

CUADERNO DEL PARTICIPANTE

(Material de lectura)

Gestión Integral de Riesgos en Cooperativas

Material de apoyo para participantes

Versión 1.0 – Marzo 2026



Diplomado en Gestión Efectiva del Riesgo en el Sector Cooperativo Dominicano

Objetivo General:

Fortalecer las competencias estratégicas, técnicas y operativas de los actores del sector cooperativista para identificar, evaluar, gestionar y mitigar los riesgos, con énfasis en el riesgo de crédito, promoviendo la sostenibilidad financiera, el cumplimiento normativo y una cultura institucional de riesgo.



ECLOF | Dominicana
Creando Oportunidades de Crecimiento



Avalado por:

**UNIVERSIDAD
UFHEC**
FEDERICO HENRIQUEZ Y CARVAJAL



Patrocinado por:

COOP ECLOF
Impulsamos tu desarrollo

Facilitador Internacional: Santiago José Díaz Bautista

Especialista en Gestión de Riesgo
en Empresas financieras y del
Sector Cooperativo.

Director del diplomado: Willian Martínez
Coordinador del diplomado: José Ramón Cruz

Más información: 849-881-3160
(809) 333-5273 ext. 221 y 246
correo: jpozo@eclof.org.do

Contenido

| | |
|---|----|
| Introducción | 1 |
| Módulo I | 4 |
| 1. Lectura 1 | 4 |
| Fundamentos de gestión de riesgos en cooperativas | 4 |
| 1.1. Idea clave del tema | 4 |
| 1.2. ¿Por qué es importante en una cooperativa? | 5 |
| 1.3. Tipos de riesgos más comunes | 5 |
| 1.4. Proceso básico de gestión de riesgos | 5 |
| 1.5. Instrumento práctico: mapa básico de riesgos | 6 |
| 1.6. Cultura de riesgo | 6 |
| 1.7. Preguntas para reflexión | 7 |
| 1.8. Bibliografía recomendada | 7 |
| 2. Lectura 2 | 8 |
| Gobierno cooperativo y riesgo estratégico | 8 |
| 2.1. Idea clave del tema | 8 |
| 2.2. ¿Qué es el gobierno cooperativo? | 8 |
| 2.3. ¿Qué es el riesgo estratégico? | 8 |
| 2.4. Apetito, tolerancia y límite de riesgo | 9 |
| 2.5. Rol del Consejo, la Gerencia y la operación | 9 |
| 2.6. Consecuencias de una mala decisión estratégica | 10 |
| 2.7. Aplicación práctica: matriz de riesgos | 10 |
| 2.8. Preguntas para reflexión | 11 |
| 2.9. Bibliografía recomendada | 11 |
| Modulo II | 12 |
| 3. Lectura 3 | 12 |
| Riesgo de crédito en el sector cooperativo | 12 |
| 3.1. Idea clave del tema | 12 |
| 3.2. ¿Por qué es importante supervisarlo? | 12 |
| 3.3. Factores que influyen en el riesgo de crédito | 13 |
| 3.4. El ciclo del crédito y sus puntos críticos | 13 |
| 3.5. Concentración de cartera y diversificación | 14 |
| 3.6. Señales tempranas de deterioro | 14 |

| | | |
|------|---|----|
| 3.7. | Preguntas para reflexión..... | 14 |
| 3.8. | Bibliografía recomendada | 15 |
| 4. | Lectura 4 | 16 |
| | Análisis crediticio y toma de decisiones | 16 |
| 4.1. | Idea clave del tema..... | 16 |
| 4.2. | ¿Por qué es importante el análisis crediticio? | 16 |
| 4.3. | Las 5C del crédito..... | 16 |
| 4.4. | Aplicación proporcional del análisis crediticio | 17 |
| 4.5. | Evaluación de la capacidad de pago..... | 18 |
| 4.6. | Manejo de excepciones y ética en la aprobación | 18 |
| 4.7. | Preguntas para reflexión..... | 19 |
| 4.8. | Bibliografía recomendada | 19 |

Introducción

Este cuaderno del participante ha sido diseñado como material de apoyo para acompañar el proceso de formación en gestión de riesgos y análisis crediticio en cooperativas de ahorro y crédito. Su objetivo es facilitar la comprensión de los conceptos clave abordados en cada sesión y servir como guía práctica para reflexionar sobre la aplicación de estas herramientas en la realidad institucional. A lo largo del cuaderno se presentan lecturas breves, ideas centrales, ejemplos y preguntas de reflexión que buscan conectar la teoría con la toma de decisiones en la gestión financiera y el gobierno cooperativo. El enfoque del material es práctico y proporcional, permitiendo que las instituciones fortalezcan gradualmente sus capacidades de análisis, control del riesgo y calidad de cartera.

Además, al final de cada tema se incluye una referencia bibliográfica recomendada para aquellos participantes que deseen profundizar en los conceptos y metodologías presentadas durante el programa. Estas referencias permiten ampliar el conocimiento técnico y explorar con mayor detalle las herramientas utilizadas en la gestión de riesgos y el análisis crediticio.

Módulo I

Fundamentos de gestión de riesgos

1. Lectura 1

Fundamentos de gestión de riesgos en cooperativas

1.1. Idea clave del tema

Toda organización enfrenta riesgos. En una cooperativa financiera, el riesgo puede afectar la capacidad de cumplir su misión, proteger los recursos de los socios y mantener la estabilidad de la institución.

El riesgo se entiende como la **probabilidad de que un evento afecte los objetivos de la organización**, ya sea de forma negativa o positiva. La gestión de riesgos busca **anticipar, comprender y manejar esos eventos** para reducir pérdidas y mejorar la toma de decisiones.

Gestionar riesgos no significa eliminar la incertidumbre, sino **administrarla de forma consciente y responsable**.

1.2. ¿Por qué es importante en una cooperativa?

Las cooperativas financieras administran recursos de los socios. Por ello, deben operar con **prudencia, transparencia y control**.

Una buena gestión de riesgos permite:

- proteger los recursos de los socios;
- evitar pérdidas financieras importantes;
- prevenir problemas operativos o legales;
- fortalecer la confianza de los socios y del público;
- mejorar la calidad de las decisiones institucionales.

Cuando una cooperativa no gestiona sus riesgos, puede enfrentar situaciones como **incremento de la mora, problemas de liquidez, errores operativos o deterioro de su reputación**.

1.3. Tipos de riesgos más comunes

En las cooperativas financieras, los riesgos suelen clasificarse en varias categorías.

Riesgo de crédito

Se produce cuando los prestatarios no cumplen con el pago de sus préstamos.

Riesgo de liquidez

Ocurre cuando la institución no dispone de suficiente efectivo para cumplir sus obligaciones.

Riesgo operativo

Proviene de errores en procesos, controles débiles, fallas humanas o documentación incompleta.

Riesgo tecnológico

Relacionado con fallas en sistemas informáticos, seguridad de datos o interrupciones tecnológicas.

Riesgo reputacional

Se presenta cuando la imagen de la institución se deteriora por malas prácticas, quejas o incidentes públicos.

Riesgo legal o regulatorio

Ocurre cuando la institución incumple normas, regulaciones o políticas internas.

1.4. Proceso básico de gestión de riesgos

Un enfoque simple para gestionar riesgos puede resumirse en cinco pasos:

1. Identificar los riesgos

Reconocer qué eventos podrían afectar las operaciones o los objetivos de la institución.

2. Evaluar los riesgos

Analizar la probabilidad de que ocurran y el impacto que tendrían.

3. Mitigar los riesgos

Definir controles, políticas o acciones para reducir su impacto.

4. Monitorear

Dar seguimiento mediante indicadores, revisiones y alertas tempranas.

5. Reportar y mejorar

Informar a la gerencia y órganos de gobierno para fortalecer los controles y tomar decisiones oportunas.

Este proceso permite que la gestión de riesgos sea **continua y sistemática**.

1.5. Instrumento práctico: mapa básico de riesgos

Una herramienta sencilla para iniciar la gestión de riesgos es el **mapa de riesgos**.

Este instrumento permite registrar, para cada proceso o área:

- el riesgo identificado;
- su causa principal;
- las consecuencias posibles;
- la probabilidad de ocurrencia;
- el impacto esperado;
- el nivel de riesgo resultante;
- los controles existentes;
- las acciones de mejora.

El objetivo del mapa es **visualizar los riesgos más relevantes de la institución y priorizar acciones preventivas**.

1.6. Cultura de riesgo

La gestión de riesgos no depende únicamente de herramientas o matrices. También depende de la **cultura organizacional**.

Una cultura de riesgo débil suele mostrar señales como:

- aprobar decisiones por presión;
- no documentar excepciones;

- ocultar errores;
- falta de revisión o supervisión.

En cambio, una cultura de riesgo fuerte se caracteriza por:

- reportar problemas oportunamente;
- respetar políticas y límites;
- aprender de los errores;
- promover controles y responsabilidad institucional.

La cultura de riesgo comienza con el **ejemplo de la dirección y el compromiso de toda la organización**.

1.7. Preguntas para reflexión

1. ¿Cuáles son los riesgos más importantes en su cooperativa actualmente?
2. ¿Existe un proceso formal para identificar y monitorear los riesgos?
3. ¿Qué área de la institución debería fortalecer su gestión de riesgos?

1.8. Bibliografía recomendada

Tema: Fundamentos de gestión de riesgos

COSO (2017). *Gestión de Riesgos Empresariales: Integrando Estrategia y Desempeño*.

Guía internacional sobre cómo las organizaciones identifican, evalúan y gestionan riesgos dentro de su estrategia, gobierno institucional y toma de decisiones. Es uno de los marcos más utilizados para implementar sistemas de gestión integral de riesgos.

Acceso: [coso-esg-octubre-2021.original.pdf](#)

2. Lectura 2

Gobierno cooperativo y riesgo estratégico

2.1. Idea clave del tema

El gobierno cooperativo cumple un rol fundamental en la gestión de riesgos. No se trata únicamente de supervisar la operación, sino de **definir la dirección estratégica, establecer límites y asegurar que las decisiones se tomen con información y responsabilidad.**

Muchas veces los riesgos más importantes de una organización no surgen de errores operativos, sino de **decisiones estratégicas mal diseñadas o controladas.**

Por ello, el gobierno cooperativo —a través del Consejo de Administración, comités y gerencia— debe asegurar que las decisiones estratégicas se tomen dentro de niveles aceptables de riesgo.

2.2. ¿Qué es el gobierno cooperativo?

El gobierno cooperativo es el sistema mediante el cual se **dirige, supervisa y controla la institución.**

En el contexto de la gestión de riesgos, el gobierno cooperativo tiene cuatro funciones principales:

- definir la dirección estratégica de la institución;
- aprobar políticas y límites de riesgo;
- supervisar indicadores y resultados;
- exigir rendición de cuentas y seguimiento a decisiones.

Un buen gobierno no gestiona el día a día, pero **establece las reglas del juego y supervisa que se cumplan.**

2.3. ¿Qué es el riesgo estratégico?

El riesgo estratégico surge cuando **una decisión institucional afecta los objetivos, la sostenibilidad o la reputación de la cooperativa.**

Este tipo de riesgo normalmente está asociado a decisiones del Consejo o de la alta gerencia.

Algunos ejemplos típicos son:

- crecimiento acelerado de cartera sin capacidad operativa suficiente;
- concentración de créditos en un sector o zona específica;
- lanzamiento de nuevos productos sin pruebas piloto;

- digitalización sin medidas de ciberseguridad;
- dependencia de pocos depositantes o fuentes de fondeo.

Una pregunta útil para identificar un riesgo estratégico es:

¿La prevención depende de una decisión del Consejo o de la alta gerencia?

Si la respuesta es sí, entonces el riesgo tiene un componente estratégico.

2.4. Apetito, tolerancia y límite de riesgo

Para gestionar adecuadamente los riesgos, las instituciones deben definir **niveles de aceptación del riesgo**.

Apetito de riesgo

Nivel de riesgo que la institución está dispuesta a aceptar como parte normal de su actividad.

Tolerancia al riesgo

Nivel que puede aceptarse temporalmente, pero que requiere monitoreo y medidas de mitigación.

Límite de riesgo

Nivel que no debe superarse. Cuando se alcanza, se deben tomar acciones inmediatas.

Definir estos niveles permite que las decisiones estratégicas se tomen **con criterios claros y medibles**.

2.5. Rol del Consejo, la Gerencia y la operación

Una buena gestión de riesgos requiere claridad en los roles dentro de la organización.

Consejo y Comités

- Aprueban políticas, apetito de riesgo y límites.
- Supervisan indicadores y reportes.
- Dan seguimiento a decisiones estratégicas.

Gerencia

- Implementa políticas y controles.
- Monitorea indicadores de riesgo.
- Propone mejoras y acciones correctivas.

Operación

- Ejecuta procesos diarios.

- Aplica controles y procedimientos.
- Registra incidentes y evidencia.

La clave es que **cada nivel cumpla su rol sin invadir las responsabilidades del otro.**

2.6. Consecuencias de una mala decisión estratégica

Las decisiones estratégicas mal gestionadas pueden generar múltiples efectos negativos.

Por ejemplo, si una cooperativa decide **incrementar su cartera en 30% en pocos meses**, pero no fortalece sus procesos de evaluación, monitoreo y cobranza, pueden ocurrir consecuencias como:

- aumento de la mora;
- incremento de provisiones;
- errores operativos;
- tensiones de liquidez;
- deterioro reputacional.

Por ello, toda decisión estratégica debería ir acompañada de:

- una política clara;
 - límites o tolerancias definidos;
 - indicadores de monitoreo;
 - responsables y seguimiento.
-

2.7. Aplicación práctica: matriz de riesgos

Para conectar el gobierno con la gestión de riesgos, es útil incorporar en la matriz de riesgos información estratégica adicional.

Por ejemplo:

- tipo de riesgo;
- nivel de gestión (estratégico, táctico u operativo);
- decisión estratégica asociada;
- estrategia de respuesta (aceptar, mitigar, transferir o evitar).

Esto permite entender **qué decisión origina el riesgo, quién lo gobierna y qué acción debe tomarse.**

2.8. Preguntas para reflexión

1. ¿Qué decisiones estratégicas recientes han incrementado el nivel de riesgo en su cooperativa?
 2. ¿La institución tiene definidos niveles de apetito, tolerancia y límites de riesgo?
 3. ¿El Consejo recibe indicadores claros que permitan monitorear los riesgos estratégicos?
-

2.9. Bibliografía recomendada

Tema: Gobierno corporativo y gestión de riesgos

OCDE (2016). *Principios de Gobierno Corporativo del G20 y de la OCDE.*

Guía internacional que establece principios para fortalecer el gobierno corporativo, incluyendo transparencia, responsabilidad del consejo de administración, derechos de los accionistas y supervisión de riesgos dentro de las organizaciones. Estos principios son una referencia global para mejorar la gobernanza institucional y la estabilidad financiera.

Acceso: [9789264259171-es.pdf](#)

Modulo II

3. Lectura 3

Riesgo de crédito en el sector cooperativo

3.1. Idea clave del tema

El riesgo de crédito es la posibilidad de que un socio o cliente no cumpla con el pago de sus obligaciones financieras o que su capacidad de pago se deteriore con el tiempo. Este riesgo es uno de los más importantes para las cooperativas de ahorro y crédito, ya que la cartera de préstamos suele representar la mayor parte de sus activos.

El riesgo de crédito no se limita únicamente a la mora. También incluye situaciones como sobreendeudamiento, renovaciones inadecuadas de préstamos o concentración excesiva en determinados segmentos de clientes. Una gestión adecuada del riesgo de crédito busca prevenir estos problemas desde las primeras etapas del ciclo del crédito.

3.2. ¿Por qué es importante supervisarlos?

Cuando el riesgo de crédito no se gestiona adecuadamente, pueden aparecer consecuencias como:

- aumento de la mora en la cartera;
- incremento de provisiones y castigos;
- mayores costos de recuperación;
- presión sobre la liquidez de la institución;
- deterioro de la confianza de socios y reguladores.

Por ello, el Consejo de Administración y la alta gerencia deben supervisar aspectos clave como:

- calidad del proceso de originación;
- disciplina en las excepciones a las políticas;
- evolución de la mora por segmentos;
- niveles de concentración en la cartera.

Un principio importante es que **el deterioro de la cartera generalmente se origina antes de que aparezca la mora**, durante la evaluación del crédito o en el seguimiento temprano.

3.3. Factores que influyen en el riesgo de crédito

El riesgo de crédito puede verse afectado tanto por factores internos como externos.

Factores internos (controlables por la institución):

- calidad de la política de crédito;
- evaluación de la capacidad de pago;
- control de excepciones;
- incentivos comerciales orientados al volumen o a la calidad;
- sistemas de información y monitoreo.

Factores externos (entorno económico y social):

- cambios en el empleo o los ingresos de los socios;
- concentración en determinados sectores económicos;
- choques económicos o climáticos;
- cambios en el entorno local o regional.

Aunque las cooperativas no pueden controlar el entorno económico, sí pueden controlar **la segmentación de la cartera, los límites de exposición y los mecanismos de monitoreo.**

3.4. El ciclo del crédito y sus puntos críticos

La gestión del riesgo de crédito debe analizar todo el ciclo del crédito, desde la originación hasta la cobranza.

Originación

Incluye la evaluación del solicitante, la verificación de información y el cumplimiento de políticas.

Seguimiento

Implica monitorear el comportamiento de pago del socio y detectar señales tempranas de deterioro.

Cobranza

Consiste en aplicar estrategias de recuperación según el nivel de mora.

Renovación

Debe basarse en una evaluación real de la capacidad de pago y no utilizarse para ocultar problemas existentes.

Una evaluación sólida y un seguimiento temprano suelen ser **más efectivos para reducir la mora que depender únicamente de la cobranza.**

3.5. Concentración de cartera y diversificación

Otro aspecto clave del riesgo de crédito es la concentración de la cartera. Cuando una gran parte de los préstamos se concentra en un mismo sector, zona geográfica o grupo de clientes, la institución se vuelve más vulnerable a choques económicos.

Una forma sencilla de medir la concentración es el **Índice Herfindahl-Hirschman (HHI)**, que calcula el grado de concentración en la cartera. Valores más altos indican mayor concentración y, por lo tanto, mayor riesgo potencial.

Las cooperativas pueden gestionar este riesgo mediante:

- límites de concentración por sector o zona;
- diversificación de la cartera;
- monitoreo de los principales deudores;
- revisión periódica de tendencias.

3.6. Señales tempranas de deterioro

Para evitar que los problemas de crédito se agraven, es importante contar con indicadores de alerta temprana.

Algunos indicadores útiles incluyen:

- transición de créditos entre tramos de mora;
- entrada de créditos vigentes a mora temprana;
- porcentaje de cartera en mora mayor a 30 días;
- nivel de renovaciones o refinanciaciones;
- comportamiento de nuevas cohortes de crédito.

El monitoreo periódico de estos indicadores permite detectar problemas en etapas tempranas y tomar medidas correctivas antes de que el deterioro de la cartera se agrave.

3.7. Preguntas para reflexión

1. ¿Qué segmentos de la cartera presentan mayor riesgo en su cooperativa?
 2. ¿Existen indicadores claros para monitorear la calidad de la originación del crédito?
 3. ¿La institución mide y controla la concentración de su cartera?
-

3.8. Bibliografía recomendada

Tema: Riesgo de crédito

Cárdenas, Víctor & Álvarez, Hugo (2023). *Riesgo crediticio y sus efectos en la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito*.

Artículo académico que analiza cómo el riesgo de crédito afecta la calidad de la cartera en cooperativas, incluyendo indicadores como morosidad, provisiones y comportamiento de la cartera. El estudio muestra cómo la gestión adecuada del crédito es clave para mantener la estabilidad financiera de estas instituciones.

Acceso: [Dialnet-RiesgoCrediticioYSusEfectosEnLaCarteraDeCreditoDeL-9124358.pdf](#)

4. Lectura 4

Análisis crediticio y toma de decisiones

4.1. Idea clave del tema

El análisis crediticio es el proceso mediante el cual una institución financiera evalúa si un solicitante tiene la capacidad y la voluntad de pagar un préstamo. En cooperativas de ahorro y crédito, este proceso es fundamental para prevenir el deterioro de la cartera y tomar decisiones responsables.

Un buen análisis crediticio no consiste simplemente en completar un formulario, sino en **transformar información en una decisión técnica, documentada y defendible**. Esto permite que las decisiones de crédito sean coherentes, transparentes y trazables dentro de la institución.

4.2. ¿Por qué es importante el análisis crediticio?

En muchas instituciones, los problemas de cartera no surgen únicamente por factores externos, sino por debilidades en el proceso de evaluación del crédito.

Un análisis crediticio sólido permite:

- reducir el riesgo de incumplimiento;
- mejorar la calidad de la cartera;
- evitar decisiones basadas en presión comercial;
- documentar adecuadamente las excepciones;
- fortalecer la disciplina institucional.

Por ello, el análisis crediticio debe entenderse como **la primera línea de defensa contra el riesgo de crédito**.

4.3. Las 5C del crédito

Una de las herramientas más utilizadas para evaluar solicitudes de crédito es el modelo de las **5C del crédito**, que organiza la información relevante del solicitante.

Character (Carácter)

Historial de pago, disciplina financiera y voluntad de cumplir obligaciones.

Capacity (Capacidad)

Capacidad real del solicitante para pagar el crédito con sus ingresos o flujos.

Capital

Respaldo financiero del solicitante y nivel de recursos propios.

Conditions (Condiciones)

Contexto económico, estabilidad laboral o situación del negocio.

Collateral (Garantía)

Bienes o respaldos que pueden mitigar el riesgo del crédito.

En la práctica, **la capacidad de pago y el carácter suelen ser los factores más determinantes**, mientras que la garantía no debe sustituir una evaluación adecuada del ingreso.

4.4. Aplicación proporcional del análisis crediticio

Las instituciones pueden aplicar distintos niveles de análisis crediticio según su nivel de madurez y el tipo de crédito.

Nivel básico

- Evaluación cualitativa de las 5C
- Cálculo simple de capacidad de pago
- Revisión documental básica
- Decisión del analista o jefatura

Nivel intermedio

- Evaluación mixta (cualitativa + indicadores)
- Uso de métricas como DTI o cobertura de cuota
- Evaluación del negocio o entorno
- Control formal de excepciones

Nivel avanzado

- Modelos cuantitativos o scorecards
- Segmentación por tipo de producto
- Límites y puntos de corte (cutoffs)
- Validación periódica de modelos

Este enfoque permite que las cooperativas **evolucionen gradualmente hacia análisis más técnicos sin perder el criterio profesional.**

4.5. Evaluación de la capacidad de pago

La capacidad de pago es uno de los elementos centrales del análisis crediticio. Su objetivo es determinar si el solicitante puede cumplir con el pago del crédito sin comprometer su estabilidad financiera.

El análisis suele incluir tres niveles:

Capacidad personal

- ingresos netos
- gastos fijos
- otras deudas
- margen disponible para la cuota

Capacidad del negocio

- ventas o ingresos de la actividad
- gastos operativos
- flujo disponible

Capacidad consolidada

Integra los ingresos personales y del negocio para obtener una visión más realista del flujo total del solicitante.

Además, es recomendable realizar **simulaciones de cuota** considerando diferentes montos, tasas y plazos, para identificar el monto máximo recomendable de crédito.

4.6. Manejo de excepciones y ética en la aprobación

En la práctica, algunas operaciones pueden requerir excepciones a las políticas de crédito. Sin embargo, estas deben gestionarse de forma transparente.

Toda excepción debería indicar:

- qué política se está incumpliendo;
- la razón de la excepción;
- quién autoriza la decisión;
- cuál es el mitigante del riesgo.

Además, es importante evitar situaciones como:

- presión comercial para aprobar créditos;

- conflictos de interés;
- decisiones sin respaldo técnico.

Un principio fundamental es que **toda recomendación de crédito debe poder explicarse y justificarse por escrito.**

4.7. Preguntas para reflexión

1. ¿Las decisiones de crédito en su institución se basan en criterios técnicos claros?
 2. ¿Se documentan adecuadamente las excepciones a las políticas de crédito?
 3. ¿Se evalúa la capacidad de pago de forma realista y verificable?
-

4.8. Bibliografía recomendada

Tema: Análisis crediticio

Aguirre-Landa, J. P. (2020). *Evaluación de un crédito en las microfinanzas*. Revista Espacios.

Artículo académico que explica cómo realizar el análisis de una solicitud de crédito en microfinanzas, incluyendo evaluación cualitativa del cliente, elaboración de estados financieros del negocio, análisis de capacidad de pago y construcción de ratios financieros para apoyar la decisión crediticia.

Acceso: [a20v41n32p24.pdf](#)

Altamirano, K. (2018). *Estudio del riesgo financiero (5C) bajo el enfoque difuso*.

Artículo académico que explica la metodología de evaluación del riesgo crediticio basada en las **5C del crédito: carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones**, utilizadas por instituciones financieras para evaluar la solvencia y probabilidad de pago de los solicitantes de crédito.

Acceso: [Evaluación de las 5 C's de crédito en condiciones de incertidumbre \(1\).pdf](#)
