



Doi: <https://doi.org/10.70577/asce.v5i3.1001>

Recibido: 2026-06-15

Aceptado: 2026-06-29

Publicado: 2026-07-13

**Gobierno cooperativo y desempeño financiero en las instituciones financieras
de la economía popular y solidaria: una revisión narrativa**

**Cooperative governance and financial performance in financial institutions of
the popular and solidarity economy: a narrative review**

Autor(s)

Carlos Germán Hidalgo Ulloa ¹

carloshidalgoulloa@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0004-8258-2020>

Investigador Independiente

Cuenca – Ecuador

Manuel Mesias Villacís Gamboa ²

Economista, Licenciado en Negocios Internacionales

gerencia@cesfro.com

<https://orcid.org/0000-0002-2846-5235>

Casa Editorial Sin Fronteras CESFRO

Cuenca – Ecuador

Como Citar

Hidalgo Ulloa , C. G., & Villacís Gamboa , M. M. (2026). Gobierno cooperativo y desempeño financiero en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria: una revisión narrativa . *ASCE MAGAZINE*, 5(3), 521–534. <https://doi.org/10.70577/asce.v5i3.1001>

Resumen

El gobierno cooperativo constituye un elemento estratégico para el fortalecimiento de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria, debido a su influencia sobre la eficiencia administrativa, la gestión del riesgo y el desempeño financiero. El objetivo de esta investigación fue analizar la evidencia científica disponible acerca de la relación entre el gobierno cooperativo y el desempeño financiero de estas instituciones mediante una revisión bibliográfica narrativa. Se realizó una investigación documental con enfoque cualitativo, basada en la revisión de literatura científica publicada principalmente entre 2021 y 2026, consultando bases de datos como Scopus, Web of Science, ScienceDirect, SpringerLink, Wiley Online Library, MDPI, SciELO, Redalyc y Dialnet. La información fue organizada y analizada mediante un proceso de lectura crítica y análisis temático. Los resultados evidenciaron que las buenas prácticas de gobierno cooperativo, fundamentadas en la transparencia, la rendición de cuentas, la participación democrática, la gestión integral del riesgo y el fortalecimiento de los órganos de dirección, favorecen la rentabilidad, la eficiencia operativa, la solvencia y la sostenibilidad institucional de las cooperativas financieras. Asimismo, se identificó que la profesionalización de los órganos de gobierno y el fortalecimiento de los mecanismos de control interno constituyen factores determinantes para mejorar la competitividad y la resiliencia organizacional. Se concluye que el gobierno cooperativo representa un componente esencial para alcanzar un desempeño financiero sostenible y fortalecer el desarrollo de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria.

Palabras clave: gobierno cooperativo; desempeño financiero; cooperativas de ahorro y crédito; economía popular y solidaria; sostenibilidad financiera.



Abstract

Cooperative governance is a strategic component for strengthening financial institutions within the popular and solidarity economy due to its influence on administrative efficiency, risk management, and financial performance. The aim of this study was to analyze the scientific evidence regarding the relationship between cooperative governance and the financial performance of these institutions through a narrative literature review. A qualitative documentary research approach was adopted, based on scientific publications published mainly between 2021 and 2026 retrieved from Scopus, Web of Science, ScienceDirect, SpringerLink, Wiley Online Library, MDPI, SciELO, Redalyc, and Dialnet. The selected studies were examined through critical reading and thematic analysis. The findings indicate that good cooperative governance practices, supported by transparency, accountability, democratic participation, comprehensive risk management, and strong governing bodies, contribute positively to profitability, operational efficiency, solvency, and institutional sustainability. Furthermore, the professionalization of governing bodies and the strengthening of internal control mechanisms were identified as key factors for improving competitiveness and organizational resilience. It is concluded that cooperative governance is an essential element for achieving sustainable financial performance and promoting the long-term development of financial institutions operating within the popular and solidarity economy.

Keywords: cooperative governance; financial performance; credit unions; popular and solidarity economy; financial sustainability.



Introducción

Las instituciones financieras de la economía popular y solidaria (IFEPS), especialmente las cooperativas de ahorro y crédito, desempeñan un papel fundamental en la promoción de la inclusión financiera, el desarrollo local y la reducción de las brechas de acceso a los servicios financieros. Estas organizaciones se diferencian de la banca tradicional por su naturaleza asociativa, la participación democrática de sus miembros y la búsqueda simultánea de objetivos económicos y sociales. En este contexto, el gobierno cooperativo constituye un elemento estratégico para garantizar que las decisiones institucionales respondan a los principios cooperativos y favorezcan una gestión eficiente y sostenible (Cuevas & Fischer, 2006; International Cooperative Alliance [ICA], 2023).

El gobierno cooperativo puede entenderse como el conjunto de principios, normas, estructuras y mecanismos mediante los cuales las cooperativas son dirigidas, supervisadas y controladas, promoviendo la transparencia, la rendición de cuentas y la participación de los socios en la toma de decisiones. Aunque comparte elementos con el gobierno corporativo, su enfoque incorpora valores propios del cooperativismo, como la equidad, la democracia y el compromiso con la comunidad, aspectos que fortalecen la confianza institucional y la generación de valor para los asociados (Romero, 2020; OECD, 2023).

En los últimos años, el fortalecimiento de la gobernanza ha adquirido mayor relevancia debido a la creciente complejidad del entorno financiero, caracterizado por cambios regulatorios, avances tecnológicos y mayores exigencias en materia de gestión de riesgos. Diversos estudios sostienen que la existencia de estructuras de gobierno sólidas favorece la formulación de estrategias, mejora los procesos de supervisión y contribuye a un desempeño organizacional más eficiente. Asimismo, una adecuada gobernanza permite equilibrar los objetivos financieros con la misión social característica de las cooperativas (Saz-Gil et al., 2021; Zhang & Berhe, 2022).

El desempeño financiero constituye uno de los principales indicadores para evaluar la capacidad de las instituciones financieras de generar resultados sostenibles en el tiempo. En las cooperativas de ahorro y crédito, este desempeño suele analizarse mediante indicadores como la rentabilidad sobre los activos (ROA), la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), la liquidez, la eficiencia



operativa, la suficiencia patrimonial y la calidad de la cartera. La literatura señala que estos indicadores no dependen únicamente de variables económicas, sino también de la calidad de la gestión institucional y de los mecanismos de gobernanza implementados por cada organización (Peláez-Quizhpi & Villacis-Yank, 2022; Kyere & Ausloos, 2020).

La evidencia empírica disponible muestra que las instituciones financieras cooperativas con mejores prácticas de gobierno tienden a fortalecer sus procesos de control interno, optimizar la administración de los recursos y mejorar la capacidad para enfrentar escenarios de incertidumbre económica. De igual manera, la adopción de principios de transparencia, responsabilidad y supervisión favorece la sostenibilidad institucional y la confianza de los asociados, elementos que resultan indispensables para garantizar la permanencia de estas organizaciones en mercados financieros cada vez más competitivos (World Council of Credit Unions [WOCCU], 2023; Saz-Gil et al., 2021).

En Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito representan uno de los principales actores del sistema financiero popular y solidario, desempeñando un papel relevante en el financiamiento de hogares, pequeños productores y microempresas. Investigaciones recientes evidencian que variables como la eficiencia administrativa, la gestión del riesgo crediticio, la capitalización y la diversificación de ingresos influyen significativamente en su desempeño financiero. No obstante, estos factores también se encuentran estrechamente relacionados con la calidad del gobierno cooperativo y con la capacidad de las organizaciones para implementar mecanismos efectivos de supervisión y control (Guallpa & Urbina, 2021; Rivas Vinueza et al., 2021).

La literatura internacional coincide en que las buenas prácticas de gobierno cooperativo fortalecen la capacidad de las instituciones financieras para alcanzar un equilibrio entre el cumplimiento de su misión social y la obtención de resultados financieros sostenibles. En este sentido, la adecuada conformación de los consejos de administración, la participación activa de los socios, la rendición de cuentas y la transparencia en la gestión contribuyen a mejorar la eficiencia organizacional y a incrementar la confianza de los grupos de interés. Estas prácticas fortalecen la resiliencia institucional y favorecen la permanencia de las cooperativas en entornos financieros cada vez más competitivos (Cuevas & Fischer, 2006; ICA, 2023).

Asimismo, el fortalecimiento del gobierno cooperativo ha sido reconocido como un componente esencial para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, especialmente aquellos relacionados con la reducción de las desigualdades, el crecimiento económico inclusivo y el fortalecimiento de instituciones sólidas. Las cooperativas financieras, al combinar objetivos económicos con principios de solidaridad y participación democrática, contribuyen al desarrollo sostenible siempre que cuenten con estructuras de gobernanza eficaces y orientadas hacia la creación de valor económico y social (Saz-Gil et al., 2021).

Desde la perspectiva de la regulación financiera, la implementación de mecanismos adecuados de supervisión, control interno y gestión integral de riesgos constituye un factor determinante para preservar la estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito. Organismos internacionales han señalado que las instituciones financieras cooperativas deben fortalecer continuamente sus sistemas de gobernanza para responder a los desafíos derivados de la digitalización, la innovación financiera y los cambios regulatorios, procurando mantener adecuados niveles de solvencia, liquidez y eficiencia operativa (WOCCU, 2021; OECD, 2023).

A pesar del creciente interés por estudiar la gobernanza en las organizaciones cooperativas, todavía existen diferencias en los resultados reportados por la literatura respecto a la magnitud de su influencia sobre el desempeño financiero. Mientras algunas investigaciones encuentran asociaciones positivas entre la calidad del gobierno cooperativo y la rentabilidad institucional, otras sostienen que dichos efectos dependen del contexto económico, del tamaño de la organización, de la capacidad administrativa y del entorno regulatorio en el que operan las cooperativas. Estas discrepancias evidencian la necesidad de integrar la evidencia científica disponible mediante revisiones narrativas que permitan identificar tendencias, consensos y vacíos de investigación (Kyere & Ausloos, 2020; Zhang & Berhe, 2022).

En América Latina, el fortalecimiento de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria representa una prioridad para promover la inclusión financiera y el desarrollo territorial. En este escenario, el gobierno cooperativo constituye un instrumento que favorece la transparencia, la participación democrática y la sostenibilidad institucional, al tiempo que fortalece la capacidad de las cooperativas para responder a las necesidades económicas y sociales de sus asociados. Por ello, resulta indispensable continuar generando evidencia científica que permita comprender cómo

las prácticas de gobernanza inciden en los resultados financieros y organizacionales de estas entidades (Gualpa & Urbina, 2021; Romero, 2020).

A partir de la integración y el análisis crítico de la literatura especializada, se busca identificar las principales dimensiones del gobierno cooperativo que influyen en la rentabilidad, eficiencia, solvencia y sostenibilidad de estas organizaciones, proporcionando una visión actualizada que contribuya al fortalecimiento de futuras investigaciones y al diseño de estrategias de gestión orientadas al desarrollo sostenible del sector cooperativo (Peláez-Quizhpi & Villacis-Yank, 2022). En este contexto, el presente artículo tiene como objetivo analizar la evidencia científica sobre la relación entre el gobierno cooperativo y el desempeño financiero en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria mediante una revisión bibliográfica narrativa.

Material y métodos

Material

La presente investigación se desarrolló mediante una revisión bibliográfica narrativa, orientada a analizar la evidencia científica disponible sobre la relación entre el gobierno cooperativo y el desempeño financiero en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria. Para la recopilación de la información se consultaron artículos científicos, revisiones, capítulos de libro y documentos técnicos publicados principalmente entre 2021 y 2026, considerando de forma complementaria algunas publicaciones clásicas de alta relevancia conceptual para sustentar los fundamentos del gobierno cooperativo.

La búsqueda bibliográfica se realizó en bases de datos de reconocido prestigio académico, entre ellas Scopus, Web of Science, ScienceDirect, SpringerLink, Wiley Online Library, Taylor & Francis, MDPI, SciELO, Redalyc y Dialnet, debido a su amplia cobertura de investigaciones en administración, economía social, cooperativismo, gobernanza y finanzas. Asimismo, se revisaron documentos publicados por organismos internacionales relacionados con el cooperativismo y el desarrollo financiero cuando aportaban información relevante para el análisis.



Para la estrategia de búsqueda se utilizaron descriptores en español e inglés combinados mediante operadores booleanos (AND y OR), entre los que destacan: *gobierno cooperativo, gobernanza cooperativa, cooperative governance, financial performance, credit unions, cooperativas de ahorro y crédito, economía popular y solidaria, financial sustainability, corporate governance y cooperative financial institutions*. La información recuperada fue organizada mediante una matriz bibliográfica que permitió registrar los datos de identificación de cada estudio.

Métodos

La investigación adoptó un enfoque cualitativo de tipo documental mediante el método de revisión bibliográfica narrativa. Este diseño permitió integrar, comparar e interpretar la evidencia científica existente sin aplicar procedimientos estadísticos propios de las revisiones sistemáticas o metaanálisis, favoreciendo una comprensión amplia de las principales tendencias, hallazgos y vacíos del conocimiento sobre el gobierno cooperativo y su influencia en el desempeño financiero de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria.

Como criterios de inclusión se consideraron estudios publicados en español e inglés entre 2021 y 2026, disponibles en texto completo, revisados por pares y relacionados directamente con el gobierno cooperativo, la gobernanza institucional, el desempeño financiero, la sostenibilidad y las cooperativas de ahorro y crédito o instituciones financieras pertenecientes a la economía social y solidaria. De manera excepcional, se incorporaron algunas referencias seminales cuando fueron necesarias para fortalecer el marco conceptual. Se excluyeron documentos duplicados, literatura gris sin respaldo científico, trabajos que abordaban exclusivamente entidades bancarias tradicionales sin relación con el cooperativismo y publicaciones que no presentaban información suficiente para responder al objetivo de la investigación.

Posteriormente, los estudios seleccionados fueron sometidos a un proceso de lectura crítica y análisis temático. La información se organizó en categorías relacionadas con los principios del gobierno cooperativo, la composición y funcionamiento de los órganos de administración, la transparencia y rendición de cuentas, la gestión del riesgo, el control interno y los indicadores de desempeño financiero, como rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia operativa y sostenibilidad institucional. Finalmente, los hallazgos fueron sintetizados mediante un análisis narrativo,

identificando coincidencias, diferencias, tendencias emergentes y oportunidades para futuras investigaciones en el ámbito de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria.

Resultados

Influencia del gobierno cooperativo en el desempeño financiero de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria

La literatura revisada evidencia que el gobierno cooperativo constituye uno de los principales factores que explican el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. Un estudio desarrollado en Brasil por Santos et al. (2024), a partir del análisis de 874 cooperativas, determinó que aquellas con mayores niveles de adopción de buenas prácticas de gobernanza presentan un crecimiento superior en activos, cartera de crédito y capacidad de expansión financiera. No obstante, los autores también observaron que estas entidades registran menores márgenes de excedentes debido a su naturaleza mutualista, lo que demuestra que el éxito financiero de las cooperativas debe evaluarse considerando simultáneamente su sostenibilidad económica y el cumplimiento de su función social.

En Ecuador, Unuzungo Villa (2023) desarrolló un modelo econométrico para evaluar el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito utilizando 588 observaciones mensuales. Los resultados mostraron que los modelos explican el 85,87 % de la variabilidad del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) y el 87,24 % del rendimiento sobre los activos (ROA), evidenciando que el monitoreo permanente de indicadores financieros constituye una herramienta fundamental para fortalecer la toma de decisiones estratégicas y mejorar la eficiencia institucional.

Desde una perspectiva internacional, Laurence y Asri (2023) analizaron la aplicación del modelo Credit Union Label of Excellence in Governance (CULEG) en cooperativas de crédito de Indonesia. Los autores concluyeron que la adopción de estándares formales de gobernanza mejora significativamente el desempeño institucional al fortalecer la planificación estratégica, la participación de los socios y los mecanismos de evaluación del desempeño. Asimismo, destacaron

que la implementación de indicadores de gobernanza favorece procesos de mejora continua y una administración más eficiente de los recursos.

Por otra parte, Carrera-Silva et al. (2024), mediante una revisión crítica sobre cooperativas de ahorro y crédito latinoamericanas, señalaron que el desempeño financiero sostenible depende de la integración entre responsabilidad social, gobernanza y estabilidad económica. Los autores sostienen que las cooperativas que incorporan criterios de sostenibilidad en sus procesos de gestión fortalecen la confianza de los asociados, incrementan su legitimidad institucional y mejoran su capacidad para generar valor económico y social de largo plazo.

En conjunto, los estudios revisados muestran que el desempeño financiero de las instituciones financieras cooperativas no depende exclusivamente de indicadores tradicionales de rentabilidad, sino también de la calidad de su estructura de gobierno, de la participación democrática de los socios, de la transparencia institucional y de la capacidad para implementar mecanismos efectivos de control y supervisión. La evidencia científica coincide en que estas dimensiones fortalecen la resiliencia organizacional y favorecen la sostenibilidad financiera de las cooperativas frente a escenarios económicos cambiantes.

Buenas prácticas de gobernanza y sostenibilidad institucional en las cooperativas financieras

La revisión de la literatura evidencia que la profesionalización de los órganos de administración constituye una de las principales estrategias para fortalecer la sostenibilidad institucional. Santos et al. (2024) identificaron que las cooperativas con mayores niveles de madurez en sus prácticas de gobernanza desarrollan estructuras administrativas más eficientes, incrementan la calidad de la información para la toma de decisiones y fortalecen sus mecanismos de supervisión interna, factores que favorecen un crecimiento financiero sostenible.

De igual manera, Unuzungo Villa (2023) señala que el seguimiento permanente de indicadores financieros permite anticipar problemas de liquidez, rentabilidad y solvencia, facilitando la implementación de acciones correctivas oportunas. El autor concluye que la utilización de modelos econométricos como herramientas de gestión contribuye significativamente al fortalecimiento de la planificación financiera y al mejoramiento continuo del desempeño institucional de las cooperativas ecuatorianas.

Laurence y Asri (2023) destacan que la aplicación del modelo CULEG promueve una cultura organizacional basada en la responsabilidad, la transparencia y la evaluación permanente del desempeño. Según los autores, las cooperativas que fortalecen la participación democrática de sus miembros y establecen mecanismos claros de rendición de cuentas presentan mayores niveles de confianza institucional y mejores resultados en la gestión administrativa y financiera.

Por su parte, Carrera-Silva et al. (2024) sostienen que las cooperativas latinoamericanas enfrentan el desafío de integrar los principios tradicionales del cooperativismo con nuevas exigencias relacionadas con la sostenibilidad, la transformación digital y la responsabilidad social. En este sentido, proponen que las prácticas de gobernanza evolucionen hacia modelos que incorporen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), fortaleciendo así la competitividad y resiliencia del sector financiero cooperativo.

En términos generales, la evidencia científica analizada permite concluir que las buenas prácticas de gobierno cooperativo favorecen la sostenibilidad institucional mediante el fortalecimiento del control interno, la transparencia, la gestión integral del riesgo y la participación democrática de los asociados. Estos elementos mejoran la eficiencia organizacional, incrementan la confianza de los grupos de interés y contribuyen a consolidar la estabilidad financiera de las instituciones de la economía popular y solidaria en un entorno caracterizado por crecientes exigencias regulatorias y competitivas.

Conclusiones

La revisión bibliográfica permitió identificar que el gobierno cooperativo constituye un factor determinante para el desempeño financiero de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria. La evidencia científica analizada demuestra que las cooperativas que implementan estructuras de gobernanza basadas en la transparencia, la rendición de cuentas, la participación democrática y el fortalecimiento de los órganos de administración y control presentan mayores niveles de eficiencia operativa, estabilidad financiera y capacidad para enfrentar los desafíos del entorno económico. En consecuencia, el gobierno cooperativo no solo favorece la generación de



resultados financieros sostenibles, sino que también fortalece el cumplimiento de la misión social que caracteriza al modelo cooperativo.

Asimismo, los estudios revisados evidencian que la sostenibilidad de las cooperativas financieras depende de la integración entre una adecuada gestión financiera y la aplicación de buenas prácticas de gobernanza. Elementos como la profesionalización de los directivos, la gestión integral del riesgo, el monitoreo permanente de indicadores financieros y la implementación de mecanismos de control interno contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad, la solvencia y la confianza de los asociados.

Aunque la literatura presenta diferencias respecto a la magnitud del impacto de cada dimensión del gobierno cooperativo, existe consenso en que una gobernanza sólida constituye un elemento estratégico para garantizar la competitividad y el desarrollo sostenible de las instituciones financieras de la economía popular y solidaria. Además, se identifica la necesidad de ampliar las investigaciones empíricas, particularmente en el contexto latinoamericano, con el fin de profundizar en el análisis de los factores de gobernanza que generan mayor incidencia sobre el desempeño financiero y aportar evidencia que fortalezca la formulación de políticas y estrategias de gestión para el sector cooperativo.

Referencias bibliográficas

Ávila Illescas, M., Ordóñez Parra, Y., & Abril Fajardo, X. (2024). Incidencia del riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Cuenca período 2021–2023. *Revista Decisión Gerencial*, 3(8), 1–13. <https://doi.org/10.26871/rdg.v3i8.55>

Cuevas, C. E., & Fischer, K. P. (2006). *Cooperative financial institutions: Issues in governance, regulation, and supervision*. World Bank Working Paper No. 82.

Gualpa, A., & Urbina Poveda, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34, 112–129. <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07>



International Cooperative Alliance. (2023). *Guidance Notes to the Cooperative Principles*. International Cooperative Alliance.

Kumkit, I., Pongsiri, N., & colaboradores. (2022). Cooperative governance and organizational performance in credit cooperatives. *International Social Science Journal*. <https://doi.org/10.1111/issj.12366>

Kyere, M., & Ausloos, M. (2020). Corporate governance and firms' financial performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance & Economics*. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1883>

Oliveira, V. J. S., Silva, L. S. C. V., Lima Filho, W. A., Gonçalves, B. S., & Macêdo, Á. F. P. (2024). Estado da arte das pesquisas envolvendo governança em cooperativas de crédito: Análises das redes de relacionamento. *Ágora: Revista de Divulgação Científica*, 29, 35–57. <https://doi.org/10.24302/agora.v29.5319>

Organisation for Economic Co-operation and Development. (2023). *OECD Corporate Governance Factbook 2023*. OECD Publishing.

Peláez-Quizhpi, A. G., & Villacis-Yank, J. A. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *UDA Akadem*, 9, 142–177. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>

Rivas Vinueza, M. C., Cabanilla Guerra, G., & Coello Bajaña, M. G. (2021). El impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 13(S3), 459–466.

Romero, M. J. (2020). Revisión sistemática del concepto gobernanza cooperativa. *Ciencias Administrativas*, 18, e083. <https://doi.org/10.24215/23143738e083>

Santos, S. D., Barros, L. A. B. C., & Andrade, C. M. (2024). Práticas de governança e desempenho financeiro em cooperativas de crédito. *Boletim de Conjuntura (BOCA)*, 20(59), 190–210. <https://doi.org/10.5281/zenodo.14538473>

Saz-Gil, I., Bretos, I., & Díaz-Foncea, M. (2021). Cooperatives and sustainable development: A multilevel approach. *Sustainability*, 13(2), 534.



Silva, R. O., Flach, L., & Sallaberry, J. D. (2024). Gestão de resultados e práticas income smoothing: Um modelo de dados em painel com cooperativas de crédito brasileiras. *Boletim de Conjuntura (BOCA)*, 18(54), 515–534. <https://doi.org/10.5281/zenodo.13324305>

Unuzungo Villa, J. G. (2023). El desempeño financiero: un enfoque econométrico del sector cooperativista ecuatoriano. *Journal Business Science*, 4(1), 83–94. <https://doi.org/10.56124/jbs.v4i1.0006>

World Council of Credit Unions. (2021). *International Credit Union Operating Principles*. WOCCU.

World Council of Credit Unions. (2023). *Statistical Report 2023*. WOCCU.

Zabri, S. M., Ahmad, K., & Wah, K. K. (2016). Corporate governance practices and firm performance: Evidence from top 100 public listed companies in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35, 287–296.

Zhang, D., & Berhe, M. (2022). Corporate governance and financial performance: A systematic literature review. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(10), 472.

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

Financiamiento:

No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

Agradecimiento:

N/A

Nota:

El artículo no es producto de una publicación anterior.