

Resumen

Los riesgos financieros originan incertidumbre en la economía, y no admiten que exista una eficiente gestión de los recursos disponibles; reduciendo capacidades para enfrentar obligaciones con terceros en el tiempo especificado, lo que estimula inseguridad y desconfianza en ambas partes (Cliente-Proveedor), derivado de esta condición se concibe la importancia de que exista una eficiente gestión de los riesgos financieros. Esta investigación se enfrenta la problemática de la exposición al riesgo financiero que generó inestabilidad económica, fundamentalmente en la solvencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del segmento 1 del Ecuador, en los ejercicios del 2015 al 2020. Para resolver esta, se planteó como objetivo: evaluar el riesgo financiero y su impacto en la solvencia de las COAC del segmento 1 en el Ecuador en ese período, mediante el Índice de Altman Z-score. Como principales resultados se obtuvo un coeficiente de correlación de Spearman con una correlación buena y positiva (0,678) con alta significancia ($p < 0,05$), que permitió rechazar la hipótesis nula, por lo que se puede afirmar que la medición del riesgo financiero mediante el índice de Altman Z-score si permite verificar el impacto de relación directa en la solvencia de las COAC del segmento 1 en Ecuador durante los ejercicios del 2015 al 2020; en consecuencia se diseñó un procedimiento de trabajo con la aplicación del Índice de Altman Z-Score para las COAC del segmento 1 en Ecuador, compuesto por tres pasos que viabiliza el análisis del índice para la monitorización y control del riesgo financiero.

Palabras clave:

- **RIESGO FINANCIERO**
- **SOLVENCIA**
- **ALTMAN Z-SCORE**
- **COAC**
- **SEGMENTO 1**

Abstract

Financial risks cause uncertainty in the economy, and do not allow efficient management of available resources; reducing capacities to face obligations with third parties in the specified time, which stimulates insecurity and mistrust on both parties, derived from this condition the importance of an efficient management of financial risks is conceived. This research addresses the problem of exposure to financial risk that generated economic instability, fundamentally in the solvency of the Savings and Credit Cooperatives (COAC) of segment 1 of Ecuador, in the years 2015 to 2020. To solve this, it is proposed as an objective: to evaluate the financial risk and its impact on the solvency of the COAC of segment 1 in Ecuador in that period of time, using the Altman Z-score Index. The main results were obtained using the Spearman correlation coefficient a good and positive correlation (0.678) with high significance ($p < 0.05$), which allows rejecting the null hypothesis, so it can be stated that the measurement of financial risk by means of the Altman Z-score index if it allows verifying the impact of a direct relationship on the solvency of the COAC of segment 1 in Ecuador during the years 2015 to 2020; Consequently, a framework was designed with the application of the Altman Z-Score Index for the COAC of segment 1 in Ecuador, composed of three steps that makes the analysis of the index feasible for the monitoring and control of financial risk.

Key words:

- **FINANCIAL RISK**
- **SOLVENCY**
- **ALTMAN Z-SCORE**
- **COAC**
- **SEGMENT 1**