



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EL FINANCIAMIENTO MONETARIO DEL SISTEMA FINANCIERO Y SU  
IMPACTO EN EL SECTOR COMERCIAL. CASO ECUADOR 2020 - 2021.

ECHEVERRIA BRAVO CAROLINA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2022



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EL FINANCIAMIENTO MONETARIO DEL SISTEMA FINANCIERO  
Y SU IMPACTO EN EL SECTOR COMERCIAL. CASO ECUADOR  
2020 - 2021.

ECHEVERRIA BRAVO CAROLINA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2022



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EL FINANCIAMIENTO MONETARIO DEL SISTEMA FINANCIERO Y SU IMPACTO  
EN EL SECTOR COMERCIAL. CASO ECUADOR 2020 - 2021.

ECHEVERRIA BRAVO CAROLINA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

OLAYA CUM RONNY LEONARDO

MACHALA, 23 DE AGOSTO DE 2022

MACHALA  
23 de agosto de 2022

# El financiamiento monetario del sistema financiero y su impacto en el sector comercial. Caso Ecuador 2020 - 2021.

*por* Carolina Elizabeth Echeverria Bravo

---

**Fecha de entrega:** 13-ago-2022 01:03a.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1881991953

**Nombre del archivo:** ECHEVERRIA\_BRAVO\_CAROLINA\_ELIZABETH\_PT-280322\_EC.docx (47.15K)

**Total de palabras:** 2312

**Total de caracteres:** 12982

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, ECHEVERRIA BRAVO CAROLINA ELIZABETH, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado El financiamiento monetario del sistema financiero y su impacto en el sector comercial. Caso Ecuador 2020 - 2021., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 23 de agosto de 2022



ECHEVERRIA BRAVO CAROLINA ELIZABETH  
0705528354

## **Dedicatoria**

El presente trabajo escrito va dedicado a mi familia, amigos a cada una de las personas que me han apoyado y ayudado a cumplir este tan anhelado sueño, principalmente:

A Dios por darme la salud, fuerza y perseverancia de seguir luchando día a día.

A mi esposo, por siempre estar alentándome, por confiar en mí, por darme esa seguridad que juntos podemos lograr todo lo que nos propongamos. Dedicado a ti mi amor por ser el compañero de vida que necesite en aquellos momentos difíciles.

A mis hijos Anahí y Jostin Gordillo por siempre tratar de entender a mamá, hoy les puedo ratificar con el ejemplo que en la vida habrá momentos difíciles, pero nada es imposible solo se requiere fuerza de voluntad y esfuerzo.

A mi madre porque es la persona que me motivo a culminar mis estudios profesionales y cumplir aquel sueño que ella no pudo. Hoy te puedo decir lo logré.

## **Agradecimiento**

Quiero comenzar agradeciendo a mi padre celestial Dios porque sin su infinito amor, sabiduría, no hubiese podido tener la fortaleza de culminar con éxitos esta etapa de mi vida.

De igual forma quiero plasmar mis más sinceros agradecimientos a mi núcleo familiar, en especial a mi amado esposo quien siempre me motivo a culminar con mi carrera profesional. A mis dos hijos; Anahí y Jostin Gordillo, a ellos que han sido mi más grande inspiración, el motor de mi vida, la luz en mi camino aquellos que aprendieron a vivir con mis repentinas ausencias, pero sin dudarlo me han apoyado y comprendido en cada etapa de mis estudios para así poder cumplir con una de mis metas planteadas.

Gracias a mi madre, mis hermanos por siempre estar brindándome su apoyo incondicional.

Agradezco a mi tutor académico el Ing. Ronny Olaya Cum quien fue el encargado de brindarme su apoyo para poder cumplir con unos de mis últimos requisitos en mi formación como profesional.

## **Resumen**

El período 2020 - 2021 fueron años afectados por la pandemia global Covid-19, la cual además de afectar al sistema de salud, desestabilizó la economía nacional de varios estados, evidenciando caídas en sus indicadores financieros, provocado por la toma de medidas correctivas enfocadas en la reducción de casos, las cuales paralizaron el sector empresarial por un intervalo de tiempo, afectando a su liquidez e ingresos, generando la necesidad de financiamiento para mantenerse en el mercado. La presente investigación busca establecer el impacto en la financiación monetaria sufrida por parte del sector empresarial en el Ecuador por incidencia de la pandemia global, mediante el análisis de indicadores económicos. La investigación se elaboró bajo un enfoque cualitativo, desarrollando una revisión documental - descriptiva, tomando como referencia indicadores financieros (PIB, Cartera Bruta, Cartera Vencida). El análisis del caso evidenció que los servicios financieros dentro del periodo de pandemia 2020 presentaron un estancamiento debido la baja recuperación efectiva en cartera, presentando un decrecimiento en la cantidad de créditos brindados hacia los sectores empresariales, representando sólo un 22% de los solicitantes como admisible en el préstamo. Para el año 2021 producto de nuevas medidas sanitarias, la banca mostraría una mejora dada la movilización comercial, evidenciando un crecimiento económico y con ello el aumento de la cartera crediticia.

**Palabras clave:** Sistema financiero, instituciones financieras, sector empresarial.

## **Abstract**

The period 2020 - 2021 were years affected by the global Covid-19 pandemic, which in addition to affecting the health system, destabilized the national economy of several states, showing falls in their financial indicators, caused by the taking of corrective measures focused on the reduction of cases, which paralyzed the business sector for a period of time, affecting its liquidity and income, generating the need for financing to stay in the market. This research seeks to establish the impact on monetary financing suffered by the business sector in Ecuador due to the incidence of the global pandemic, through the analysis of economic indicators. The research was carried out under a qualitative approach, developing a documentary - descriptive review, taking as reference financial indicators (GDP, Gross Portfolio, Overdue Portfolio). The analysis of the case showed that financial services within the 2020 pandemic period presented a stagnation due to the low effective recovery in the portfolio, presenting a decrease in the amount of credits provided to the business sectors, representing only 22% of applicants as admissible. on the loan. For the year 2021, as a result of new sanitary measures, banking would show an improvement given the commercial mobilization, showing economic growth and with it the increase in the credit portfolio.

**Keywords:** Financial system, financial institutions, business sector

## INDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	1
Agradecimiento .....	2
Resumen	3
Abstract	4
INDICE DE CONTENIDOS	5
INDICE DE ILUSTRACIONES	5
INDICE DE CUADROS	5
1. INTRODUCCIÓN	6
2. DESARROLLO	7
2.1 MARCO TEÓRICO.....	7
Sistema financiero .....	7
Instituciones financieras.....	7
Indicadores financieros .....	8
Sector empresarial.....	8
Financiamiento Sector Empresarial.....	8
Crisis económica Covid-19 .....	9
2.2. CASO PRÁCTICO	9
2.2.1. Contexto o situación del problema .....	9
2.2.3. Financiamiento monetario al sector empresarial ante la crisis del Covid-19.....	10
3. CONCLUSIÓN	13
Bibliografía .....	14

## INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. PIB período 1990 - 2021 (% anual) .....	10
--	----

## INDICE DE CUADROS

Tabla 1. Principales indicadores económicos según programa económico con FMI, período 2021.2026, % de variación.....	11
---	----

## 1. INTRODUCCIÓN

Tras la presente pandemia global provocada por el Covid-19, de origen en Wuhan - China, ha marcado el precedente para la aparición de diversos contratiempos a nivel social y económico, los cuales se siguen afrontando hasta la actualidad, pudiendo establecerse al sector comercial como uno grupo afectado, originando el cierre de compañías por la reducción de consumo (Jumbo Ordóñez et al., 2020).

Cedeño León & Sánchez Erazo (2021) indican que las medidas tomadas por parte de los estados dieron pie al desequilibrio del mercado, repercutiendo a la economía de las empresas y el estado, así como a: la liquidez, tasa de desempleo; siendo así la creación de estrategias nacionales e internacionales para la recuperación económica, desde medidas fiscales como monetarias.

De acuerdo Arévalo & Alvarado López (2020) citado en Oyarvide Ramírez et al. (2021), establecieron que la toma de decisiones en la época de la pandemia, debió enfocarse en sectores estratégicos, abogando por crear un equilibrio sostenible entre las necesidades básicas de la PEA (Población económicamente activa) y los servicios financieros de las instituciones, permitiendo así la gestión económica de las empresas, solventando sus gastos y pérdidas.

Para Armijos Espinoza et al. (2022), el sistema financiero del Ecuador fue uno de los sectores perjudicados producto de la pandemia global, afectando a las entidades financieras públicas y privadas del estado, incrementando los niveles de morosidad y disminuyendo su liquidez, dando como resultado la reducción de los financiamientos durante esa etapa. Siendo solventado por las resoluciones difundidas, reduciendo el nivel de significancia de las afectaciones.

La presente investigación tiene por objetivo establecer el impacto en la financiación monetaria sufrida por parte del sector empresarial en el Ecuador por incidencia de la pandemia global en el período 2020-2021, tomando como referencia indicadores económicos. El trabajo se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, mediante la revisión documental - descriptiva, lo cual permitió esclarecer el impacto de la pandemia en el financiamiento empresarial en el período citado.

La investigación se compone de la siguiente estructura: introducción, desarrollo y conclusiones; dentro de la primera parte se plantea los antecedentes de la investigación, contextualizando el tema, objetivos y metodología implementados; dentro del desarrollo se fundamenta el trabajo a través de concepciones teóricas generales, y replicando la pregunta del caso práctico, esclareciendo resultados; las conclusiones son la idea general de la investigación acorde al autor.

## **2. DESARROLLO**

### **2.1 MARCO TEÓRICO**

#### **Sistema financiero**

Moran Chilan et al. (2021) menciona como sistema financiero al control de los recursos presentes dentro de un estado, siendo conformado por intermediarios financieros de origen público y privado, constituido por entidades bancarias, y otras agrupaciones. Definiendo su importancia, en el préstamo monetario crediticio a solicitantes, tomando en cuenta los antecedentes del prestatario.

Para Ordóñez Granda et al. (2020) cumple un papel esencial en la gestión económica, contribuyendo en su desarrollo y en el nivel de vida poblacional. Percibiendo el ingreso monetario a través de ahorros por parte de la ciudadanía y disponerlos en créditos, con el fin de producir rendimientos, los cuales se desglosan en aportar en ganancias para el intermediario y créditos a nuevos solicitantes.

Según Chavarin (2015) citado en Calahorrano Arias et al. (2021) la eficiencia de estos sistemas se centra en aportar en el despunte económico de una nación, por medio del desarrollo empresarial, cooperando en la instauración de nuevos mercados, tomando en cuenta la presencia de los riesgos que pueden afectar su solvencia, siendo necesario el monitoreo constante por medio de indicadores financieros, en el control de la liquidez, estado de morosidad, entre otros.

#### **Instituciones financieras**

Cedeño Alcívar & Bravo Santana (2020) definen a la institución financiera como una entidad con fines de lucro, cuyas actividades se centran en brindar servicios financieros hacia la sociedad, evidenciando su clasificación en dos tipos: Instituciones bancarias, en las cuales se obtiene recursos financieros a través de la captación de depósitos públicos de capital, ofreciendo préstamos bajo una tasa de interés; Instituciones no bancarias, forman sus ingresos financieros sin recurrir a la captación pública.

## **Indicadores financieros**

Para Salazar Tenelanda et al. (2019), los indicadores financieros permiten obtener la información correspondiente del sistema, desarrollando un análisis valorativo del estado en el que se encuentra la institución, permitiendo la toma de decisiones acorde a los datos recabados. Entre los indicadores, tenemos:

- **Liquidez:** Permite verificar el cumplimiento de las obligaciones de las empresas en un periodo corto.
- **Capital de trabajo:** Constata las reservas a corto plazo de la institución de forma cuantitativa.
- **Endeudamiento:** Establece el riesgo de los miembros de la institución frente al financiamiento interno, permitiendo la determinación del grado de factibilidad.
- **Rentabilidad:** Se calcula la efectividad que tiene la institución en el manejo de: gastos y costos, buscando transformar las ventas en retornos de inversión como utilidades.

## **Sector empresarial**

Pérez Prieto et al. (2020) determina al sector empresarial como uno de los grupos económicos importantes dentro del desarrollo de un estado, influyendo dentro de la sociedad en ámbitos diferentes, solventando fuentes de empleo, crecimiento económico, entre otros.

Este sector puede ser clasificado en diferentes clases, de acuerdo al tipo de actividad que realice, siendo así que tenemos el sector: pecuario, agrícola, industrial, transportista, entre otros (Mejía Andrade & Flores Poveda, 2020).

## **Financiamiento Sector Empresarial**

Acorde a Chagerben Salinas et al. (2017) la financiación es un factor clave a la hora de impulsar un sector, dado que aporta liquidez y capital dentro de la institución, como consecuencia esta puede seguir ejerciendo su actividad y desarrollando sus procesos, solventando los gastos, costos, con la obtención de ingresos permitiendo un rendimiento económico favorable.

Álava Saltos & Bravo Santana (2020) mencionan que la empresa, es la encargada de decidir la necesidad de financiamiento, ya sea el caso para la expansión de sus actividades, o

como método temporal de solvencia hasta la regulación de ingresos y gastos, siendo necesario en ambos casos, el recurrir a las instituciones financieras para la obtención de los recursos monetarios.

## **Crisis económica Covid-19**

En el año 2020, debido a la pandemia presentada a nivel internacional de Covid-19, las naciones afectadas gestionaron medidas para contrarrestar la expansión de la misma, viendo necesario: el cierre de espacios de esparcimiento, negocios, fronteras, toque de queda poblacional, entre otros.

De acuerdo a Calero Contreras et al. (2022), las medidas tomadas llevaron al sector empresarial a una pérdida constante de sus ingresos, por cierre forzado de las instituciones, y otros factores adicionales, reduciendo su liquidez y estabilidad monetaria, finalizando en el cese permanente de algunas empresas.

Baque Cantos et al. (2022) menciona la variación de las empresas frente a las medidas pandémicas tomadas, derivando en el cambio de los procesos internos a fin de mantener sus ingresos y así afrontar las consecuencias económicas presentadas.

## **2.2. CASO PRÁCTICO**

### **2.2.1. Contexto o situación del problema**

La crisis sanitaria mundial producto de la pandemia por COVID-19 representa un gran reto para el Ecuador, pues no sólo pone a prueba los sistemas de salud, sino que también profundiza sus problemas económicos y sociales.

Los indicadores que dan cuenta de la magnitud de estas afectaciones son el Producto Interno Bruto (PIB), el nivel de ventas de las empresas y el aumento del desempleo.

### **2.2.2. Pregunta a resolver**

¿Cuál es el impacto que ha sufrido el sector empresarial con relación a la financiación de recursos monetarios por parte de las instituciones financieras del Ecuador, en los años 2020 y 2021?

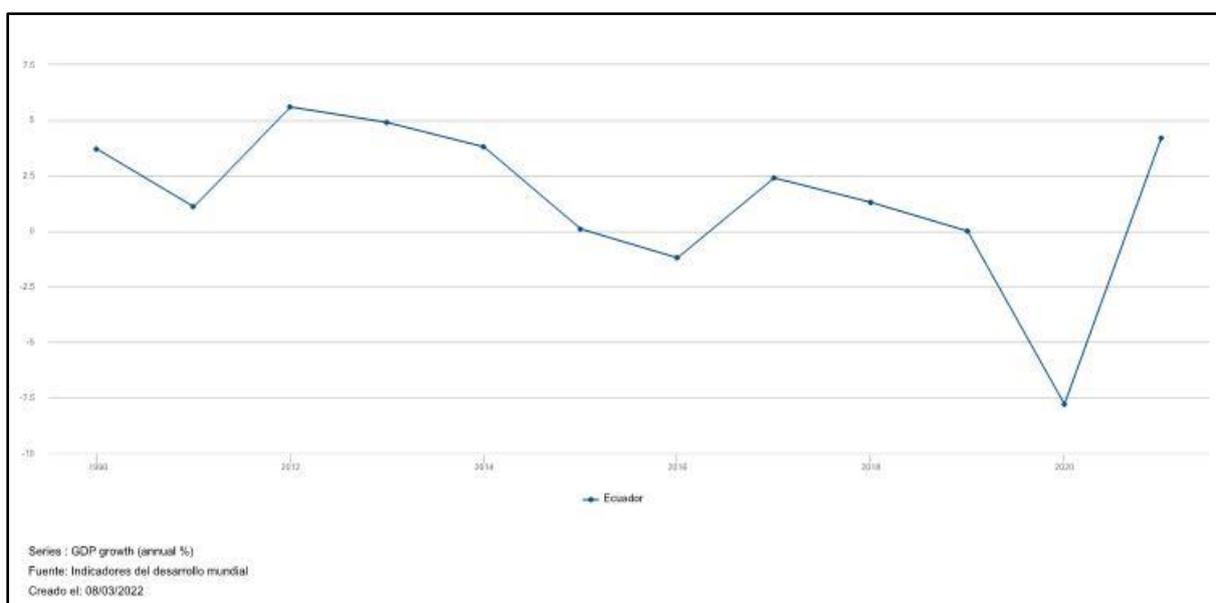
### 2.2.3. Financiamiento monetario al sector empresarial ante la crisis del Covid-19

De acuerdo a la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020) la pandemia, representó un reto hacia los sistemas nacionales del Ecuador, acrecentando los problemas producto de las medidas tomadas por el estado ecuatoriano, dado que, se reducía el número de contagios salvaguardando la salud nacional, pero se desestabilizó el sistema económico y social del país. Tomando como indicador de evidencia, tenemos el PIB (Producto Interno Bruto), la tasa de desempleo nacional, y la gestión de ventas por parte del sector empresarial.

Según la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020), indica que el PIB del 2020 durante el primer trimestre del año ya mostraba una caída del -2,4% en comparación con el trimestre del 2019, producto del decrecimiento en ciertas actividades económicas, la cual solo fue agudizada por las medidas de contingencia ejecutadas.

Alvarado López & Arévalo Jaramillo (2020) establecieron que en el año 2020, el PIB en Ecuador por Covid-19, mostraría un descenso abrupto entre -6,0% a 9,6%, influenciado por: la reducción del capital fijo (11,9%), el decrecimiento del consumo de hogares (7,0%) y gastos del gobierno (6,1%), y el estrechamiento de las exportaciones (2,1%) e importaciones (7,9%). Siendo que finalmente en el año 2020, el PIB en Ecuador mostró una reducción final del -7,8%, en tanto en el año 2021 se mostró un aumento hasta el 4,2% (Banco Mundial, 2022). (Ilustración 1).

**Ilustración 1. PIB período 1990 - 2021 (% anual)**



De acuerdo García Álvarez & Almeida Guzmán (2021) el país entró en un lento período de recuperación, mostrando en el 2021 un incremento de los indicadores financieros, como: el porcentaje de exportaciones (3,3%) e importaciones (2,9), el gasto en hogares (3,2%), entre otros, lo cual señala una mejoría económica nacional.

Según el FMI (Fondo Monetario Internacional) este crecimiento no es suficiente para cubrir con las necesidades de la ciudadanía ecuatoriana, mostrando porcentajes de variación bajos a futuro entre los principales indicadores económicos, lo cual conlleva a: impulsar la inversión del sector privado y extranjero, así como apoyar a la expansión comercial (Tabla 1).

La OIT Países Andinos (2021) señala que el sector empresarial en el año 2020 evidenció un decrecimiento promedio en sus ingresos del 49%, estableciéndose pérdidas de: (53%) instituciones pequeñas, (41%) medianas y (47%) grandes, siendo necesaria la inyección de financiamiento monetario para su continuidad en el mercado ecuatoriano y la ejecución de sus actividades y procesos, para su obtención de ingresos.

**Tabla 1. Principales indicadores económicos según programa económico con FMI, período 2021.2026, % de variación.**

<b>Indicadores</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>Promedio 2022-2026</b>
PIB Real	2,8	3,5	2,5	2,6	2,8	2,8	2,8
Exportaciones totales	17,0	6,1	3,8	4,0	4,6	2,9	4,6
Exportaciones petroleras	53,6	1,0	-4,7	-2,6	-1,2	-0,6	-0,1
Exportaciones no petroleras	4,7	8,4	5,1	4,5	5,1	4,1	5,4
Importaciones	31,3	6,2	2,2	3,1	2,8	2,2	4,1
Demanda Doméstica	8,6	3,5	1,5	2,2	2,2	2,7	2,6

**Fuente:** (García Álvarez & Almeida Guzmán, 2021)

De acuerdo a la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020) el sistema financiero ecuatoriano ha mostrado una capacidad de adaptación en el período Covid-19 (2020-2021), estableciendo dentro de la banca privada una cartera bruta estable.

Para octubre de 2020, la banca privada sufrió un incremento de su cartera vencida, estableciéndose en 2,9%, para posteriormente decrecer al 2,4% en 2021, indicando una resiliencia. Sin embargo, las entidades financieras públicas como: BANECUADOR y la CFN (Corporación Financiera Nacional) muestran mayor problema, dado que sus porcentajes de morosidad no decreció en el período, indicando en 2020 su índice de morosidad fue del 13,7% y pasó a 16,7% al año siguiente.

La cartera de las instituciones financieras al principio de la pandemia se vio alterada, mostrando cambios dentro de sus indicadores económicos, con una afectación mayor en la banca pública que privada. La recuperación de los servicios financieros se establece dentro del año 2021 en un 5,3%, siendo así que en 2020, las instituciones redujeron la cantidad de cartera de crédito disponible, denegando el financiamiento monetario hacia los diferentes sectores comerciales.

De acuerdo la OIT Países Andinos (2021) el sector empresarial denota el problema de financiamiento por parte de las instituciones financieras públicas y privadas, obteniendo que de las empresas dispuestas a recurrir a un crédito, el 58% establecen un acercamiento a instituciones privadas, de las cuales el 22% tuvo una contestación positiva, observando la reducción en la cantidad de créditos financieros al sector comercial en el período 2020-2021, dando como resultado el cierre de diversas instituciones.

Useche Aguirre et al. (2021) menciona que el estado, en busca de sobreponer la reducción económica vista en el año 2020, instauró medidas de contención enfocadas en el mercado financiero y laboral, acelerando la obtención de créditos y préstamos, entre otros. Siendo así que producto de la aplicación de dichas medidas, y la reducción de contagios por los procesos de vacunación, se evidenció un crecimiento del 5,6% de la economía en el tercer trimestre del 2021, junto a un aumento del 21% en el total de ventas por parte de las empresas.

### 3. CONCLUSIÓN

Según datos estadísticos e investigados del periodo 2020-2021, el Ecuador sufrió un descenso cuantitativo en porcentajes del PIB viéndose reducidos en un (-7,8%) a razón principal de la pandemia global Covid-19, esto no solo derivó a que los sectores económicos se vieran afectados, sino también arrastró al financiero y empresarial.

Por otro lado los servicios financieros dentro del periodo de pandemia 2020 se vieron en un constante estancamiento debido al represamiento de la recuperación efectiva en cartera, el debilitamiento de ingresos y la reducción de sus márgenes de intermediación financiera, lo cual llevó a una reducción notoria de liquidez en lo que respecta a la banca pública, por otra parte enfocándose en el ámbito privado se puede aseverar que dentro de lo transcurrido del año 2021 se mostró una cuantiosa recuperación ya que la crisis motivó a flexibilizar y realizar la reestructuración de créditos, con refinanciamiento además diferimientos de plazos. Sin embargo las instituciones financieras presentaron un decrecimiento en la cantidad de créditos dados hacia los sectores empresariales, representando sólo un 22% de los solicitantes como admisible en el préstamo, resultando en el cierre de diversas instituciones por falta de recursos monetarios para la continuidad de sus operaciones.

Producto de las medidas económicas que se adaptaron para el año 2021, se consideraron una estrategia fundamental para mitigar el impacto ocasionado que los servicios financieros mostraron una estabilidad y mejoramiento monetario, junto con ello un crecimiento del 5,3%, lo cual permitió aumentar su cartera bruta en créditos.

## Bibliografía

Álava Saltos, J., & Bravo Santana, V. (2020). La banca pública y su contribución al financiamiento del sector microempresarial caso BanEcuador de la ciudad de Portoviejo. *Dominio de las Ciencias*, 6(3), 533-547. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i3.1298>

Alvarado López, M., & Arévalo Jaramillo, M. (2020). Posibles medidas de política económica en el contexto actual y post Covid-19: Caso Ecuador. *Sur Academia*, 14(7), 59-73. <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/727/656>

Armijos Espinoza, J., Illescas Armijos, D., Pacheco Molina, A., & Chimarro Chipantiza, V. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164-179. <http://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/205/490>

Banco Central del Ecuador. (2021, marzo 31). *La pandemia incidió en el crecimiento 2020: la economía ecuatoriana decreció 7,8%*. Banco Central del Ecuador. Retrieved agosto 4, 2022, from <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1421-la-pandemia-incidio-en-el-crecimiento-2020-la-economia-ecuatoriana-decrecio-7-8>

Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe Rendición de Cuentas 2021*. Banco Central del Ecuador. Retrieved agosto 3, 2022, from [https://www.bce.fin.ec/images/rendicion\\_cuentas/2021/InformeRendicionCuentas2021.pdf](https://www.bce.fin.ec/images/rendicion_cuentas/2021/InformeRendicionCuentas2021.pdf)

Banco Central del Ecuador. (2022, marzo 31). *La economía ecuatoriana creció 4,2% en 2021, superando las previsiones de crecimiento más recientes*. Banco Central del Ecuador. Retrieved agosto 4, 2022, from <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1482-la-economia-ecuatoriana-crecio-4-2-en-2021-superando-las-previsiones-de-crecimiento-mas-recientes>

Banco Mundial. (2022, 8 1). *PIB (% anual) Ecuador*. Banco Mundial. Retrieved Agosto 3, 2022, from

<https://databank.bancomundial.org/reports.aspx?source=2&series=NY.GDP.MKTP.KD.ZG&country=ECU#>

Baque Cantos, M., Gutiérrez Quimis, S., & Looz Laz, P. (2022). Impacto económico de la pandemia por el COVID 19 en las comercializadoras y productoras de calzado en el cantón Portoviejo. *RECIMUNDO*, 6(1), 71-81. <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/1627>

Calahorrano Arias, G., Chacón Guerrero, F., & Tulcanaza Prieto, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, período 2016-2019. *INNOVA*, 6(2), 225-239. <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>

Calero Contreras, L., Fajardo Armijos, C., & Vega Jaramillo, F. (2022). Impacto económico de las estrategias implementadas por los emprendedores ecuatorianos en época de Covid-19. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 197-211. <https://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/207/487>

Cedeño Alcívar, L., & Bravo Santana, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial ecuatoriano. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada*, 4(7), 19-44. <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>

Cedeño León, J., & Sánchez Erazo, A. (2021). El impacto socioeconómico del Ecuador y su relación con el Fondo Monetario Internacional durante el Covid-19. *Journal of business and entrepreneurial studies*, 5(2), 7-17. <https://www.redalyc.org/journal/5736/573666758002/573666758002.pdf>

Chagerben Salinas, L., Yagual Velastegui, A., & Hidalgo Arriaga, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798. <http://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/index>

Fondo Monetario Internacional. (2020). *ECUADOR. Solicitud de un acuerdo en el marco del servicio ampliado del fmi: comunicado de prensa; informe del personal técnico; suplemento del personal técnico; y declaración del director ejecutivo por Ecuador*. Fondo Monetario Internacional. Retrieved agosto 3, 2022, from <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/11/SPA-Ecuador-2020-EFF-Bundle.pdf>

García Álvarez, S., & Almeida Guzmán, P. (2021). *Ecuador: Situación macroeconómica en 2021 y perspectivas 2022*. Colegio de Economistas. Retrieved agosto 9, 2022, from <https://colegiodeeconomistas.org.ec/wp-content/uploads/2022/01/perspectivas-macroeconomicas-ecuador-2022-rev-2.pdf>

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2022). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), anual 2021*. Ecuador en Cifras. Retrieved agosto 3, 2022, from <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2021/Anual-2021/Boletín%20técnico%20anual%20enero-diciembre%202021.pdf>

Jumbo Ordóñez, D., Campuzano Vásquez, J., Vega Jaramillo, F., & Luna Romero, Á. (2020). Crisis económicas y covid-19 en Ecuador: Impacto en las exportaciones. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6), 103-110. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n6/2218-3620-rus-12-06-103.pdf>

Mejía Andrade, M., & Flores Poveda, J. (2020). Aplicación del Modelo Z-Score de Altman para clasificar niveles de quiebra financiera en el sector comercial de la provincia de Manabí-Ecuador. *Digital Publisher*, 5(5), 26-39. <http://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.318>

Moran Chilan, J., Peña Ponce, D., & Soledispa Rodríguez, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico-financiero. *Ciencias económicas y empresariales*, 6(1), 804-822. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.372>

OIT Países Andinos. (2021). *Evaluación del entorno para el desarrollo de empresas sostenibles en Ecuador 2020-2022*. International Labour Organization. Retrieved agosto 3, 2022, from [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms\\_823707.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_823707.pdf)

Ordóñez Granda, E., Narváez Zurita, C., & Erazo Álvarez, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(10), 195-225. <http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>

Ortega Gallo, M., Mejía Ramirez, E., & Uriguen Aguirre, P. (2022). Pobreza en el Ecuador durante la pandemia COVID-19 y el impacto provocado en sectores sociales. *Digital Publisher*, 7(2), 271-291. doi.org/10.33386/593dp.2022.2.1057

Oyarvide Ramírez, H., Murgueytio Montenegro, J., & Oyarvide Estupiñán, N. (2021). Análisis del impacto económico y social por la pandemia del COVID 19 y su influencia en los emprendimientos ecuatorianos. *Dominio de las ciencias*, 7(2), 1320-1342. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i2.1883>

Pérez Prieto, M., Acosta Campos, I., & Acurero Luzardo, M. (2020). Categorías de análisis sobre la sostenibilidad una propuesta teórica y contextualizada para el sector empresarial. *Económicas CUC*, 41(2), 115-136. <https://doi.org/10.17981/econcuc.41.2.2020.Org.7>

Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD). (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional*. RFD. Retrieved agosto 9, 2022, from <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>

Salazar Tenelanda, M., Alvear Haro, P., & Sampedro Redrobán, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 78-97. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>

Useche Aguirre, M., Vásquez Lacres, L., Salazar Vásquez, F., & Ordóñez Gavilanes, M. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la COVID-19. *Revista Universidad & Empresa*, 23(40), 1-22. <https://revistas.uosario.edu.co/xml/1872/187265084007/187265084007.pdf>