



Análisis de la gestión de riesgos operativos en los estados financieros de las instituciones financieras

Analysis of operational risk management in the financial statements of financial institutions

Adriana Gabriela Uguña-Vivar
Agugunav60@est.ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cuenca, Azuay, Ecuador
<https://orcid.org/0009-0002-9130-9523>

Mireya Magdalena Torres-Palacios
Mireya.torres@ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cuenca, Azuay, Ecuador
<https://orcid.org/0000-0002-7724-3313>

RESUMEN

La investigación tiene por objetivo analizar la gestión de riesgos operativos en los estados financieros de las instituciones financieras. La revisión sistemática permitió sintetizar la evidencia disponible, ofreciendo una visión holística y detallada de las prácticas y desafíos en la gestión de riesgos operativos en instituciones financieras. Los resultados resaltan la importancia de la resiliencia operativa como estrategia clave para la sostenibilidad a largo plazo, junto con el uso de datos no estructurados para mejorar la evaluación de riesgos. Se concluye que estas tendencias están redefiniendo la gestión de riesgos operativos, enfocándose en la anticipación y adaptación a entornos cambiantes. Estas conclusiones recalcan la necesidad de que las instituciones financieras adopten un enfoque integral y adaptativo para gestionar eficazmente los riesgos operativos en un entorno dinámico y desafiante.

Descriptor: protección de datos; instituciones financieras; finanzas. (Fuente: Tesoro UNESCO).

ABSTRACT

The research aims to analyse operational risk management in financial statements of financial institutions. The systematic review synthesised the available evidence, providing a holistic and detailed view of operational risk management practices and challenges in financial institutions. The results highlight the importance of operational resilience as a key strategy for long-term sustainability, along with the use of unstructured data to improve risk assessment. It concludes that these trends are redefining operational risk management, with a focus on anticipating and adapting to changing environments. These findings underscore the need for financial institutions to adopt a comprehensive and adaptive approach to effectively manage operational risks in a dynamic and challenging environment.

Descriptors: data protection; financial institutions; finance. (Source: UNESCO Thesaurus).

Recibido: 19/02/2024. Revisado: 22/02/2024. Aprobado: 03/03/2024. Publicado: 12/03/2024.

Sección artículos de revisión



INTRODUCCIÓN

La gestión de riesgos operativos en los estados financieros de las instituciones financieras es fundamental para salvaguardar la estabilidad financiera. En un entorno económico globalizado y dinámico, las instituciones financieras enfrentan una creciente complejidad operativa y están expuestas a una variedad de riesgos inherentes a sus actividades diarias. La gestión de riesgos operativos se define como un proceso estratégico en el cual se identifican, evalúan y controlan de manera proactiva los riesgos inherentes a los sistemas y procesos internos de una entidad financiera (Nikki, et al. 2023), (Moran-Macías, et al. 2021).

Este enfoque sistemático busca anticipar y resolver posibles problemas que puedan surgir en las operaciones diarias de la institución. La gestión de riesgos operativos se convierte así en un elemento clave para asegurar la estabilidad financiera y la solidez a largo plazo de la entidad, al prevenir y reducir los riesgos potenciales antes de que se conviertan en problemas significativos. Al identificar y controlar dichos riesgos, las instituciones financieras pueden aumentar su capacidad de respuesta, mantener la continuidad en sus operaciones y salvaguardar la confianza de los interesados, logrando así una gestión efectiva e integral de los riesgos operativos en el dinámico entorno financiero actual (Hazza & Tamer, 2023), (Wafa et al. 2024).

En el mundo de las finanzas modernas, donde las decisiones y acciones de una institución pueden tener impacto a nivel global, es aún más importante prestar atención a la gestión de riesgos operativos. La habilidad de una institución para identificar, evaluar y mitigar los riesgos operativos no solo protege sus propios intereses, sino que también contribuye a la estabilidad y seguridad del sistema financiero en su totalidad. Las instituciones financieras que demuestran un fuerte compromiso con la gestión proactiva de riesgos tienden a generar mayor confianza entre los inversores, clientes y reguladores, lo cual puede resultar en una ventaja competitiva significativa (Hussein & Lokhande, 2023), (Gaytán-Cortés, 2018).

En un contexto donde la confiabilidad y la credibilidad son activos intangibles de gran valor, una gestión transparente y efectiva de los riesgos operativos puede marcar la diferencia para las instituciones financieras. Aquellas que adoptan un enfoque proactivo para identificar y manejar los riesgos, y que comunican de manera clara y transparente sus estrategias de mitigación, tienden a ganar la confianza y lealtad de sus partes interesadas. Esta confianza se puede traducir en relaciones más sólidas con los clientes, una mayor retención de clientes y una reputación positiva en el mercado. Los escándalos financieros y las crisis sistémicas han erosionado la confianza del público en el sector financiero, las instituciones que se destacan por su gestión efectiva de riesgos operativos pueden diferenciarse como líderes en integridad y responsabilidad corporativa. Esto no solo puede mejorar su posición en el mercado, sino que también puede atraer a inversores éticos y conscientes de los riesgos, lo que puede tener un impacto positivo en su perfil de inversión y acceso a capital (Frank & Yusheng, 2023), (León-Bermeo & Murillo-Párraga, 2021), (Vaca-Sigüenza & Orellana-Osorio, 2020).

La gestión de riesgos operativos ha sido un aspecto fundamental en el funcionamiento de las instituciones financieras a lo largo de la historia, pero su importancia se ha visto magnificada en el contexto de la economía moderna. En un mundo cada vez más interconectado y dinámico, las instituciones financieras enfrentan una serie de desafíos y riesgos que requieren una gestión proactiva y sofisticada. Desde la crisis financiera de 2008, que puso de manifiesto las debilidades en las prácticas de gestión de riesgos de muchas instituciones financieras, hasta la pandemia de COVID-19, que generó disrupciones significativas en los mercados globales, el panorama de riesgos al que se enfrentan las instituciones financieras ha evolucionado de manera constante y a menudo impredecible (Minh-Thanh & Van-Dan 2023), (Moran-Macías, et al. 2021), (Jumbo-Ordóñez, et al. 2020).

Existen diferentes enfoques y metodologías para identificar y gestionar los riesgos operativos. Algunas de las principales prácticas incluyen la implementación de controles internos sólidos, la realización de evaluaciones de riesgos y análisis de escenarios, el establecimiento de políticas



y procesos claros, la capacitación y concienciación del personal, el uso de tecnología y sistemas de información avanzados. Además, es importante tener en cuenta que los riesgos operativos no se limitan a las entidades financieras, sino que también pueden afectar a otros sectores y organizaciones. Por lo tanto, es fundamental que todas las empresas tengan en cuenta la gestión de los riesgos operativos como parte integral de su estrategia empresarial (Luna-Altamirano, et al. 2018).

La investigación tiene por objetivo analizar la gestión de riesgos operativos en los estados financieros de las instituciones financieras.

MÉTODO

La revisión sistemática permitió sintetizar la evidencia disponible, ofreciendo una visión holística y detallada de las prácticas y desafíos en la gestión de riesgos operativos en instituciones financieras.

La búsqueda de fuentes se llevó a cabo de manera exhaustiva y sistemática. Se realizaron búsquedas en diversas bases de datos académicas reconocidas. Entre ellas se incluyeron 22 artículos científicos ubicados en Scopus, Web of Science, Scopus, Scielo, Redalyc. Los términos de búsqueda incluyeron combinaciones de palabras clave como "gestión de riesgos operativos", "estados financieros", "instituciones financieras" y otras relacionadas. Se establecieron criterios de inclusión que abarcaron estudios publicados en los últimos 7 años, artículos revisados por pares, y aquellos que se centraron en la gestión de riesgos operativos en instituciones financieras.

El proceso de selección se llevó a cabo en varias etapas, comenzando con la revisión de títulos y resúmenes para determinar la relevancia inicial. Luego, se procedió a una revisión más detallada de los textos completos, aplicando criterios de calidad y relevancia para garantizar la inclusión de estudios robustos y pertinentes para el análisis propuesto.

La extracción de datos se realizó de manera sistemática utilizando una hoja de extracción predefinida. Se recopiló información sobre prácticas específicas de gestión de riesgos operativos en instituciones financieras, desafíos comunes, así como resultados y conclusiones clave de los estudios seleccionados. Las variables de interés incluyeron enfoques metodológicos, resultados cuantitativos y cualitativos, y cualquier conclusión relevante para la gestión de riesgos operativos.

RESULTADOS

El Banco de Desarrollo de América Latina ha adoptado un enfoque colaborativo que enfatiza la integración de la contabilidad y la gestión de riesgos operativos. Esta colaboración entre departamentos permite una identificación más precisa de las áreas críticas que requieren atención, lo que mejora la eficacia de las estrategias de mitigación de riesgos. Una de las prácticas destacadas del banco es el uso de la contabilidad para evaluar el impacto financiero potencial de diferentes escenarios de riesgos. Esta evaluación ayuda a guiar las estrategias de mitigación hacia la preservación de la solidez financiera en situaciones adversas, lo que garantiza la sostenibilidad y estabilidad financiera a largo plazo (Villca, 2019).

Además de su enfoque colaborativo en la identificación y mitigación de riesgos operativos, el Banco de Desarrollo de América Latina ha desarrollado programas de evaluación de riesgos integrales. Estos programas van más allá de la evaluación tradicional de riesgos financieros y operativos, incluyendo consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Al integrar factores ASG en su evaluación de riesgos, el banco puede identificar riesgos potenciales relacionados con aspectos como el cambio climático, la sostenibilidad ambiental y los impactos sociales, que podrían tener repercusiones significativas en sus operaciones a largo plazo.

Otro aspecto clave de las prácticas del Banco de Desarrollo de América Latina es su enfoque en la transparencia y la divulgación de información. La institución se compromete a proporcionar informes detallados sobre sus actividades y prácticas de gestión de riesgos



operativos, garantizando la confianza y la credibilidad tanto de sus stakeholders internos como externos. Esta transparencia no solo fortalece la reputación del banco, sino que también fomenta una cultura de responsabilidad y rendición de cuentas en toda la organización (Roncal-Vattuone, 2018).

En resumen, tanto el Banco Europeo de Inversiones como el Banco de Desarrollo de América Latina, están liderando el camino en la implementación de prácticas innovadoras para gestionar los riesgos operativos en un entorno financiero cada vez más complejo. Al integrar tecnologías avanzadas, promover la colaboración sectorial y adoptar un enfoque integral de evaluación de riesgos, estas instituciones están posicionadas para mitigar los riesgos emergentes y garantizar su sostenibilidad y estabilidad a largo plazo.

Tendencias emergentes en la gestión de riesgos operativos en instituciones financieras

En la vanguardia de la gestión de riesgos operativos en instituciones financieras, surgen tendencias que reflejan la adaptación constante ante un entorno dinámico y desafiante, las cuales se detallan a continuación, delineando un panorama claro de las tendencias que están redefiniendo el paradigma de la gestión de riesgos en el sector financiero.

La integración de tecnologías avanzadas en la gestión de riesgos operativos marca una diferencia significativa al potenciar la capacidad de las instituciones financieras para anticipar, identificar y mitigar riesgos. Este enfoque no solo implica la adopción de herramientas tecnológicas como la inteligencia artificial y el aprendizaje automático, sino que transforma fundamentalmente la forma en que las instituciones abordan la gestión de riesgos. La inteligencia artificial, en particular, surge como una herramienta prometedora al permitir la identificación proactiva de patrones, la detección de anomalías y el fortalecimiento de los sistemas de monitoreo en tiempo real.

Esta integración no solo mejora la eficiencia en la identificación de riesgos operativos, sino que también potencia la capacidad predictiva mediante el análisis de grandes conjuntos de datos. Al ser parte integral de la gestión de riesgos operativos, la integración de tecnologías avanzadas no solo optimiza la toma de decisiones, sino que también allana el camino hacia una gestión más proactiva y adaptativa, asegurando así la estabilidad financiera y la fortaleza a largo plazo de las instituciones financieras en un entorno cada vez más dinámico y complejo (Sánchez & Hernández, 2023).

La aplicación de inteligencia artificial en la detección de fraudes es un ejemplo destacado de cómo la tecnología está revolucionando la gestión de riesgos operativos. Los algoritmos de aprendizaje automático pueden analizar grandes volúmenes de datos transaccionales en tiempo real para identificar patrones sospechosos o comportamientos anómalos que puedan indicar actividades fraudulentas. Esto no solo permite una detección más rápida y precisa de posibles fraudes, sino que también reduce el riesgo de pérdidas financieras para la institución. Otra aplicación clave de la tecnología avanzada es el uso de modelos de aprendizaje automático para predecir riesgos operativos futuros. Al analizar datos históricos de incidentes y eventos de riesgo, estos modelos pueden identificar tendencias y patrones que sugieran la probabilidad de ocurrencia de ciertos riesgos en el futuro. Esto permite a las instituciones financieras anticiparse a posibles problemas y tomar medidas preventivas para mitigar su impacto, lo que mejora la resiliencia operativa y financiera (Sánchez & Hernández, 2023).

La integración de tecnologías avanzadas también está facilitando la automatización de procesos de monitoreo en tiempo real. Los sistemas basados en inteligencia artificial pueden analizar los datos operativos y financieros de la institución, alertando sobre desviaciones significativas o anomalías que puedan indicar riesgos potenciales. Esta capacidad de monitoreo continuo y en tiempo real permite una respuesta más rápida y efectiva a los eventos de riesgo, minimizando así su impacto en la operación diaria de la institución.

Este enfoque implica considerar los riesgos de manera aislada y también comprender cómo interactúan diferentes elementos dentro y fuera de la organización para influir en el panorama de riesgos. Por ejemplo, además de evaluar los riesgos operativos internos, como errores de



procesos o fallas en sistemas, las instituciones financieras también consideran factores externos, como cambios regulatorios, condiciones macroeconómicas y eventos geopolíticos, que pueden impactar en sus operaciones. Esta evaluación integral proporciona una visión más completa y precisa del panorama de riesgos, lo que permite una gestión más efectiva y adaptativa. El enfoque holístico y dinámico implica una capacidad continua de adaptación y respuesta ágil ante los desafíos emergentes. Las instituciones financieras que adoptan este enfoque están preparadas para ajustar sus estrategias y procesos en función de cambios en el entorno operativo y en las condiciones del mercado. Esto puede implicar la implementación rápida de nuevas tecnologías, la revisión de políticas y procedimientos, o la recalibración de modelos de gestión de riesgos en respuesta a nuevas amenazas u oportunidades. Esta capacidad de adaptabilidad constante les permite mantenerse ágiles y proactivos en un entorno financiero en constante cambio (Porcelli & Martínez, 2018).

Al adoptar un enfoque holístico y dinámico, las instituciones financieras pueden cosechar una serie de beneficios tangibles. Esto incluye una mayor resiliencia frente a cambios inesperados, ya que están mejor preparadas para anticipar y mitigar riesgos potenciales. Además, al demostrar una comprensión proactiva y profunda de los riesgos operativos, estas instituciones pueden mejorar la confianza de los stakeholders, incluidos inversores, reguladores y clientes. La transparencia en la gestión de riesgos y la capacidad de anticipar desafíos futuros refuerzan la reputación y la credibilidad de la institución en el mercado financiero (Anteneh-Mulugeta, et al. 2020).

La resiliencia operativa se destaca como una prioridad en la gestión de riesgos operativos, reflejando la importancia renovada que las instituciones financieras otorgan a fortalecer su capacidad para resistir, adaptarse y recuperarse de eventos imprevistos o crisis. Más que una respuesta a situaciones de emergencia, la resiliencia operativa se presenta como una estrategia integral para garantizar la sostenibilidad a largo plazo de la entidad. Esta tendencia abarca varias dimensiones, incluida la reevaluación de planes de continuidad, la anticipación de escenarios de crisis, un cambio cultural hacia la resiliencia y la incorporación de tecnologías avanzadas (Gutiérrez-Ascón, et al. 2022).

La resiliencia operativa implica la revisión y mejora continua de los planes de continuidad del negocio para garantizar que la institución esté preparada para enfrentar una amplia gama de escenarios adversos. Esto incluye no solo eventos de corto plazo, como interrupciones operativas o desastres naturales, sino también amenazas emergentes, como ciberataques o crisis financieras. La reevaluación constante de estos planes asegura que estén alineados con las mejores prácticas de la industria y reflejen los cambios en el entorno operativo y regulatorio. Además, implica una capacidad proactiva para anticipar y prepararse para posibles escenarios de crisis. Esto se logra mediante análisis de riesgos exhaustivos para identificar vulnerabilidades y amenazas potenciales, así como desarrollar estrategias de mitigación y respuesta. Al anticiparse a posibles crisis, las instituciones financieras pueden minimizar su impacto y reducir la disrupción en sus operaciones (García-Contreras, et al. 2021), (León-González, et al. 2023),

La resiliencia operativa va más allá de los aspectos técnicos y requiere un cambio cultural en toda la organización. Por lo tanto, se requiere fomentar una mentalidad proactiva y una actitud resiliente en todos los niveles, desde la alta dirección hasta los empleados de primera línea. Es fundamental promover una cultura de comunicación abierta, colaboración y aprendizaje continuo, donde los empleados se sientan capacitados para identificar y abordar los riesgos operativos de manera efectiva. Además, se beneficia de la integración de tecnologías avanzadas, como la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y la automatización, para mejorar la capacidad de anticipación y detección de riesgos, permitiendo una respuesta más rápida y efectiva ante eventos adversos (Samán-Chingay, et al. 2022), (Vargas-González, 2022).

La explotación de datos no estructurados en la gestión de riesgos operativos representa un cambio significativo al reconocer la importancia de incorporar información proveniente de fuentes no tradicionales, como redes sociales y medios de comunicación. Este enfoque busca



enriquecer la evaluación convencional de riesgos mediante la comprensión de datos contextuales, utilizando tecnologías avanzadas de análisis de texto y minería de datos para extraer información valiosa de grandes cantidades de datos no estructurados. La incorporación de datos no estructurados amplía el alcance de la evaluación de riesgos operativos al proporcionar información contextual invaluable que complementa los datos estructurados tradicionales (Meléndez & El Salous, 2021).

La ciberseguridad se ha posicionado como una prioridad en la gestión de riesgos operativos, marcando una evolución crítica al reconocer la importancia de proteger la infraestructura digital de las instituciones financieras (Abata, 2023). Ante el aumento de amenazas cibernéticas, las instituciones están intensificando sus esfuerzos para salvaguardar sus activos digitales y datos sensibles. Esta estrategia implica la implementación de tecnologías especializadas y estrategias avanzadas para prevenir, detectar y responder eficientemente a los posibles ataques (Ekaterina, 2024), (Mejía-Lobo, et al. 2023).

CONCLUSIONES

La utilización de datos no estructurados resulta ser un factor potenciador de cambios, ya que contribuye a enriquecer la evaluación de riesgos y, por consiguiente, influye en la manera de presentar los informes financieros. Al incorporar información proveniente de fuentes no convencionales, no solo se mejora la comprensión de los riesgos, sino que también se fortalece la capacidad de adaptación a entornos en constante cambio. Estas tendencias, que se pueden ver tanto en instituciones a nivel nacional como internacional, muestran patrones importantes en cómo la gestión de riesgos operativos está evolucionando. La relación entre la capacidad de recuperación, la utilización de datos y la presentación de informes financieros destaca la importancia de tener un enfoque completo e integrado.

FINANCIAMIENTO

No monetario

CONFLICTO DE INTERÉS

No existe conflicto de interés con personas o instituciones ligadas a la investigación.

AGRADECIMIENTOS

A la Unidad Académica de Posgrado por fomentar procesos de investigación en sus programas de Maestría.

REFERENCIAS

- Anteneh-Mulugeta, Eyasu & Demoz Arefayne, Collins G. Ntim (Reviewing editor) (2020) The effect of corporate social responsibility on banks' competitive advantage: Evidence from Ethiopian lion international bank S.C, *Cogent Business & Management*, 7(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1830473>
- Ekaterina, Kosevich. (2024) Cybersecurity, cyberspace and cyberthreats at the beginning of the 21st century: a Latin America typology and review, *Area Development and Policy*, 9(1), 86-107. <https://doi.org/10.1080/23792949.2023.2259972>
- Frank Antwi & Yusheng Kong. (2023). Investigating the impacts of digital finance technology on financial stability of the banking sector: New insights from developing market economies. *Cogent Business & Management*, 10(3). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2284738>
- García-Contreras, Rigoberto, Valle-Cruz, David, & Canales-García, Rosa Azalea. (2021). Selección organizacional: resiliencia y desempeño de las pymes en la era de la COVID-19 [Organizational selection: SMEs resilience and performance in COVID-19



- age]. *Estudios Gerenciales*, 37(158), 73-84.
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.158.4291>
- Gaytán-Cortés, J., (2018). Clasificación de los riesgos financieros [Classification of financial risks]. *Mercados y Negocios*, (38), 123-136.
- Gutiérrez-Ascón, Jaime Eduardo, Amado-Sotelo, Julio Fabian, Palomino-Tiznado, Máximo Darío, & Arias-Pittman, José Augusto. (2022). Resiliencia: Un factor clave en la gestión de procesos y productividad empresarial [Resilience: Is a key factor in process management and business productivity]. *Episteme Koinonía. Revista Electrónica de Ciencias de la Educación, Humanidades, Artes y Bellas Artes*, 5(10), 124-135. Epub 01 de enero de 2023.<https://doi.org/10.35381/e.k.v5i10.2066>
- Hazza, Abdulla & Tamer, Elshandidy. (2023). Do governance factors affect the effectiveness of risk management disclosure in UAE banks? *Cogent Business & Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2238394>
- Hussein Ahmed Al-Shari & M. A. Lokhande (2023) The relationship between the risks of adopting FinTech in banks and their impact on the performance. *Cogent Business & Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174242>
- Jumbo-Ordóñez, Diana Paola, Campuzano Vásquez, John Alexander, Vega Jaramillo, Flor Yelena, & Luna Romero, Ángel Eduardo. (2020). Crisis económicas y covid-19 en Ecuador: impacto en las exportaciones [Economic crisis and covid-19 in Ecuador: impact on exports]. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6), 103-110.
- León-Bermeo, S. R., & Murillo-Párraga, D. Y. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento [Financial Analysis: Managing Risks in the Credit Union Segment]. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-271. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- León-González, Josue Emmanuel, Vargas-Martínez, Elva Esther, & Delgado-Cruz, Alejandro. (2023). Capacidad de innovación y resiliencia empresarial en restaurantes. Percepciones de los trabajadores ante la pandemia de Covid-19 [Innovation capability and business resilience in restaurants. Workers' perceptions facing the Covid-19 pandemic]. *Estudios sociales. Revista de alimentación contemporánea y desarrollo regional*, 33(61), e231296. <https://doi.org/10.24836/es.v33i61.1296>
- Luna-Altamirano, Kléber A., Sarmiento Espinoza, William H., & Tinto Arandes, Jaime.. (2018). Estudio del riesgo financiero (5c) bajo el enfoque difuso [Study of financial risk (5c) under the diffuse approach]. *Revista Economía y Política*, (28), 50-64. Epub 03 de julio de 2018.<https://doi.org/10.25097/rep.n28.2018.04>
- Mejía-Lobo, M., Hurtado-Gil, S. V., & Grisales-Aguirre, A. M. (2023). Ley de delitos informáticos colombiana, el convenio de Budapest y otras legislaciones: Estudio comparativo [Colombian cybercrime law, the Budapest Convention and other legislation: A comparative study]. *Revista De Ciencias Sociales*, 29(2), 356-372. <https://doi.org/10.31876/rsc.v29i2.39981>
- Meléndez, J. R., & El Salous, A. (2021). Factores críticos de éxito y su impacto en la Gestión de Proyectos empresariales: Una revisión integral [Critical Success Factors and their Impact on Enterprise Project Management: A Comprehensive Review]. *Revista De Ciencias Sociales*, 27(4), 228-242. <https://doi.org/10.31876/rsc.v27i4.37252>
- Minh-Thanh Loi & Van-Dan Dang. (2023). The bank lending channel of monetary policy transmission in Vietnam: Impacts of the COVID-19 pandemic and the financial crisis. *Cogent Business & Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2199485>
- Moran-Macías, Luis Alfredo, Pincay Vences, Nedcy Janneth, Abrigo Vivas, Oscar Javier, & Rojas Parraga, Ludys Geomara. (2021). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID-19 en Ecuador [Financial risk management in



- service companies in the face of the COVID-19 threat in Ecuador]. *Acta universitaria*, 31, e3139. <https://doi.org/10.15174/au.2021.3139>
- Nikki, Cornwell, Christopher, Bilson, Adrian, Gepp, Steven, Stern & Bruce, Vanstone. (2023). The role of data analytics within operational risk management: A systematic review from the financial services and energy sectors, *Journal of the Operational Research Society*, 74(1), 374-402. <https://doi.org/10.1080/01605682.2022.2041373>
- Porcelli, A. M., & Martínez, A. N.. (2018). Análisis legislativo del paradigma de la economía circular [Legislative analysis of the circular economy paradigm]. *Revista Direito GV*, 14(3), 1067–1105. <https://doi.org/10.1590/2317-6172201840>
- Roncal-Vattuone, Ximena. (2018). Apuntes sobre la Inversión Extranjera Directa en América Latina [Notes on Foreign Direct Investment in Latin America]. *Revista Investigación y Negocios*, 11(17), 13-22.
- Samán-Chingay, S. N., Mendoza Alfaro, W. I., Miranda Guerra, M. del P., & Esparza Huamanchumo, R. M. (2022). Resiliencia y competitividad empresarial: Una revisión sistemática, período 2011 – 2021 [Business Resilience and Competitiveness: A Systematic Review, 2011 - 2021]. *Revista De Ciencias Sociales*, 28(3), 306-317. <https://doi.org/10.31876/rcs.v28i3.38476>
- Sánchez, A., & Hernández, A. (2023). *Análisis de la eficiencia de los sistemas de gestión de riesgos actuales en entidades financieras de Bucaramanga* [Analysis of the efficiency of current risk management systems in financial institutions in Bucaramanga]. <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/14118>
- 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 [Analysis of financial risk in the manufacturing sector of other non-metallic mineral products in Ecuador]. *Revista Economía y Política*, (32), . <https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.05>
- Vargas-González, V. (2022). Gestión social más allá de la frontera de los enfoques economicistas [Social management beyond the frontier of economic approaches]. *Revista De Ciencias Sociales*, 28(3), 9-12. <https://doi.org/10.31876/rcs.v28i3.38447>
- Villca, Y. (2019). *La gestión del riesgo de liquidez en las instituciones microfinancieras de Bolivia* [Liquidity risk management in Bolivian MFIs]. Tesis de grado. <http://repositorio.umsa.bo/xmlui/handle/123456789/22294>
- Wafa Khémiri, Ahmed Chafai, Eman Fathi Attia, Rewayda Tobar & Heba Farid Fouad. (2024) Trade-off between financial inclusion and Islamic bank stability in five GCC countries: the moderating effect of CSR. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2300524>