

Valoración de la cartera de crédito en la Cooperativa CODEAGRO de Estelí en el primer trimestre del año 2017.

Julio Rafael Berríos Noguera¹
Juneydi de los Ángeles Dávila Arauz²
Valeria Mercedes Pozo Alduvin³
Arlin Nazareli Salgado Lira⁴

RESUMEN

El tema sobre el cual se desarrolló esta investigación tiene el objetivo de evaluar la cartera de crédito otorgadas a las MYPIMES de la Cooperativa de Desarrollo Agropecuario de Estelí R.L (CODEAGRO R.L) en base al procedimiento que utilizan la Cooperativa para el otorgamiento de los créditos; como parte de esta investigación es importante conocer primeramente cuales son los proceso que utilizan para otorgar dichos créditos y como lo realizan.

Este proceso de investigación permitió proponer un plan estratégico para mejorar la calidad que favorezca el proceso de otorgamiento de crédito, como herramienta que conduzca a la excelencia de la calidad en los niveles de dirección y coordinación.

En base a los resultados obtenidos “CODEAGRO R.L” no aplican un procedimiento adecuado en el área de crédito. Por lo tanto, se proponen líneas estratégicas y acciones que contribuyan al fortalecimiento institucional y favorezca el desarrollo de la Cooperativa, para estos elementos se concluye proponiendo algunas medidas para aumentar la actividad de las Pymes.

Palabras Claves: evaluación, procedimientos, Cooperativa, Mypimes.

¹ Máster en Gestión Sostenibilidad y Calidad de las MIPYMES, docente en UNAN-Managua/FAREM-Estelí, Nicaragua. jberriosn@yahoo.com

² Licenciada en Banca y Finanzas UNAN - Managua, FAREM – Estelí, jdaviarau94@gmail.com

³ Licenciada en Banca y Finanzas UNAN - Managua, FAREM – Estelí, Pvalentina17@yahoo.com

⁴ Licenciada en Banca y Finanzas UNAN - Managua, FAREM – Estelí, Sarlingnazarely19@yahoo.es

ABSTRACT

This subject on which this research was developed has the objective of evaluating the loan portfolio granted to the MYPIMES of the Cooperative of Agricultural Development of Estelí R.L (CODEAGRO R.L) based on the procedure used by the Cooperative for the granting of credits; As part of this investigation it is important to first know what are the processes used to grant these credits and how they perform them.

Also, this research process allowed us to propose a strategic plan to improve the quality that favors the process of granting credit, as a tool that leads to excellence in quality at the management and coordination levels.

Based on the results obtained "CODEAGRO R.L" do not apply an adequate procedure in the credit area. Therefore, strategic lines and actions are proposed that contribute to the institutional strengthening that favors the development of the Cooperative, for these elements it is concluded proposing some measures to increase the activity of the SMEs.

Key Words: evaluation, procedures, Cooperative, Mypimes

INTRODUCCION

“La institución cooperativa no es un fin en sí misma, es más bien un medio en virtud del cual todos y cada uno de nosotros podemos llegar a ser económicamente más fuerte, socialmente más competitivo y cívicamente ilustrado”

El objetivo más importante es evaluar la cartera de crédito otorgado a la MIPYMES de la Cooperativa de Desarrollo Agropecuario Empresarial de Estelí (CODEAGRO R.L.), esta investigación se realiza con el propósito de brindar información adecuada que contribuya a la Cooperativa.

Es un centro de apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPIMES) del municipio de Estelí con el objetivo de incentivar, mantener, fortalecer, y diversificar la oferta de bienes y servicios de la ciudad, y de este modo mejorar los ingresos y promover el empleo entre el empresario más vulnerable.

Al evaluar la cartera de crédito en la Cooperativa CODEAGRO R.L. Permite analizar la rentabilidad de una manera más efectiva y oportuna a través de los procedimientos de control adecuados que permita mantener márgenes favorables, así como la reducción del índice de gastos por incobrabilidad, disminución del riesgo y recuperación del capital invertido.

Se redefinen políticas de créditos, y seguimientos de los prestamos orientados a persuadir al cliente a un comportamiento de cancelación acorde al plan de pagos pactado en su concesión, así lograr mantener una liquidez que permita atender oportunamente nuevos créditos requeridos por otros beneficiarios y/o hermanos.

La investigación se desarrolla a partir de la evaluación de la cartera de crédito para la PYMES y/o pequeños NEGOCIOS, se presenta información sobre los antecedentes relacionados con esta temática de índole financiero.

Posteriormente se realiza el planteamiento del problema de investigación, luego las preguntas de investigación; y los objetivos del estudio tanto general como los específicos; además, se plantean los límites de la investigación y la justificación del estudio.

Se presenta el marco teórico de la investigación, el cual contiene definiciones que sustentan la temática en el que se utiliza un modelo de investigación cualitativa. Más adelante se eligen variables del estudio y se procede a la identificación de la relación existente entre ellas; seguido se encuentra el planteamiento del supuesto.

Plantea el diseño metodológico de la investigación, donde se define el tipo de estudio, la técnica de muestreo, el método para la recopilación de información.

La investigación se centra en la presentación de los resultados de la investigación, para ello se utilizan una serie de instrumentos o técnicas de recolección de datos, que permiten la explicación de los hallazgos encontrados.

Abordamos este tema en nuestra investigación para dar a conocer cómo funciona esta Cooperativa y como los beneficiarios se volvieron emprendedores, y han hecho crecer sus ingresos y sus pequeños y medianos negocios a través de los microcréditos con tasas de interés accesible, obteniendo opiniones de cada una de ellos.

Luego de obtener los resultados pasaremos a la etapa final de nuestra investigación y finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones que fueron fruto de la investigación, así como la bibliografía consultada y anexo que se consideraron de vital importancia.

I. Materiales y Métodos

Esta investigación es de carácter cualitativa debido a que se interesa más como se da la dinámica o como ocurre el proceso de la cartera de crédito en la Cooperativa de CODEAGRO. R.L e implementar nuevas políticas que se adapten a ellos, es aplicada por que se basa en el estudio de un caso o problema, y se realiza con el objetivo de mejorar la situación en dicha institución y según el tipo de ocurrencia de los hechos y registro de la información.

Es un estudio prospectivo porque se analiza la información, según van ocurriendo los hechos, según periodo y secuencia del estudio. es transversal porque se está realizando un estudio en un periodo determinado que comprende el primer trimestre del año 2017.

Según el análisis y alcance de los resultados el estudio es exploratorio debido a que se pretende especificar la evaluación de la cartera de crédito otorgado a la MIPYMES de la

Cooperativa CODEAGRO.R.L. Además de Proponer estrategias para mejorar la cartera de crédito otorgadas a pequeños y medianos negocios.

El método de muestro empleado en la investigación se caracteriza por ser no probabilístico porque es una investigación cualitativa lo que significa que no todo el universo tiene la misma probabilidad de ser seleccionado, y es incidental porque se seleccionó directamente o intencionalmente a la persona considerada más conveniente para brindar la información necesaria durante el desarrollo de la investigación, por lo tanto, es representativo puesto que da repuesta a los objetivos planteados.

La recolección de información permitió dar cumplimiento de los objetivos planteados se utilizarán fuentes como: encuestas, entrevistas y guías de revisión documental. La dirección ejecutiva a través del departamento “Responsable del Sector Mypimes”, dispusieron instrumento de recolección de información que fueron de vital importancia para nuestro tema investigativo, se realizó el análisis de información, este análisis reflejo los resultados dando repuestas a los objetivos propuestos.

Las encuestas como instrumento de recolección de información se aplicaron y se utilizó a los servicios del área los cuales fueron, El presidente de la Cooperativa CODEAGRO R.L y Responsable del Sector Mypime, para recopilar el proceso de otorgamiento de los microcréditos a hermanados de la Fundación Familias Unidas.

II. Análisis y discusión de resultados

Es de vital importancia saber el proceso y estudio que realiza la Cooperativa para el financiamiento de los microcréditos, el cual es el tema central de la investigación; a continuación, se presenta una serie de grafico que contienen los resultados que han dado salida a los objetivos de esta investigación.

Determinar las políticas de créditos otorgado a pequeños negocios en la Cooperativa de Desarrollo Agropecuario Empresarial de Estelí (CODEAGRO R.L.) del Municipio de Estelí

Como se refiere a la Gráfica N° 1 según en encuestas realizadas a beneficiarios de la Cooperativa CODEAGRO R.L del municipio de Estelí, con respecto a los créditos solicitados la mayoría respondió que han solicitado de tres a más créditos, el plazo en el que pueden pagar el préstamo otorgado es de doce meses, la mayoría tienen un monto de C\$ 15,000.00, en casos especiales se otorgan créditos de C\$ 20,000.00. En la entrevista dirigida al Licenciado Jairo Antonio Parrales Picado con el cargo de presidente de la Cooperativa manifestó que las políticas de crédito no son las adecuadas debido a que no se pide ningún tipo de garantía, por lo cual no se puede exigir ya que ellos se rigen por las políticas que tienen los socios que trabajan a través de CODEAGRO.R.L. El gobierno de Aragón y Fundación Familias Unidas financias a las MYPIMES, por lo cual los Fondos que utilizan para el otorgamiento de los créditos son aportes brindados por los socios.

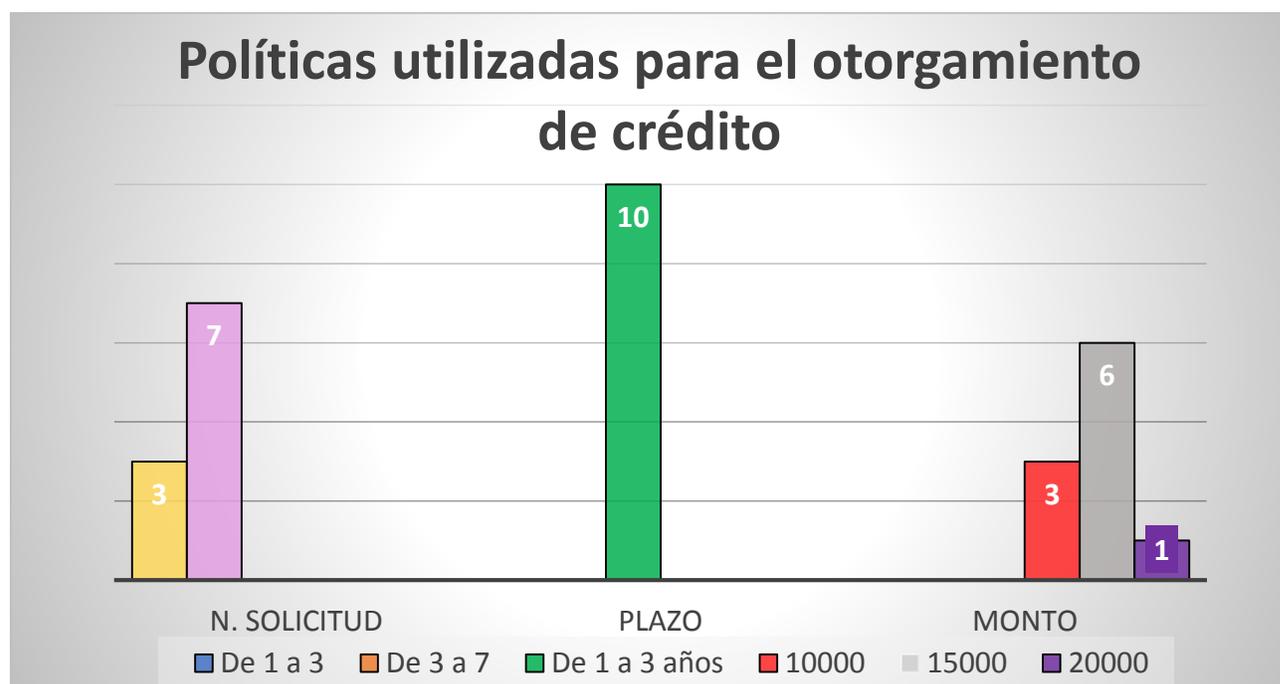
La Cooperativa otorga créditos y como parte de esta investigación es importante conocer primeramente cual es el proceso que utiliza para otorgarlos y como lo realizan. Para ello se recurrió a fuentes de información teórica como base para el estudio pertinente de este proceso.

En los aspectos teóricos considera tres pasos básicos en el proceso de colocación de crédito: el primero es el desarrollo de una idea sobre la calidad del crédito, que se verá reflejada en la información que el cliente proporcione, deberá estar fundamentada en las decisiones de conceder un crédito. (Rivas, 2013)

Lic. Parrales Picado, presidente de la Cooperativa señala que la calidad del crédito lo ven posterior al otorgamiento, puesto que carecen de documentos guías y por ende de requisitos para realizar un análisis más transparente y certero que les ayude a llevar un mejor control y así poder mitigar el riesgo crediticio.

Para llevar cabo el proceso de colocación de crédito, primeramente, pasan por el comité de crédito informando a los colaboradores que solicitan créditos, se anotan en una hoja luego llenan un tipo de formato de solicitud de crédito para los que requieren créditos menores de C\$ 7,000.00.

Grafico N° 1

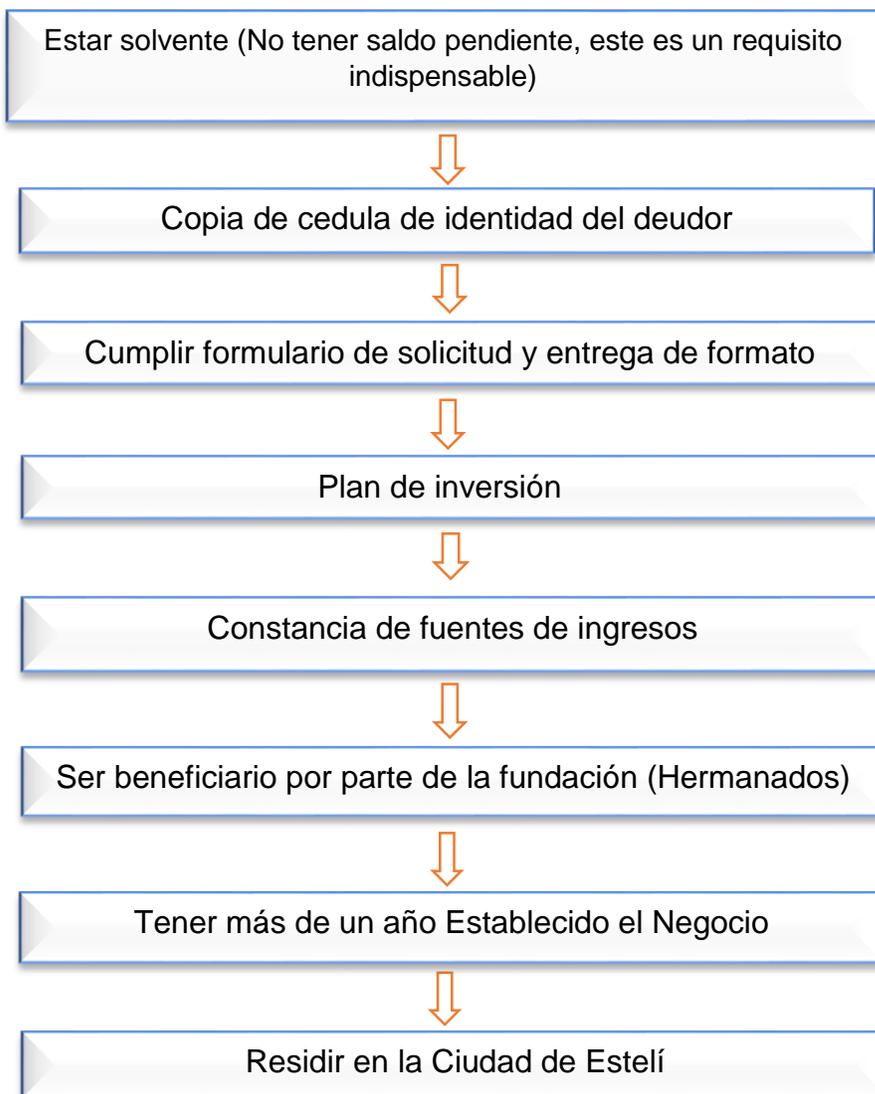


Funcionalidad. Elaboración Propia

Los requisitos que debe cumplir un cliente para optar a un crédito comercial son:

A través de la recolección de información se puede constatar que en los expedientes de créditos comerciales a pequeños negocios se contemplan los requisitos necesarios para su aprobación entre los cuales se encontraron:

Diagrama N°1 Requisitos de Solicitud de Crédito.



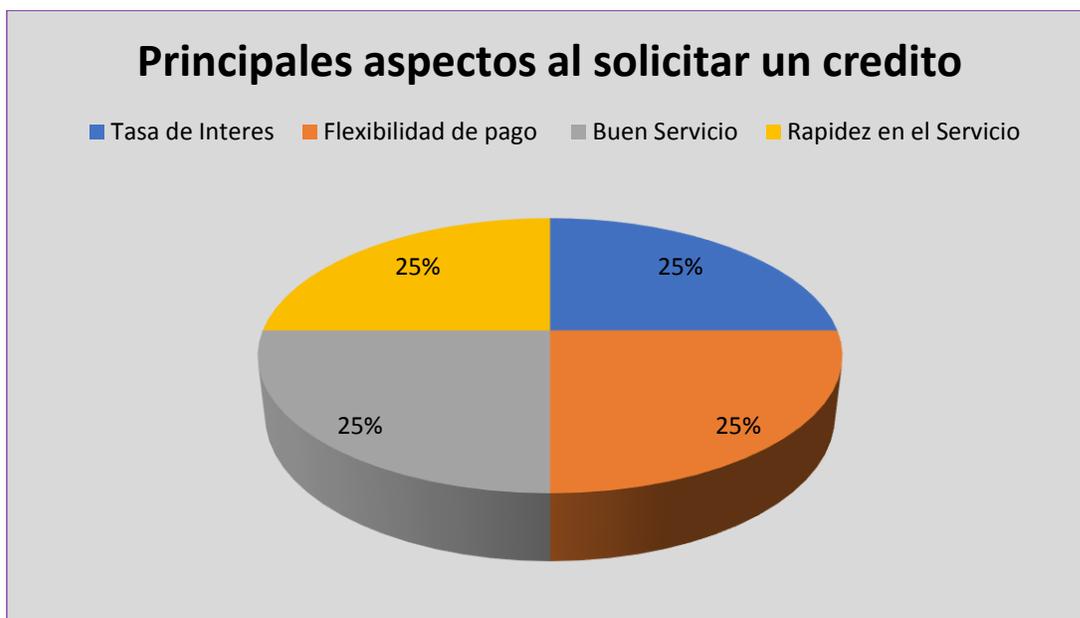
La grafica N° 2 los factores que las personas beneficiadas por parte de la Cooperativa toman en cuenta al momento de solicitar un crédito son: principalmente la tasa de interés, la flexibilidad de pago, buen servicio, rapidez al otorgamiento de dicho crédito.

Otro aspecto importante para los socios, es el tiempo de respuesta de la Cooperativa, ya sea positiva o negativa. La persona que recurre al servicio de crédito, por lo general, lo hacen porque desean saciar una necesidad que tiene cierto grado de exigibilidad. Es decir que los

socios acuden a solicitar el crédito para sufragar gastos o cumplir con sus obligaciones, es por ello que una rápida respuesta se vuelve determinante para el socio.

Según estos resultados se puede asegurar que uno de los principales fuertes de la entidad es la tasa de interés actual establecida, puede decirse que la Cooperativa está cubriendo la necesidad principal de los socios, siendo un punto determinante para su satisfacción.

Grafico N°2



Elaboración Propia

Estos datos resaltan la sensibilidad de las personas al costo del servicio de crédito, es decir, los intereses que los socios deben pagar por el dinero prestado.

El Lic. Jairo Antonio Parrales Picado con el cargo de presidente de la Cooperativa manifestó que el porcentaje de la tasa de interés es del 1% mensual, anualmente un 12%; lo cual no es meta de CODEAGRO R.L establecer altas tasas de interés a los beneficiarios, con esto la Cooperativa no logra ningún beneficio ya que la ganancia es utilizada para gastos de papelería.

Diagrama N°1

Procedimientos para la aprobación.

Para la aprobación de un crédito comercial verifican la viabilidad de plan de inversión y realizando visitas de campo, los cuales van a observar si el cliente compra sus productos debido a su negocio que este tenga, mediante la observación se hace constar que el cliente cumpla con los parámetros establecidos por la Cooperativa.



Elaboración Propia

Por medio de la recolección de información verifican que para la aprobación de un crédito comercial de pequeños negocios, se encuentren todos los documentos que sustentan la resolución del comité del crédito como son: comentario de aprobado en la solicitud y contrato de crédito, Se adjunta solicitud de crédito, no se plasma ningún tipo de garantía debido a que por políticas internas de la Cooperativa no lo permiten.

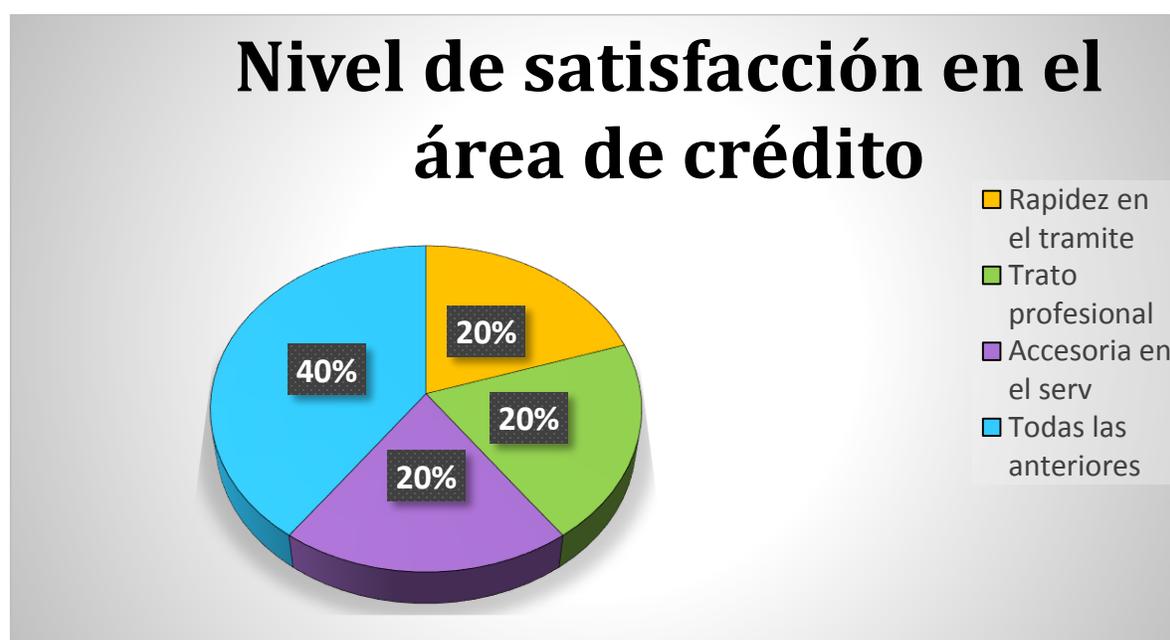
Toda la información obtenida es a través de las entrevistas realizadas a la Lic. Gaudy Blandón responsable del sector MYPIME y al presidente de la Cooperativa de Desarrollo Agropecuario Empresarial de Estelí CODEAGRO R.L. del departamento de Estelí.

La Grafica N°3 el 40% de los encuestados respondieron que cuentan con un alto nivel de satisfacción en atención en el servicio al cliente, y un 20% en el trato profesional y asesoría en el servicio.

El presidente de la Cooperativa el Lic. Jairo Antonio Parrales Picado afirmo que se les brindan capacitaciones referentes al protocolo que ellos manejan por la institución de Familias Unidas estas capacitaciones se llevan a cabo anualmente antes de que se le entregue el financiamiento.

Por tanto los encuestados afirman que están satisfechos con los servicios que brinda la Cooperativa al momento de solicitar un crédito.

Grafico N° 3



Elaboración Propia

El área de crédito de la Cooperativa está compuesta por un comité de Crédito que lo conforma el presidente y vicepresidente de la Cooperativa, Responsable de las MYPIMES y la coordinadora de la Fundación Familias Unidas.

El presidente de la cooperativa el Lic. Jairo Antonio Parrales Picado no contemplan un adecuado monitoreo o estrategias de los créditos brindados al momento de recaudar los créditos en mora; solamente se basan en la confiabilidad del buen juicio de los clientes o beneficiarios.

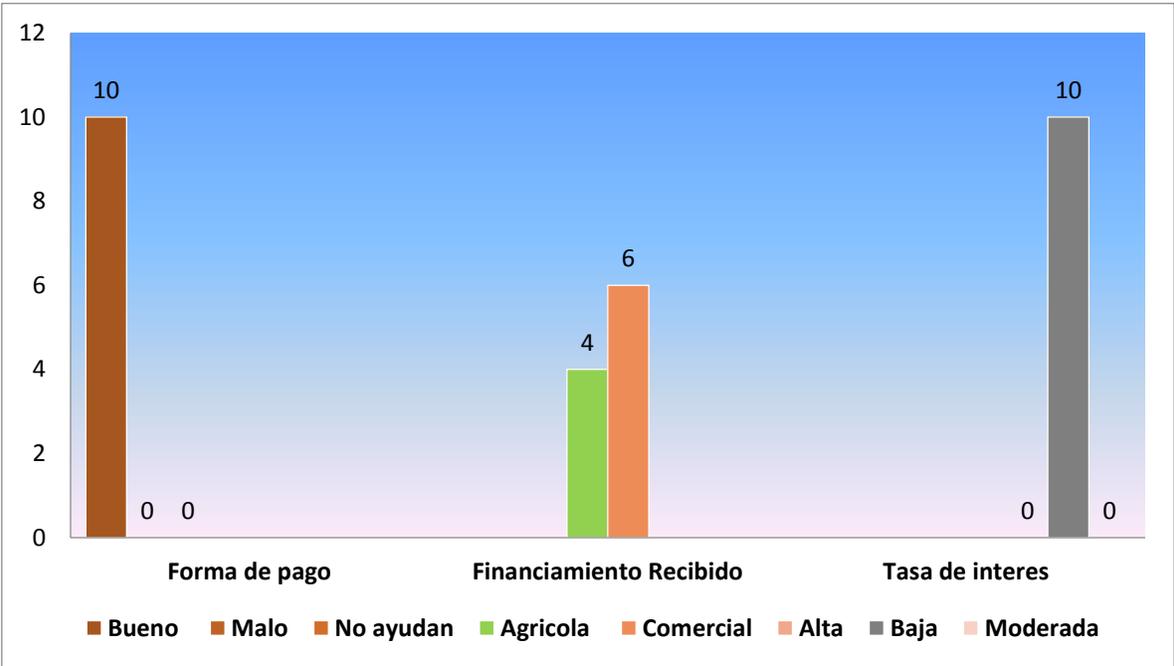
El procedimiento que utilizan para evaluar el capital con él que cuenta la Cooperativa, es un plan anual y una medición de los fondos que les entregan la Fundación de esta manera hacen una revisión detallada del monto de colocación que se realizó a inicio de año el cual culmina con un reporte final donde se le hace entrega a la Coordinadora de la Fundación de Familias Unidas. En la entrevista realizada al Lic. Parrales Picado manifestó que

CODEAGRO R.L utilizan como indicadores o parámetros de crecimiento; el aumento financiero en cada negocio, como la calidad del crédito y el progreso del establecimiento comercial. Los créditos son ofrecidos al sector urbano y rural de la ciudad de Estelí tomando en cuenta que en la parte rural también tienen que tener como requisitos ser hermanos entre CODEAGRO R.L y la Fundación Familias Unidas.

Como se muestra en la Grafica N° 4 es importante destacar que el 100% considera que los plazos de pago que ofrece la Cooperativa son accesibles, es decir todos los socios encuestados dieron a conocer dicha información.

El estudio realizado muestra que los beneficiarios trabajan un 60% más con el servicio de crédito comercial. Mientras un 40% lo hacen a través de créditos Agrícolas debido a que existe un mayor riesgo, el cual implica no cumplir con el plan de pago establecido.

Grafico N° 4



Elaboración Propia

Una vez recopilada la información se considera que las tasas de interés que se les cobran son bajas, lo cual indica que la Cooperativa cuenta con una tasa de interés atractiva, los que les permiten a sus socios un mejor desarrollo económico para cubrir necesidades de capital de trabajo.

Monto y Tasa de Interés: la Cooperativa CODEAGRO R.L se diferencia de otras Cooperativas o Financieras que prestan los servicios de crédito comercial a pequeños y medianos negocios donde la tasa de interés es igual para los montos solicitados, el monto mínimo que la Cooperativa otorga es de C\$ 5,000.00 y el máximo es de C\$ 20,000.00 tomando en cuenta que para ambos la tasa de interés no cambia.

Para que los clientes o socios no sean afectados en sus gastos personales o en otras obligaciones que hayan contraído, toman en cuenta el salario semanal, quincenal, mensual que devengan los colaboradores de sus negocios, y de esa manera establecen las cuotas que se deducirán en concepto de cancelación del crédito.

La situación depende mucho del monto a prestar pues si es un crédito comercial el plazo es relativamente corto, y si es un crédito agrícola es a largo plazo.

Posterior al análisis del crédito, se toma la decisión de aceptación o rechazo de la solicitud del crédito, que consiste en emitir la respuesta de la solicitud efectuada por el solicitante. El presidente de la Cooperativa Manifestó que luego del análisis realizado, los créditos deberán ser aprobados de acuerdo al siguiente orden detallado.

Tabla N°1 Instancias resolutivas.

INSTANCIA DE APROBACION	MONTO C\$ CORDOBAS
Presidente	C\$ 5,000.00 hasta C\$ 6,000.00
Presidente y Tesorero	C\$ 7,000.00 hasta C\$ 10,000.00
Comité de Crédito	C\$ 15,000.00 hasta C\$ 20,000.00

Elaboración propia

Todos los créditos sin excepción alguna deberán estar autorizados por las personas que se contemplan en los ítems anteriores, no podrá girar alguno sin previa autorización. Evidentemente esta información se constató en la revisión documental realizada.

El presidente de la cooperativa el Lic. Parrales Picado expresa que el control que utiliza para la recaudación de los créditos es establecer contactos o comunicación con el cliente vía telefónica o visitas personales.

Con el fin de ofrecerle al cliente los servicios necesarios en relación a la cobranza se establece como único punto de contacto por medio del cual el acreditado tiene acceso a la información que se le brinda al otorgamiento del crédito sobre el proceso de cobranza, emisión de una negociación al momento de que el cliente pase a mora por motivo de enfermedad, muerte o desastres naturales, siendo una causa de acorde con la necesidad del cliente la cual la Cooperativa una de las condiciones que ofrece es liquidar o saldar dicho monto.

La presente propuestas es para la elaboración de un plan estratégico en la mejora de la cartera de crédito otorgados a pequeños y medianos negocios de la Cooperativa (CODEAGRO R.L).

En la tabla N°2 se muestra

Estrategias	Objetivo	Actividades
Diseñar manuales de gestión	Elaborar un manual de gestión de mejora continua de la calidad a todos los niveles.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Establecer políticas en el área de recursos humanos para el desarrollo de competencias, compromiso, participación, autonomía y cooperación. 2. Capacitar al personal en aspectos de la mejora de la calidad en la administración de los créditos. 3. Establecer los procedimientos requeridos para elaborar el manual de funciones y responsabilidades, documentos, herramientas y formatos. (Comité de crédito)
Servicios Financieros	Diseñar nuevos productos y servicios financieros.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Adquirir un sistema para la administración de base de datos de los servicios financieros. 2. Capacitar al personal sobre el uso del sistema y base de datos. 3. Seguir ejecutando los servicios de informática básica para el mejor manejo de los asociados en sus negocios establecidos.

<p>Procesos de planificación operativa</p>	<p>Diseñar planes operativos que guíen las actividades.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Implementar el trabajo en equipo y la toma de decisiones compartida. 2. Programar sesiones de trabajo con la junta Administrativa, para estudiar las problemáticas y desarrollar alternativas de solución, tomando el consenso de empleados y grupos de interés. 3. Recibir opiniones de las necesidades de los beneficiarios para mejorar, organizar e intercambiar beneficios y servicios.
---	---	---

III. Conclusiones

Posteriormente de la aplicación de las técnicas de recolección de datos al presidente de la Cooperativa CODEAGRO R.L., la responsable del sector MYPIME y la revisión de documentos proporcionados por el mismo, se llegó a lo siguiente:

Las políticas de la Cooperativa CODEAGRO R.L se debe seguir una serie de procedimiento y requisito que el cliente debe cumplir para poder ser sujeto de crédito. El resultado es positivo no solo de manera cuantitativa sino cualitativa porque se puede observar el crecimiento financiero de las MYPIMES y la Cooperativa da su apoyo al brindar microcréditos en el sector comercial y agrícola, donde algunos comenzaron con pocos recursos económicos.

Para llevar a cabo el proceso de colocación de crédito, carecen de requisitos como garantías, estados financieros personales; igualmente para el análisis pertinente del solicitante no acuden a las centrales de riesgo correspondiente que proporciona una manera de mitigar el riesgo para la eficiencia en la toma de decisiones. Esto permite la posibilidad de resultados negativos en la recuperación del crédito.

El seguimiento y evaluación que realizan el comité de crédito de la Cooperativa, presenta problemas en cuanto a las técnicas de cobro, pues no se aplica la medida de cobranza preventiva en todos los casos de crédito, sino que se realiza de manera más selectiva. Las operaciones crediticias de la Cooperativa en general son inciertas y por ende aumenta el nivel de riesgo en que, se desarrollan los créditos.

La Cooperativa debe evaluar los procedimientos que se están utilizando a la hora de otorgar el crédito, para evitar el riesgo que existe al momento de recuperar los fondos entregados por parte de la Fundación Familias Unidas, el cual los créditos que conceden a los clientes forman parte del activo principal.

La rentabilidad en La Cooperativa es la afectación por falta de que el balance general presentado por la cooperativa se observó que no tienen cuentas por cobrar, para evaluar la cartera de crédito se necesitan cifras las cuales no fueron brindadas por parte de la cooperativa. Debido a la falta de acceso para obtener información necesaria no se pudo evaluar el margen de rentabilidad en la Cooperativa de manera cuantitativa.

Y, por último, la Cooperativa CODEAGRO R.L debe aplicar adecuadamente las políticas de colocación y recuperación de cartera para un mejor funcionamiento como está indicado en su protocolo, de esta manera que sea capaz de conceder créditos a pequeños y medianos negocios con un análisis adecuado y rentable.

Además, debe diseñar un manual de crédito que contenga las normas y políticas adecuadas y medidas de cobranza preventiva para todos los casos de crédito de esta manera mitigar el riesgo de las perdidas crediticias.

Deberá establecer un programa de seguimiento de planificación adecuada en tanto a cronograma de actividades que desarrollan durante la colocación de sus créditos, por ende, no establecen un buen manejo de control detallado en sus actividades.

La Cooperativa debe realizar capacitaciones a los miembros del área de crédito para que sean más objetivos al momento de otorgar un crédito y así se podrá evaluar mejor la cartera de crédito.

También se recomienda mejores prácticas de comunicación y negociación con el socio. Igualmente, el establecimiento de un comité de mora el cual debe ser conformado por el personal que participa en las actividades de cobranza y jefe de crédito. Reuniéndose periódicamente a discutir y analizar estrategias, para el mejoramiento de las actividades en el área de crédito.

IV. REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA

<https://www.coopuniminuto.com/index.php/la-cooperativa-y-los-principios-cooperativos>

<http://www.creacionempresas.com/la-eleccion-de-la-forma-juridica/las-distintas-formas-juridicas/sociedad-cooperativa> (Características de las cooperativas).

<http://www.banrepcultural.org/blhttps://www.google.com.ni/search?q=tipos+de+cooperativas+en+nicaragua&oq=tipos+de+cooperativas&aqs=chrome.1.69i57j0l5.9132j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

<http://iabogado.com/guia-legal/su-empresa/las-formas-que-puede-adoptar-su-empresaclasesdecooperativas>

<http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/estructura-basica-de-la-cooperativa/estructura1.htm>

legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/ (ley MYPIMES)

(<http://definicion.de/credito/>)

<http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>

<https://www.google.com/search?client=opera&q=POLITICAS+DE+CREDITO+s.f&sourceid=opera&ie=UTF-8&oe=UTF-8>

<https://es.slideshare.net/RoggerRivas/politicas-de-credito>

<http://crediriesgo.blogspot.com/2010/05/elementos-principales-de-la-politica-de.html>

<http://www.elanalista.com/?q=node/115>(proceso de crédito)

<http://eleconomista.com.mx/finanzas-personales/2012/06/04/como-se-clasifican-creditos-2-3>

<http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/criterios-de-evaluacion-para-el-otorgamiento-de-creditos/>

www.bn.com.pe/nosotros/memoria/memoria-bn-2006 (BANCO NACIONAL)

[tesis.luz.edu.ve>picon_leon_keyla_maria](http://tesis.luz.edu.ve/picon_leon_keyla_maria) (crédito bancario)

www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3045.pdf

[http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/\(\\$All\)/44E1ACC6E5A3A93606257BD3005107CE?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/($All)/44E1ACC6E5A3A93606257BD3005107CE?OpenDocument)

<https://www.google.com.ni/search?ei=CcH7WdDjCMrVmAG19JfoCQ&q=carlos+pampillon+2011+importancia+de+la+cartera+de+credito&oq=carlos+pampillon+2011+importancia>

a+de+la+cartera+de+credito&gs_l=psy-
ab.3...3595.19129.0.19696.48.32.0.0.0.0.2072.3688.0j2j0j1j2j9-1.

<http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>

<https://www.google.com.ni/search?ei=CcH7WdDjCMrVmAG19JfoCQ&q=carlos+pampillon+2011+importancia+de+la+cartera+de+credito&oq>

(<http://definicion.de/tasa-de-interes/>)

https://www.google.com.ni/?gws_rd=cr&ei=xCD9WMeEE8HVmAGyJ-4CQ#q=universidad+nacional+autonoma+de+nicaragua.+tesis+relacionadas++en+sistemas+financieros

<https://www.gerencie.com/cooperativas.html> Autor: Sebastián Ángel Riaño

<http://www.coovitel.coop/nuestra-cooperativa/formacion-cooperativa/%C2%BFcu%C3%A1les-son-los-valores-cooperativos.html>

<aavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/estructura-basica-de-la-cooperativa/estructural.htm>

[http://www.elanalista.com/?q=node/115\(proceso de crédito\)](http://www.elanalista.com/?q=node/115(proceso+de+crédito))

<http://www.bdigital.unal.edu.co/26554/1/24161-84587-1-PB.pdf>

<http://www.repositorio.unan.edu.ni/4084/1/17827.pdf> procesodecolocaciondecredito(Rivera 2013)

https://www.google.com.ni/search?q=cooperativa+de+desarrollo+afropeuario+empresaria+de+esteli+CODEAGRO+R.L&rlz=1C1NHXL_esNI681NI681&oq=coo&aqs=chrome.0.69i59j69i60l2j69i57j69i61j69i60.7304j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8