

El riesgo financiero como instrumento inherente en las actividades crediticias

Financial risk as an inherent instrument in lending activities

¹Franklin Yovani Malla Alvarado^[0000-0002-9170-3398], ²Lourdes Gabriela Salinas Rojas^[https://orcid.org/0000-0002-9939-1237], ³Andrea Judith Neira Paredes^[https://orcid.org/0000-0002-1975-6938], ⁴Carlos Alfredo Rodríguez Armijos^[https://orcid.org/0000-0002-0716-2841]

^{1, 2, 3, 4} Universidad Nacional de Loja. Ciudadela Universitaria, Loja. Ecuador

franklin.malla@unl.edu.ec, lourdes.salinas@unl.edu.ec, andrea.neira@unl.edu.ec, carlos.rodrigueza@unl.edu.ec

CITA EN APA:

Malla Alvarado, F. Y., Salinas Rojas, L. G., Neira Paredes, A. J., & Rodríguez Armijos, C. A. (2023). El riesgo financiero como instrumento inherente en las actividades crediticias. *Tesla Revista Científica*, 3(2), e200. <https://doi.org/10.55204/trc.v3i2.e200>

Recibido: 2023-06-13

Revisado: 2023-06-22 al 2023-07-02

Corregido: 2023-07-15

Aceptado: 2023-07-24

Publicado: 2023-07-31

TESLA

Revista Científica

ISSN: 2796-9320



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

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

Resumen

Introducción: En el Ecuador, el sector cooperativo ha tenido una aceptación favorable a través de los años, debido a que ha incluido en sus operaciones a sectores históricamente olvidados y que requerían del financiamiento para ejecutar sus emprendimientos e innovaciones, claro está, que este tipo de transacciones esta estrechamente vinculado al riesgo financiero de no poder recuperar la inversión y que las mismas ejerzan un efecto negativo en su estructura patrimonial.

Objetivo: Analizar la relación existente entre la morosidad con la liquidez y la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la provincia de Loja- Ecuador

Metodología: Se utiliza una metodología descriptiva correlacional y toma como base de datos las estadísticas que reposan en la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS

Resultados: Se destaca que existe una relación directa entre las variables estudiadas del 0,55 (morosidad – liquidez) y 0,56 (morosidad – rentabilidad) respectivamente; como futuras líneas de investigación se pueden determinar la relación entre morosidad y la cantidad de nuevos créditos otorgados.

Concluye en la necesidad de hacer este tipo de estudio con regularidad con el objeto de prever situaciones adversas que afecten la capacidad de seguir brindando el financiamiento que requieren las organizaciones en las economías emergentes.

Palabras clave: liquidez, morosidad, rentabilidad, situación patrimonial.

Abstract

Introduction: In Ecuador, the cooperative sector has had a favorable acceptance over the years, due to the fact that it has included historically forgotten sectors in its operations and that required financing to execute their ventures and innovations, of course, that this type of transaction is closely linked to the financial risk of not being able to recover the investment and that they have a negative effect on their patrimonial structure.

Objective: analyze the relationship between delinquency with liquidity and profitability of the Savings and Credit Cooperatives of segment 3 of the province of Loja-Ecuador;

Methodology: a correlational descriptive methodology is used and takes as a database the statistics that rest on the official page of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy SEPS

Results: It stands out that there is a direct relationship between the variables studied of 0.55 (delinquency - liquidity) and 0.56 (delinquency - profitability) respectively; as future lines of research, the relationship between delinquency and the number of new credits granted can be determined.

Concludes on the need to carry out this type of study regularly in order to anticipate adverse situations that affect the ability to continue providing the financing required by organizations in emerging economies.

Keywords: liquidity, delinquency, profitability, patrimonial situation.

1. INTRODUCCIÓN

El crecimiento económico y la globalización obligan a tener un mejor control de los recursos empresariales con el objeto de ser competitivos ante una acelerada economía a escala mundial (Flores, 2016). En este sentido, el análisis del riesgo financiero es un factor clave en todo tipo de organización, debido a que posibilita tomar medidas a tiempo, evitando contingencias adversas futuras (Vaca y Orellana, 2020).

Específicamente en Ecuador, la Economía Popular y Solidaria EPS es un sector que viene creciendo en los últimos años, debido a la mayor confianza que tienen los socios en las políticas crediticias y el acceso a sectores, históricamente olvidados por la banca tradicional al no contar con los recursos necesarios para solventar sus créditos (Carabajo y Rosales, 2021).

El presente estudio tiene como objetivo analizar el riesgo financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito COAC del segmento tres de la provincia de Loja – Ecuador a través del uso de una metodología descriptiva, con datos recopilados de la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Adicionalmente el artículo es correlacional al relacionar la morosidad como riesgo crediticio frente a la liquidez, y rentabilidad de las entidades en estudio.

Riesgo financiero

El término riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o a la privación de la posibilidad de ingresos adicionales (Gaytán Cortés, 2018; Díaz, 2021); se puede decir también, que el riesgo financiero es el estado intermedio entre seguridad y la quiebra, es decir la empresa está amenazada pero no está en quiebra y es precisamente en este el intervalo en el que se mueve el concepto de riesgo (Barzaga et al., 2018).

“El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones” (Luna et al. 2018, p. 3); expresado en otras palabras es la posibilidad de prestar dinero a una persona o empresa y que la misma no cumpla con los pagos de la deuda adquirida, perjudicando la liquidez de la persona o empresa que prestó las disponibilidades.

Por su parte Valencia y Narváez (2021) mencionan que el riesgo financiero es el efecto de la incertidumbre sobre los objetivos; razón por la cual deben ser planificados con estrategias, se debe conocer los límites aceptables de exposición o baja, reconocer y cuantificar con certeza pérdidas potenciales que afecten significativamente la estructura patrimonial (Moran et al., 2021); ante esta situación, Toro y Palomo (2014) señalan cinco pasos básicos para su administración que son: identificación y selección de riesgos, evaluación y medición de riesgos, establecimiento de límites de aceptación de riesgos, selección e implementación de métodos de administración de riesgos y finalmente el monitoreo y control.

Riesgo de Crédito

A nivel mundial, el sistema financiero juega un papel fundamental en las economías de los países, ya que, a través del proceso de captación y prestación de dinero, permiten canalizar el ahorro hacia el financiamiento productivo y la inversión (Urbina Poveda, 2019). Es un sector muy sensible a los cambios

y sobre todo al riesgo de impago de los créditos, debido a la dinámica de los mercados en los que se desenvuelven (Rojas, 2016; Vargas y Mostajo, 2014; Gómez y Checo, 2014; Pedrosa et al., 2019).

Este término,) que forma parte de los riesgos financieros de las instituciones del sector financiero ecuatoriano, hace referencia a la pérdida potencial por la falta de pago de un socio o cliente; es parte integral del negocio de intermediación financiera implicando un debilitamiento en su liquidez (Roldán, 2021). Este tipo de riesgo puede ocasionar la disminución en el valor de los activos, implicando un debilitamiento en su estructura financiera y económica (Castillo y Pérez, 2008; López y Cruz, 2021; Cedeño y Palma, 2020; Cevallos y Campos, 2023; Paucar Escobar, 2022).

Aquí es importante considerar que a medida que las entidades del sector financiero van creciendo y tienen mayor aprobación por parte del público, su riesgo también se incrementa (Flores et al., 2021) razón por la cual implementar a tiempo estrategias de cobranzas es una tarea fundamental para evitar situaciones negativas en el corto plazo.

Riesgo de Liquidez en la rentabilidad

El riesgo de liquidez es “la contingencia de que la entidad incurra en pérdidas excesivas por la enajenación de activos a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales” (Sánchez y Millán, 2012, p.91). es decir, es un factor clave para que las COAC puedan seguir con sus operaciones de intermediación financiera, caso contrario se verían en serios riesgos de cumplir su función principal en el mercado financiero.

En relación a la rentabilidad Rivas et al, (2021) concluye que a medida que la morosidad va disminuyendo la rentabilidad presenta un incremento significativo, evidenciado el vínculo directo de las variables para beneficio de los socios de las COAC analizadas. Aquí se puede observar que la colocación de créditos debe ser monitoreado con eficiencia para asegurarse del retorno de la inversión en los préstamos otorgados.

2. METODOLOGÍA

Enfoque y Tipo de investigación.

El enfoque que se aplicó es cuantitativo, por cuanto se utilizan variables numéricas que permiten conocer su relación a través del tiempo; es de carácter descriptiva analítica no experimental, donde se aplicó la técnica documental sobre la base de datos cuantitativa del portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS como organismo de control de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador; para el cálculo de las correlaciones se utiliza la hoja de cálculo Excel con el propósito de conocer las relaciones existentes entre las variables escogidas en el estudio y con ello determinar si el riesgo de crédito está influenciado por factores propios de las actividades de intermediación financiera que desarrollan estas organizaciones.

Procesamiento de la información.

El estudio parte de la recopilación de los promedios sobre la morosidad, liquidez y rentabilidad de

las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, se continua con el análisis en cuanto a las tendencias que han tenido en función a los años escogidos en el estudio; finalmente se efectúa una correlación entre las variables que permiten conocer la relación directa o inversa, según la realidad de estas entidades del sector financiero ecuatoriano.

Población

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte del segmento 3 de la ciudad de Loja son las siguientes:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey
- Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna
- Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO

Tabla 1

Promedio de indicadores financieros Cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Loja

Años	Meses	Liquidez	Morosidad	Rentabilidad
2020	Enero	16,74%	5,91%	-3,02%
	Febrero	18,38%	7,98%	-1,18%
	Marzo	14,99%	14,40%	-1,63%
	Abril	11,92%	18,29%	-6,67%
	Mayo	11,60%	15,93%	-5,92%
	Junio	12,24%	15,48%	-4,78%
	Julio	13,65%	16,98%	-4,07%
	Agosto	14,36%	17,60%	-3,58%
	Septiembre	15,96%	16,37%	-3,03%
	Octubre	17,48%	14,86%	-2,51%
	Noviembre	19,68%	15,03%	-2,13%
	Diciembre	22,10%	9,63%	-3,01%
2021	Enero	25,66%	11,69%	2,17%
	Febrero	21,51%	11,57%	2,20%
	Marzo	21,65%	10,11%	2,65%
	Abril	19,23%	11,03%	2,04%
	Mayo	19,96%	10,81%	0,98%
	Junio	19,98%	10,06%	1,42%
	Julio	17,05%	8,32%	1,72%
	Agosto	17,73%	8,79%	1,62%
	Septiembre	16,07%	7,82%	1,63%
	Octubre	15,44%	7,37%	1,61%
	Noviembre	16,69%	7,31%	1,56%
	Diciembre	21,01%	6,50%	0,86%
2022	Enero	20,92%	8,78%	-5,03%
	Febrero	18,12%	8,57%	-2,52%
	Marzo	21,90%	7,26%	-1,77%
	Abril	20,32%	6,88%	-0,97%
	Mayo	20,62%	7,03%	-0,45%
	Junio	23,51%	7,62%	-0,11%
	Julio	20,88%	7,41%	-0,03%
	Agosto	21,28%	7,53%	-0,62%
	Septiembre	17,62%	7,08%	-0,37%
	Octubre	17,01%	6,70%	-0,13%
	Noviembre	20,33%	6,82%	0,05%
	Diciembre	21,33%	6,54%	0,08%

Nota: adaptado de la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2023)

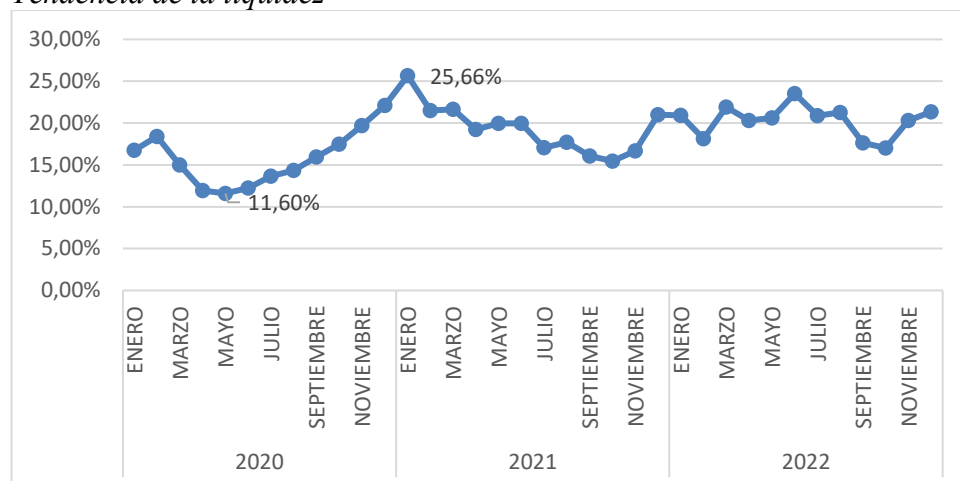
3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Resultados

Como se puede apreciar en la figura 1, la liquidez muestra su mayor volumen en el año 2021 post pandemia con el 25,66% debido a la recuperación de cartera como efecto de la reactivación económica

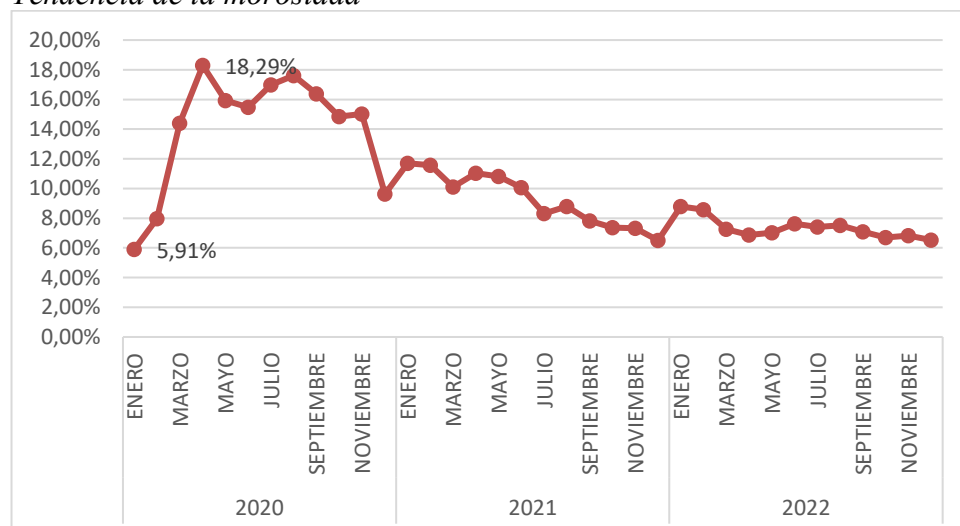
mundial, permitiendo contar con disponibilidad para la colocación de nuevos créditos en sus distintas líneas. También es importante destacar que el nivel más bajo de liquidez en promedio, se lo obtiene en el mes de mayo del 2021, recalcando que ese periodo aún se tendían ciertas restricciones con el fin de minimizar el riesgo contagioso y que afecto de manera directa a las operaciones que ejecutan estas entidades del sector financiero ecuatoriano.

Figura 1

Tendencia de la liquidez

En cuanto a la morosidad de las entidades del segmento 3 de la ciudad de Loja, se puede apreciar que el mayor riesgo se lo obtiene en el año 2021, específicamente en el mes de marzo con el 18,29% debido a que recién en ese periodo empiezan a levantarse de manera gradual las restricciones sanitarias y las organizaciones crediticias empiezan a fortalecer sus actividades de intermediación financiera; también es importante destacar que las organizaciones del sector financiero, debían disponer medidas con el objeto de facilitar el refinanciamiento o ampliación de plazos en el pago de las cuotas de los préstamos, como medida para contribuir con todos los sectores económicos que cerraron sus puertas y tenían que cubrir el financiamiento externo. Aquí también es importante destacar que el promedio de morosidad viene decayendo, lo cual es bueno para las organizaciones crediticias, pues supone un mayor cumplimiento de los plazos en el pago de sus créditos.

Figura 2

Tendencia de la morosidad

En la figura tres, el promedio de rentabilidad presenta tendencias variables, es decir de incremento y disminución el indicador, producto de las operaciones y de la economía nacional; este indicador presenta su mayor nivel en el año 2021 con el 2,65% que, aunque es un nivel muy bajo ya permite ver resultados favorables en el sector, considerando además que su fin principal no es el lucro sino el bienestar de sus socios.

Figura 3

Tendencia de la rentabilidad



En la tabla 2 se aprecia que la correlación entre la morosidad y la liquidez es positiva media con el 0,55 es decir, que la liquidez si depende de la morosidad de los socios en el impago o atraso de sus créditos, ya que es la dinámica misma de estas organizaciones que financian sus operaciones con la entrada de nuevos socios, o en su defecto del cobro oportuno de los créditos otorgados para contar con las disponibilidades necesarias para volver a colocarlos en nuevos créditos.

Tabla 2

Correlación de morosidad y liquidez

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,553294947
Coefficiente de determinación R ²	0,306135299
R ² ajustado	0,285727514
Error típico	0,028170355
Observaciones	36

ANÁLISIS DE VARIANZA

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	0,011904254	0,011904254	15,0009074	0,000465149
Residuos	34	0,026981342	0,000793569		
Total	35	0,038885596			

En la tabla 3 se puede determinar que la relacione entre la morosidad y la rentabilidad también es positiva con el 0,56, es decir que cuando más morosidad existe mayor rentabilidad hay; esto se explica desde el principio del devengado, ya que, en la contabilidad de las organizaciones, no importa que el cliente no cancele sus créditos a tiempo, igualmente los ingresos por cobrar de los créditos se los refleja en el estado de resultados.

Tabla 3

Correlación de morosidad y rentabilidad

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0,562527478
Coeficiente de determinación R ²	0,316437163
R ² ajustado	0,296332374
Error típico	0,020934563
Observaciones	36

ANÁLISIS DE VARIANZA

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	0,006897882	0,006897882	15,7393922	0,000355616
Residuos	34	0,014900702	0,000438256		
Total	35	0,021798585			

Discusión

Según el estudio presentado por Quizhpe Guamán (2021), la liquidez que se obtiene en la entidad crediticia analizada es del 21,09% frente al 21,33% a diciembre del 2022 de la presente investigación, pudiéndose observar que en ambos casos se cubre el estándar de mayor o igual al 20% con el objeto de poder cubrir cualquier eventualidad en la salida masiva de las disponibilidades por parte de los socios.

En cuanto a la morosidad Lligalo Yucailla (2019) determina un porcentaje del 2,98% para el sector analizado frente al 6,54% en diciembre del 2022 del presente estudio, lo que supone que la crisis sanitaria si fue un factor determinante para que los socios no cuentan con los recursos necesarios para cancelar sus compromisos en los plazos establecidos, lo que deduce en el incremento de la morosidad y el riesgo de recuperar la inversión.

En relación a la rentabilidad Bohórquez León (2018) señala que las cooperativas analizadas no sobrepasan el 1,1% frente al promedio del último mes y año de las cooperativas analizadas en el presente estudio que alcanza el 0,08%, evidenciándose cierto equilibrio en los resultados, toda vez que las cooperativas de ahorro no son consideradas como entes generadores de rentabilidad, sino más bien para solventar las necesidades de financiamiento de sus asociados.

CONCLUSIÓN

En el estudio realizado se comprueba que la liquidez y la rentabilidad que obtienen las cooperativas de ahorro y crédito tienen una relación directa con la morosidad; con la liquidez, ya que a menor morosidad se ve mayor liquidez en las organizaciones por el pago oportuno de los créditos y con la rentabilidad está determinado por el principio del devengado, que semana que los ingresos se los registra, independientemente si existió o no movimiento de dinero.

Este tipo de estudio se los debe realizar con mayor regularidad, ya que permiten tener una visión general de cómo influye la morosidad en dos de los indicadores más importantes en todo tipo de organización, la liquidez y la rentabilidad, que permiten tomar medidas correctivas a tiempo en beneficio de todos sus integrantes.

FINANCIACIÓN

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

CONFLICTO DE INTERESES

Los Autores declaran que no existe conflicto de intereses

CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

<i>Participar activamente en:</i>	<i>Malla F.</i>	<i>Salinas L.</i>	<i>Neira A.</i>	<i>Rodríguez C.</i>
<i>Conceptualización</i>	X	X	X	
<i>Análisis formal</i>	X		X	X
<i>Adquisición de fondos</i>		X	X	
<i>Investigación</i>	X		X	X
<i>Metodología</i>	X	X	X	
<i>Administración del proyecto</i>	X		X	X
<i>Recursos</i>				
<i>Redacción –borrador original</i>	X		X	X
<i>Redacción –revisión y edición</i>	X	X	X	X
<i>La discusión de los resultados</i>	X	X	X	X
<i>Revisión y aprobación de la versión final del trabajo.</i>	X	X	X	X

RECONOCIMIENTO A REVISORES:

La revista reconoce el tiempo y esfuerzo del editor Carlos Gómez Cano, y de revisores anónimos que dedicaron su tiempo y esfuerzo en la evaluación y mejoramiento del presente artículo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barzaga Sablón, O. S., Nevárez Barberán, J. V., Hidalgo Ávila, A. A., & Loor Vélez, D. L. (2018). Valoraciones entorno al riesgo financiero en las medianas empresas de la Provincia de Manabí. *Revista La Sallista de Investigación*, 83-94. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rlsi/v15n2/1794-4449-rlsi-15-02-83.pdf>
- Bohórquez León, R. E. (2018). *Análisis del impacto en una cooperativa de ahorro y crédito en el cambio del segmento tres al segmento dos, estudio caso cooperativa de ahorro y crédito Politécnica Ltda.* Quito: Escuela Politécnica Nacional. Obtenido de <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/19466/1/CD-8862.pdf>
- Carabajo Alvear, R. F., & Rosales Namicela, M. B. (2021). La economía popular y solidaria. Una alternativa de desarrollo económico local en el caso del cantón cuenca. *Conciencia Digital*, 79-102. doi: <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i1.2.1581>
- Castillo-Rodríguez, M., & Pérez-Hernández, F. (2008). Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC. *Cuadernos de Contabilidad*, 229-250. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3836/383668932009.pdf>
- Cedeño-Palacios, C. A., & Palma Macías, G. R. (2020). Gestión de riesgo de crédito, para mejorar la calidad de la cartera de microcrédito, en la cooperativa comercio Ltda. *Polo del Conocimiento*, 226-255. doi:DOI: 10.23857/pc.v5i3.1334
- Cevallos-Mendoza, A. M., & Campos-Vera, J. A. (2023). Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador 2019 – 2020. *Digital Publisher*, 877-893. Obtenido de https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/1774/1564

Díaz Torres, H. (2021). El control interno como herramienta indispensable para la gestión de riesgos

- operativos en la UCI. *Revista Cubana de Transformación Digital*, 48-59. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/389/3892824004/3892824004.pdf>
- Flores, M. V. (2016). La globalización como fenómeno político, económico y social. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 25-41. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/709/70946593002.pdf>
- Flores-Sánchez, G., Campoverde-Campoverde, J., Romero-Galarza, A., & Coronel-Pangol, K. (2021). Aproximación predictiva al riesgo crediticio comercial en empresas alimenticias ecuatorianas. *Estudios Gerenciales*, 413-424. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v37n160/0123-5923-eg-37-160-413.pdf>
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*, 1-11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088006/571864088006.pdf>
- Gómez, L., & Checo, H. (2014). La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente. Un estudio de caso. *Revista Científica de la UCSA*, 24-32. Obtenido de <http://scielo.iics.una.py/pdf/ucsa/v1n1/v1n1a04.pdf>
- LLigalo Yucailla, C. S. (2019). *Análisis financiero y estrategias de crecimiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato*. Ambato: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2825/1/76990.pdf>
- López-Rodríguez, C. E., & Cruz-Linares, J. K. (2021). Propuesta para la disminución del riesgo en el otorgamiento de crédito. Un estudio de caso en el sector salud colombiano. *Cooperativismo & Desarrollo*, 1-31. doi:doi: <https://doi.org/10.16925/2382-4220.2021.03.03>
- Luna Altamirano, K., Sarmiento Espinoza, W., & Tinto Arandes, J. (2018). Estudio del riesgo financiero (5c) bajo el enfoque difuso. *Economía*, 1-11. doi: DOI: 10.25097/rep.n28.2018.04
- Moran Macías, L. A., Pincay Vines, N. J., Abrigo Vivas, O. J., & Rojas Parraga, L. G. (2021). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID-19 en Ecuador. *Acta Universitaria*, 1-18. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/au/v31/2007-9621-au-31-e3139.pdf>
- Paucar Escobar, E. S. (2022). Factores del riesgo crediticio en una cooperativa de ahorro y crédito, en la emergencia sanitaria de la COVID-19. *Retos de la Ciencia*, 44-55. Obtenido de <https://retosdelacienciaec.com/Revistas/index.php/retos/article/view/423/475>
- Pedrosa Pallares, M., Quintero Quintero, W., & Arévalo Ascanio, J. G. (2019). Riesgo de cartera: Una aplicación en el sector cooperativo. *Espacios*, 1-16. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n27/19402718.html>
- Quizhpe Guamán, S. M. (2021). *Análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Las Lagunas" del cantón Saraguro, períodos 2017-2019*. Loja: Universidad Nacional de Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/23924>
- Rivas Vinuesa, M. C., Cabanilla Guerra, G., & Coello Bajaña, M. G. (2021). El impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito ecuatoriano. *Universidad y Sociedad*, 459-466. Obtenido de https://www.uteg.edu.ec/wp-content/uploads/2022/10/29_art.2021.pdf
- Rojas Arias, J. C. (2016). Sistema financiero: un análisis del mercado desde la perspectiva del derecho

- económico. *Revista de Derecho Privado*, 1-21. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3600/360055998012.pdf>
- Roldán, V. E. (2021). Riesgo de crédito: Evidencia en la banca múltiple peruana. *Boletín de Coyuntura*, 6-16. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/1601/1383>
- Sánchez Mayorga, X., & Millán Solarte, J. C. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 90-98. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601007.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (04 de 04 de 2023). *DATA SEPS*. Obtenido de DATA SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/1/18>
- Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, 78-88. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/695/69539788010.pdf>
- Urbina Poveda, M. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Boletín de Coyuntura*, 4-9. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/842/811>
- Vaca Sigüeza, A. J., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 1-33. doi:DOI: <https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.05>
- Valencia Jara, B. D., & Narváez Zurita, C. I. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 691-722. doi:DOI 10.35381/cm.v7i2.526
- Vargas Sánchez, A., & Mostajo Castelú, S. (2014). Medición del riesgo crediticio mediante la aplicación de métodos basados en calificaciones internas. *Investigación y Desarrollo*, 5-25. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/riyd/v2n14/v2n14_a02.pdf