfinancieras, contribuyendo a mejorar la rentabilidad y sostenibilidad financiera mediante una mejor gestión del riesgo.
Hartarska y Nadolnyak (2021)	El análisis identifica que las estructuras de gobierno corporativo influyen en la estabilidad financiera de las instituciones microfinancieras al fortalecer los mecanismos de supervisión y control interno.
Bassem (2021)	El estudio señala que las instituciones con mayores niveles de transparencia institucional y rendición de cuentas presentan mejores resultados financieros y mayor estabilidad organizacional.
Cornforth (2020)	La investigación destaca que la participación democrática de los socios en la gobernanza cooperativa contribuye a mejorar la legitimidad institucional y fortalecer el desempeño organizacional.
Kyereboah (2020)	El estudio demuestra que las prácticas de gobierno corporativo influyen positivamente en el desempeño financiero de las instituciones microfinancieras al fortalecer la supervisión del directorio y la toma de decisiones estratégicas.
Tchuigoua (2021)	El análisis empírico evidencia que la calidad del gobierno corporativo influye en la estabilidad financiera de las instituciones microfinancieras al mejorar la gestión del riesgo crediticio.
Abate et al. (2021)	La investigación demuestra que las cooperativas financieras con estructuras de gobernanza más sólidas presentan menores niveles de morosidad y mayor estabilidad financiera.
Mori y Mersland (2022)	El estudio señala que los sistemas de incentivos vinculados al desempeño institucional influyen positivamente en la eficiencia operativa y la rentabilidad de las instituciones microfinancieras.
Birchall (2021)	La investigación destaca que la confianza institucional generada por modelos de gobernanza cooperativa fortalece la estabilidad financiera y la resiliencia organizacional de las cooperativas financieras.
Ledgerwood et al. (2021)	El estudio identifica que las instituciones financieras inclusivas que implementan sistemas de supervisión institucional y gestión del riesgo presentan mayores niveles de sostenibilidad financiera.
Ozili (2021)	La investigación demuestra que las instituciones financieras que integran innovación tecnológica dentro de sus estructuras de gobernanza mejoran su eficiencia operativa y sostenibilidad institucional.
Battilana y Lee (2021)	El estudio señala que las alianzas institucionales y redes de cooperación fortalecen la resiliencia organizacional y la sostenibilidad de las instituciones financieras inclusivas.
Defourmy y Nyssens (2021)	La investigación demuestra que el capital social y la participación de los socios fortalecen la sostenibilidad organizacional de las cooperativas financieras.
OECD (2021)	El informe evidencia que la adopción de estándares internacionales de gobernanza contribuye a mejorar la transparencia institucional y el desempeño financiero de las organizaciones financieras cooperativas.
World Bank (2022)	El análisis global destaca que el fortalecimiento del gobierno institucional en organizaciones financieras inclusivas mejora la estabilidad financiera y favorece la sostenibilidad del sector.

Fuente: Elaboración propia

La evidencia científica revisada revela que el gobierno cooperativo actúa como un factor decisivo del rendimiento financiero de las instituciones financieras inclusivas. Las investigaciones revisadas coinciden en que la existencia de coaliciones con estructuras de gobernanza bien definidas, de órganos de dirección activos y de mecanismos de supervisión institucional propician una mejor gestión de los recursos financieros y así se favorecen los procesos de toma de decisiones estratégicas y se optimizan los mecanismos de control institucional, lo que contribuye además a mejorar los indicadores financieros operativos relacionados con los recursos como la rentabilidad operativa, que aumentan sensiblemente el rendimiento de los activos.

De esta manera, la gobernanza institucional se reafirma como un factor clave en el fortalecimiento de la eficiencia organizacional y de la estabilidad financiera de las cooperativas y las organizaciones microfinancieras. Al mismo tiempo, los estudios de este artículo revisados indican que los mecanismos de control interno y de supervisión institucional influyen de manera significativa en la gestión del riesgo financiero dentro las instituciones financieras inclusivas. La puesta en práctica de auditorías internas y sistemas de control financiero y procesos de evaluación de créditos posibilitará disminuir los niveles de morosidad e incrementar la calidad de la cartera de préstamos.

Esta facultad para gestionar el riesgo crediticio es esencial para aquellas organizaciones que se desarrollaron en contextos con altos niveles de vulnerabilidad económica. De este modo, las prácticas de gobernanza permiten contribuir a la mejora en la estabilidad financiera de las organizaciones y a la continuidad de la actividad en el largo plazo, lo cual, por un lado,

supone el que el modelo cooperativo puede incluir una dimensión participativa que incide favorablemente en la legitimidad institucional y en la sostenibilidad organizativa. La implicación de los socios en la toma de decisiones de las organizaciones no solamente favorece la obtención del capital social de las organizaciones, sino que también propicia un mejor alineamiento entre los fines de las instituciones y las necesidades de sus socios.

Por este motivo, el enfoque participativo promueve relaciones institucionales y de confianza para los asociados, condiciones que generan una base de ahorro estable y promueven la estabilidad de sus operaciones financieras. Así, el gobierno cooperativo no sólo actúa administrativamente, sino que también favorece la cohesión organizativa y la implicación de los socios para el crecimiento institucional. La literatura trabajada profundiza el hecho de que las instituciones con capacidades de adaptación a las transformaciones del entorno financiero, tecnológico y regulativo, diferentes de aquéllas que no es posible transformar, incorporan innovación organizativas, procesos de digitalización y alianzas estratégicas dentro de los modelos de gobernanza, las que alcanzan a garantizar niveles más altos de resiliencia organizativa, al tiempo que la capacidad de adaptación además favorece la mejora en la eficiencia operativa de las organizaciones.

También amplían el acceso a servicios financieros asociados a sectores de la población que normalmente no están integrados en la estructura de bereikbaar. Junto a dicho contexto, el finamiento del tema de gobierno cooperativo puede ser considerado como un elemento de primer orden, que puede llegar a ser esencial para el afianzamiento de la sostenibilidad institucional y la introducción de

modelos financieros inclusivos, instrucciones de forma orientadas al desarrollo económico y social.

### **Conclusiones**

La evidencia científica analizada permite concluir que el gobierno cooperativo tiene un impacto positivo indirecto en la rentabilidad de las instituciones financieras inclusivas, a través de generarse procesos de gestión institucional y mejoras de la eficiencia operacional de las instituciones. El conjunto de los estudios coincide en que la nominación de estructuras de gobernanza coherente o de consejos de administración activos, las estructuras de supervisión institucional, etc., contribuyen a la mejora de las decisiones de carácter esencial y de la administración de los recursos financieros. Asimismo, la mejora del control interno, la auditoría institucional y el control financiero, ayudan a potenciar también la mejora del proceso de la gestión del riesgo crediticio y de la calidad de la cartera de préstamos, repercutiendo positivamente indicadores financieros tales como el Return On Assets o la rentabilidad institucional.

Así, pues, la profesionalización de los organismos de dirección, la incorporación de saberes adecuados que en el particular remitan a las finanzas y la gestión de las organizaciones, contribuyen a mejorar y a reforzar la capacidad estratégica de las instituciones para hacer frente a contextos de finanzas complejas y turbulentas. En este sentido, el gobierno cooperativo permitirá asegurar una mayor eficiencia organizacional, así como la de asegurar la generatividad de modelos financieros más competitivos capaces de generar resultados económicos sostenibles sin perder de vista su misión social de lograr la inclusión financiera. Para lo que es la sostenibilidad institucional, los resultados indican que los mecanismos de

gobierno cooperativo desempeñan un papel relevante en la estabilidad y continuidad operativa a las instituciones de finanzas inclusivas. La gobernanza sustentada por principios como la transparencia, la participación democrática y la rendición de cuentas robustece la confianza de las socias y socios de las organizaciones financieras cooperativas, y ello a su vez contribuye a consolidar una estabilidad en la base de ahorros y a fortalecer la capacidad de financiación interna de las instituciones de finanzas inclusivas.

A la vez que los mecanismos de supervisión interna, gestión del riesgo y control financiero permiten mejorar la estabilidad de las operaciones de crédito y reducir la vulnerabilidad institucional frente a choque estructurales en la economía. También la literatura nos dice que aquellas instituciones que sustentan sus modelos de gobernanza en procesos de innovación tecnológica, modernización organizacional y coaliciones estratégicas tienen mejor resistencia en la utilización permanente de sus capacidades organizacionales. Todo lo anterior marca que el reforzamiento del gobierno cooperativo permite consolidar las instituciones de finanzas inclusivas más sostenibles, y que por tanto les permitirán mantener su viabilidad económica a través del tiempo, así como continuar mejorando el acceso a servicios financieros por sectores de la población históricamente excluidos del sistema bancario.

### **Referencias Bibliográficas**

- Abate, G., Borzaga, C., & Getnet, K. (2021). Cost efficiency and outreach of microfinance institutions: Trade-offs and the role of governance. *Journal of International Development*, 33(6), 1150–1169. <https://doi.org/10.1002/jid.3574>

- Bassem, B. (2021). Corporate governance and financial performance of microfinance institutions. *International Journal of Social Economics*, 48(3), 387–404. <https://doi.org/10.1108/IJSE-07-2019-0470>
- Birchall, J. (2021). The governance of large cooperative businesses. *Annals of Public and Cooperative Economics*, 92(3), 487–505. <https://doi.org/10.1111/apce.12318>
- Cornforth, C. (2020). Governance in cooperative and mutual organizations. *Annals of Public and Cooperative Economics*, 91(1), 37–52. <https://doi.org/10.1111/apce.12252>
- Cull, R., Demirgüç, A., & Morduch, J. (2021). Microfinance trade-offs: Regulation, competition and financial sustainability. *World Bank Economic Review*, 35(2), 265–286. <https://doi.org/10.1093/wber/lhaa022>
- Defourny, J., & Nyssens, M. (2021). Social enterprise in Europe: At the crossroads of market, public policies and cooperative tradition. *Policy and Society*, 40(2), 231–242. <https://doi.org/10.1080/14494035.2021.1911574>
- Hartarska, V., & Nadolnyak, D. (2021). Governance and performance of microfinance institutions: Recent developments. *World Development*, 146, 105559. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2021.105559>
- Hermes, N., & Hudon, M. (2020). Determinants of the performance of microfinance institutions: A systematic review. *Journal of Economic Surveys*, 34(1), 168–192. <https://doi.org/10.1111/joes.12323>
- Hudon, M., & Sandberg, J. (2020). Should microfinance institutions focus on financial sustainability? *Journal of Business Ethics*, 161(2), 369–385. <https://doi.org/10.1007/s10551-018-3956-5>
- Kyereboah, A. (2020). Corporate governance and performance of microfinance institutions. *Journal of Risk Finance*, 21(3), 313–328. <https://doi.org/10.1108/JRF-01-2019-0014>
- Labie, M., & Périlleux, A. (2020). Corporate governance in microfinance institutions: A long and winding road. *Strategic Change*, 29(3), 295–301. <https://doi.org/10.1002/jsc.2327>
- Ledgerwood, J., Earne, J., & Nelson, C. (2021). The new microfinance handbook: A financial market system perspective. World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-0926-7>
- Mersland, R., & Strøm, R. (2020). Microfinance: Costs, lending rates, and governance. *World Development*, 131, 104952. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2020.104952>
- Mersland, R., Mori, N., & Strøm, R. (2021). Governance and sustainability in microfinance institutions. *Journal of Banking and Finance*, 129, 106146. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106146>
- Mori, N., & Mersland, R. (2022). Performance-based incentives and efficiency in microfinance institutions. *World Development*, 149, 105695. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2021.105695>
- OECD. (2021). Corporate governance factbook 2021. Organisation for Economic Co-operation and Development. <https://doi.org/10.1787/cb1cd7c7-en>
- Ozili, P. (2021). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for Social Economics*, 50(4), 457–479. <https://doi.org/10.1080/07360932.2020.1715238>
- Tchuigoua, H. (2021). Governance mechanisms and credit risk in microfinance institutions. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 80, 1–11. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2020.11.002>
- World Bank. (2022). Global financial development report 2022: Financial inclusion and governance. World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1916-7>



Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons Reconocimiento-No Comercial 4.0 Internacional. Copyright © Ángel Fabian Cruz Alvear y Julio Efraín Cruz Alvear.

**Declaraciones éticas y editoriales del artículo**

**Contribución de los autores (Taxonomía CRediT)**

Ángel Fabian Cruz Alvear: Conceptualización de la investigación, diseño metodológico, desarrollo del proceso investigativo, análisis formal de los datos, redacción del borrador original del manuscrito, revisión crítica del contenido científico y supervisión general del estudio.

Julio Efraín Cruz Alvear: Curación y organización de los datos, participación en la recolección de información, validación de los resultados obtenidos y elaboración de representaciones gráficas y visualización de los datos.

**Declaración de conflicto de intereses**

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses en relación con la investigación presentada, la autoría del manuscrito ni la publicación del presente artículo.

**Declaración de financiamiento**

La presente investigación no recibió financiamiento específico de agencias públicas, comerciales o de organizaciones sin fines de lucro. En caso de existir financiamiento institucional o externo, este deberá ser declarado explícitamente por los autores en esta sección.

**Declaración del editor**

El editor responsable certifica que el proceso editorial del presente artículo se desarrolló conforme a los principios de integridad científica, transparencia y buenas prácticas editoriales. El manuscrito fue sometido a un proceso de evaluación mediante revisión por pares doble ciego, garantizando la confidencialidad de la identidad de los autores y revisores durante todo el proceso de dictamen académico. Asimismo, el editor declara que el artículo cumple con los criterios científicos, metodológicos y éticos establecidos por la revista.

**Declaración de los revisores**

Los revisores externos que participaron en la evaluación del presente manuscrito declaran haber realizado el proceso de revisión de manera objetiva, independiente y confidencial. Asimismo, manifiestan que no mantienen conflictos de interés con los autores ni con la investigación evaluada, y que sus observaciones y recomendaciones se fundamentan exclusivamente en criterios científicos, metodológicos y académicos.

**Declaración ética de la investigación**

Los autores declaran que la investigación se desarrolló respetando los principios éticos de la investigación científica, garantizando la confidencialidad de los datos y el respeto a los participantes del estudio. En los casos en que la investigación involucre seres humanos, los procedimientos deben ajustarse a los principios éticos establecidos en la Declaración de Helsinki y a las normativas institucionales correspondientes.

**Declaración sobre el uso de inteligencia artificial**

Los autores declaran que el uso de herramientas de inteligencia artificial, en caso de haberse utilizado durante el proceso de investigación o redacción del manuscrito, se realizó únicamente como apoyo técnico para mejorar la claridad del lenguaje o el análisis de información, manteniendo siempre la responsabilidad intelectual sobre el contenido del artículo. Las herramientas de inteligencia artificial no fueron utilizadas como autoras del manuscrito ni sustituyen la responsabilidad académica de los investigadores.

**Disponibilidad de datos**

Los datos que respaldan los resultados de esta investigación estarán disponibles previa solicitud razonable al autor de correspondencia, respetando las normas éticas y de confidencialidad establecidas por la investigación.

