

***“Resiliencia financiera post Covid 19”***

***“Financial resilience post Covid 19”***

Naranjo, Silvia <sup>I</sup>

[dranaranjosil@gmail.com](mailto:dranaranjosil@gmail.com)

<https://orcid.org/0000-0003-4559-4060>

Vásconez, Lenyn <sup>II</sup>

[lenynvasconez@gmail.com](mailto:lenynvasconez@gmail.com)

<https://orcid.org/0000-0001-9258-3255>

**Correspondencia:** [dranaranjosil@gmail.com](mailto:dranaranjosil@gmail.com)

\* **Recibido:** 3 de mayo de 2023 \* **Aceptado:** 15 de mayo de 2023 \* **Publicado:** 9 de junio de 2023

I. CPA. Contabilidad y Auditoría Contadora Pública Autorizada, Máster Universitario en Dirección y Asesoramiento Financiero, Docente del IST Bolívar, Ambato - Ecuador.

II. Dr. en Contabilidad y Auditoría, Magister en Tributación y Derecho Empresarial, Docente del IST Bolívar, Ambato - Ecuador.

<http://bolivarinnova.org/ojs/index.php/revista/index>

**Resumen:** es importante considerar que el sistema financiero debe tomar medidas para garantizar que los operadores económicos tengan suficiente liquidez, que los deudores continúen teniendo acceso al crédito en el sistema financiero, que las instituciones financieras continúen brindando servicios con calidad que merecen y para garantizar servicios financieros suficientes e ininterrumpidos, por lo tanto debe crearse ajustes ad hoc al Reglamento que respalda la ejecución de las obligaciones de los deudores, en particular las personas físicas y las micro, pequeñas y medianas empresas. Por lo tanto, se debe inyectar liquidez suficiente al sistema financiero para hacer frente a los requerimientos de corto plazo derivados de posibles reducciones de ingresos o posibles retiros para asegurar un mayor cumplimiento del modelo de liquidez exigido por el órgano de control. Para que las instituciones financieras gestionen adecuadamente los riesgos operacionales es necesario fomentar la creación de comités de emergencia y el desarrollo de planes de continuidad del negocio para con esto mantener el servicio al cliente. Por lo tanto, para predecir situaciones de emergencia, según el grado de riesgo, de debe desarrollar planes de acción a corto, mediano y largo plazo, los mismos que deben estar fortalecidos por la infraestructura tecnológicas, mejorar la seguridad de las redes, mejorar la capacidad de monitoreo y asegurar la operación de los canales digitales de atención. En este caso particular, es importante asegurar la solidez financiera del sistema reduciendo temporalmente los requerimientos de capital y los pesos de cartera según el nivel de riesgo (especialmente las pymes) imponiendo las obligaciones de constituir reservas patrimoniales. En resumen, es necesario fortalece la resiliencia del sector financiero ante las consecuencias económicas de la crisis sanitaria alineando la liquidez, el crédito, los riesgos operativos y la regulación prudencial con una sostenibilidad debilitada.

**Palabras clave:** Resiliencia, Post Covid-19, Indicadores, Sistema Financiero.

**Abstract:** It is important to consider that the financial system must take measures to ensure that economic operators have sufficient liquidity, that debtors continue to have access to credit in the financial system, that financial institutions continue to provide the quality services they deserve and to guarantee sufficient and uninterrupted financial services, therefore ad hoc adjustments must be created to the Regulation that supports the execution of debtors' obligations, particularly individuals and micro, small and medium-sized companies. Therefore, sufficient liquidity must be injected into the financial system to meet short-term requirements arising from possible reductions in income or possible withdrawals to ensure greater compliance with the liquidity model required by the supervisory body. In order for financial institutions to adequately manage operational risks, it is necessary to promote the creation of emergency committees and the development of business continuity plans to maintain customer service. Therefore, in order to predict emergency situations, depending on the degree of risk, short, medium and long term action plans should be developed, which should be strengthened by technological infrastructure, improve network security, improve monitoring capacity and ensure the operation of digital customer service channels.

**Key words:** Resilience, Post Covid-19, Indicators, Financial System.

## 1. INTRODUCCIÓN

La investigación realizada por la (CEPAL, 2021), en el que indica que la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) ha profundizado las brechas estructurales e institucionales de América Latina y el Caribe. La crisis ha afectado gravemente las estructuras productivas y el mercado laboral: más de 2,7 millones de empresas han cerrado y el número de personas desempleadas ha aumentado hasta situarse en 44,1 millones.

El sistema financiero también afrontó esta crisis, dado que tuvieron que reestructurar sus créditos mediante el refinanciamiento y diferimiento de cuotas, originando un aumento en la cuenta de provisiones, debido a la recesión económica. Esta situación se vivió a escala internacional, (Kohlmann, 2020) indica que los bancos europeos por la crisis y por la implementación de las medidas macroeconómicas manejaron pérdidas crediticias de más de 400 millones de euros y un gran número de bancos presentaron ganancias mínimas.

En el en Ecuador según (Impulsamos la economía popular y solidaria ante la emergencia sanitaria, 2020) manifiesta que el sector de la economía popular y solidaria ha sido resiliente y adaptativo. Las cooperativas e instituciones financieras de la Economía Popular y Solidaria han demostrado a lo largo de su historia que poseen las cualidades necesarias para poder superar las vicisitudes. Ya lo hicieron una vez cuando el país atravesó la crisis financiera de finales de la década de 1990; y también lo consiguieron en el año 2008, cuando la recesión mundial golpeó duramente la economía ecuatoriana. A lo largo de todos esos procesos, y después de superarlos, las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario nunca han dejado de sostener a la actividad productiva del país a través del apoyo sólido y constante a sus socios. Así, en los últimos siete años, las cooperativas de ahorro y crédito dieron un salto importante. Este dinamismo refleja sin duda alguna su acertada administración y la confianza que sus socios les profesan.

Por esta razón es que se va a hacer la investigación que tiene que ver con el análisis económico y financiero a través de la Resiliencia Financiera Post Covid-19 de las Cooperativas de Ahorro

y Crédito del Segmento 3 de la provincia de Tungurahua, de esta manera se establecerán las estrategias que se han tomado luego de la pandemia.

## 2. MARCO TEÓRICO

La Superintendencia de Economía popular y solidaria, es el organismo controlador del sistema financiero popular y solidario según lo manifiesta (Constitucion de la Republica del Ecuador, 2008) en su artículo 309.

El desarrollo del proyecto va encaminado a determinar estrategias en los campos de créditos, inversión y servicios (Superintendencia de Economía popular y solidaria, 2023), debido a la crisis económica surgida por la pandemia del covid 19, que ha convulsionado al mundo entero en los diferentes aspectos, como son el social, económico, productivo, etc.

Según el Banco Mundial el impacto súbito y generalizado de la pandemia del coronavirus y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerla han ocasionado una drástica contracción de la economía mundial, que, según las previsiones del Banco Mundial, se reducirá un 5,2 % este año. De acuerdo con la edición de junio de 2020 del informe Perspectivas económicas mundiales del Banco, sería la peor recesión que el mundo tendría que enfrentar. Prácticamente la recesión ocasionada por el covid-19. (Mundial, 2023)

La pandemia por el COVID-19 a nivel mundial comenzando el 2020, planteó incertidumbre e inestabilidad económica, se paralizaron todas las actividades comerciales y financieras, el sistema financiero presenció un creciente retiro de ahorros y un incremento en la cartera vencida, problemas de solvencia, entre otros en ese momento fueron las causas para que exista una crisis económica y financiera (Rodas-Mahauad, 2020). Datos para América Latina y el Caribe dan a conocer la peor crisis arrojando resultados desfavorables en el producto interno bruto (PIB), inversiones, producción, necesidades de liquidez, desempleo, etc., según lo indica (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2021).

En el caso nacional en el 2020 declaró al Ecuador se aplicaron medidas económicas para la reactivación económica a través del Ministerio de Finanzas con la finalidad de que los ecuatorianos reactiven la economía, alentando a todos los sectores para salvaguardar

operaciones, empleo y poder tener sostenibilidad (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020). Por lo cual el sistema financiero nacional y especialmente el de economía popular y solidaria planteó consideraciones fundamentales en los servicios que presta especialmente en créditos e inversiones, tomando en consideración el riesgo y sus indicadores de morosidad (Rodas-Mahauad, 2020).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) y la Superintendencia de Bancos (Superintendencia de Bancos, 2022), nos dan a conocer la variedad de créditos que se otorgan en el mercado financiero nacional los cuales son los siguientes: productivo, consumo, inmobiliario, vivienda de interés público, microcrédito, educativo, inversión pública y que el en el caso de del sistema financiero de economía popular y solidaria los más representativos (SEPS, 2022) manifiesta que el crédito de consumo es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos, se incluyen los créditos prendarios de joyas, así como para adquisición de vehículos livianos que no sean de uso para una actividad productiva y comercial; y, que cumplan con la normativa emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así también el crédito de microcrédito que es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por las entidades del Sistema Financiero Nacional; y, que cumplan con los requisitos para ser considerados como microcréditos, de acuerdo con las disposiciones (SEPS, 2022). En el caso de Corporación de Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS, se registrará en esta cuenta la cartera de crédito de primer piso que no ha sido instrumentada o concedida por la entidad pero que por disposiciones legales le ha sido trasladada en propiedad”.

Así mismo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) y la Superintendencia de Bancos (Superintendencia de Bancos, 2022) nos dan a conocer los tipos de cartera que existen siendo las siguientes: por vencer, que no devengan intereses y la vencida. Es así que cartera por vencer es aquella cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía, o que

habiendo llegado ya, todavía no cumple los días necesarios para pasar a vencido. Cartera que no devengan intereses registra el valor de los créditos que por mantener valores, cuotas o porciones de capital que forman parte de los dividendos y cánones de arrendamiento vencidos por más del plazo determinado en la normativa expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y por la Superintendencia de Bancos, dejan de devengar intereses e ingresos. Adicionalmente registrará la porción del capital de los créditos directos, cuotas y dividendos de préstamos y los cánones de arrendamiento mercantil por vencer que por efecto de encontrarse calificados de dudoso recaudo o pérdida dejan de devengar intereses e ingresos. Y por último la cartera vencida que es aquella que ya ha pasado del plazo establecido por la Superintendencia de Bancos a partir de su fecha de vencimiento y registra los créditos, en todas sus modalidades que no hubieren sido cancelados dentro de los plazos establecidos en las normas expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y la Superintendencia de Bancos, y la contenida en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. Adicionalmente registra las operaciones contingentes pagadas por la institución por cuenta de clientes que no se hayan recuperado.

Tanto créditos y cartera son muy importantes para nuestra investigación ya que se han visto expuestas a variaciones muy radicales debido a la crisis económica experimentada por la pandemia del COVID-19, razón por la cual el sistema financiero ha establecido estrategias para aplacar dicha situación y de alguna manera motivar y reactivar la economía nacional.

La investigación se realizó en unos de los segmentos que según la (SEPS, 2022) los divide de acuerdo con sus activos y según el segmento 3 que va desde mayor a los \$5.000.000,00 hasta los \$20.000.000,00; por lo que sirvieron de base para el análisis respectivo.

Con respecto a las estrategias financieras “Se pretende establecer estrategias financieras que según (Bold Consulting Group, 2021) manifiesta que se trata de una serie de acciones encaminadas a obtener rentabilidad y tranquilidad de una forma controlada, inteligente, eficiente y económica. Por lo que las COACs de esta segmentación deberán establecer una serie de estrategias resilientes para afrontar esta crisis.

Para lo cual se ha analizado sus resultados con una técnica que es el análisis financiero que (LAVALLE BURGUETE, 2017) indica que es una herramienta que aporta positivamente en la interpretación de los resultados financiero, además de que le permite tomar decisiones de manera acertada de acuerdo con los resultados que se obtenga en el análisis financiero. “El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder general un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema y así poder tomar acciones correctivas”

De esta manera se han revisado una variedad de indicadores con sus diferentes resultados los mismos que están dispuestos en la SEPS, cuyo objetivo es alertar, sanear, determinar responsabilidades y transparentar las realidades de cada una de las instituciones financieras.

“Las operaciones de cartera de consumo, que han sido sujetas a procesos de refinanciación, aplicando los requisitos y condiciones establecidas en la respectiva Codificación de Resoluciones emitida por el Órgano Regulador”. (SEPS, 2022)

### 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La visión epistemológica para el desarrollo de la presente investigación estará bajo el paradigma positivista, por cuanto la información se obtendrá del conocimiento, experiencia y observación de la información.

La metodología se desarrolla bajo el enfoque cualitativo y cuantitativo: “En toda la obra se manifiesta nuestra posición hacia la metodología de la investigación. Los autores creemos en el “pluralismo metodológico” o la “libertad de método”, por ello podemos ser considerados pragmáticos. Estamos convencidos de que tanto la investigación cuantitativa, como la cualitativa y la mixta han proporcionado aportes trascendentales al conocimiento generado en las diferentes ciencias y disciplinas” (Sampieri et al., 2014).

La presente investigación se enmarcó en un estudio no experimental, ya que no hubo manipulación de variables, solo hubo una descripción y análisis, se hizo un análisis cualitativo del impacto de la COVID-19 en las COAC y se realizó un análisis cuantitativo de sus efectos en los estados de resultados. El alcance de la investigación fue de tipo descriptivo - explicativo, se argumentaron las variables de estudio en el referencial teórico, y se narró de forma secuencial los sucesos económicos acontecidos durante la emergencia sanitaria.

Se recopiló información para poder entender se utilizó los fundamentos teóricos y de esta manera entender la situación de este segmento, lo cual permitió comparar sus variaciones (Rodríguez-Jiménez & Pérez-Jacinto, 2017). Se utilizó la técnica de revisión documental para extraer la información financiera de la base de datos de la SEPS, y la técnica de la encuesta basada en un cuestionario. El universo de estudio se conformó por las COACs pertenecientes al segmento 3 de la provincia de Tungurahua.

Para el análisis de las variables, se utiliza el tipo de investigación descriptiva ya que, se analizan: los datos de los indicadores financieros propuestos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 de la provincia de Tungurahua en los años 2019, 2020 y 2021.

La información utilizada corresponde a dichos indicadores los mismos que van a ser analizados para emitir las correspondientes conclusiones, así como también se establecieron una encuesta a funcionarios de este segmento para determinar las estrategias adoptadas por las cooperativas de este segmento

#### **4. ANALÍTICA DE LOS RESULTADOS**

En esta investigación, se calculan las variaciones en aumentos o disminuciones presentadas en los estados financieros por efectos de la COVID-19, se aplica análisis horizontal y de esta manera se compara de manera técnica los valores absolutos y relativos del ejercicio económico del año 2020 y 2021, se analizan los rubros principales.

#### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LAS COACS SEGMENTO 3**

## AÑOS 2020 2021

**Tabla 1.** Aumentos o Disminuciones en los Estados Financieros

ELEMENTOS	2020	2021	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVOS	\$ 99.696.878,64	\$ 141.703.850,27	\$ 42.006.971,63	42,13%
PASIVOS	\$ 83.517.061,42	\$ 121.980.431,58	\$ 38.463.370,16	46,05%
PATRIMONIO	\$ 16.179.817,22	\$ 19.723.418,69	\$ 3.543.601,47	21,90%
GASTOS	\$ 15.114.495,92	\$ 20.094.437,65	\$ 4.979.941,73	32,95%
INGRESOS	\$ 15.425.978,56	\$ 20.306.171,60	\$ 4.880.193,04	31,64%
RESULTADOS	\$ 311.482,64	\$ 211.733,95	\$ -99.748,69	-32,02%

**Elaborado por:** Autores. **Fuente:** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2020).

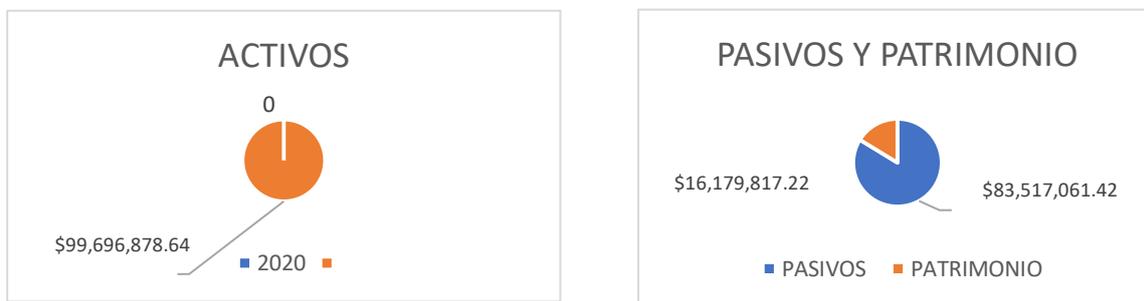
En todos los elementos de los Estados Financieros de este segmento existen variaciones positivas e incrementos en sus porcentajes debido a que ciertas COACs de acuerdo a sus activos pasaron de un segmento a otro de esta manera se ven dichos resultados que aparentemente son favorables en época de pandemia, consideración de mucha importancia son sus resultados que pese al incremento de cooperativas, se han visto afectadas en este rubro ya que existe una variación negativa de \$-99478.69 que representa el -32.02%, esta ya es efecto ocasionado por la crisis sanitaria a nivel mundial.

## CONFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGMENTO No. 3 AÑO 2020

**Tabla No. 2** Estado de Situación Financiera

2020	
ACTIVOS	\$ 99.696.878,64
PASIVOS	\$ 83.517.061,42
PATRIMONIO	\$ 16.179.817,22

**Fuente:** SEPS



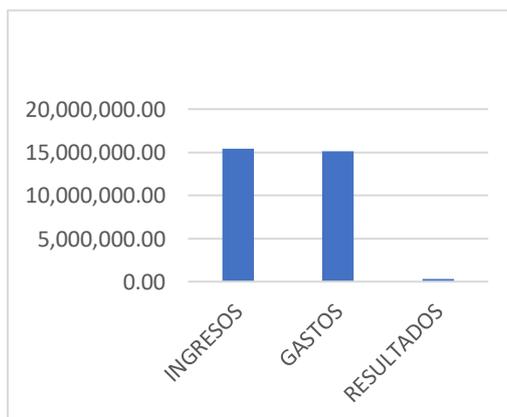
**Gráfico No. 2.** Pasivos y Patrimonio

Conformación de los elementos de los estados financieros en pleno período de emergencia sanitaria, en el cual si hacemos una comparación con el año 2019 a pesar de que este segmento no cuenta en su totalidad con las cooperativas que la conforma, hay una disminución en tos sus movimientos, en síntesis, sus activos han disminuido por acción de la pandemia, pues se debe en primer lugar a la disminución en el otorgamiento de créditos, que en lo posterior se va a analizar.

**Tabla No. 3.** Estado de Resultados Integral

ESTADO DE RESULTADOS 2020	
INGRESOS	15.425.978,56
GASTOS	15.114.495,92
RESULTADOS	311.482,64

Fuente: SEPS



**Gráfico No. 3.** Ingresos y Gastos

Sus resultados por efectos de emergencia nacional no cumplieron las expectativas deseadas, se puede observar en sus resultados, si bien es cierto que el sistema financiero en lo que respecta

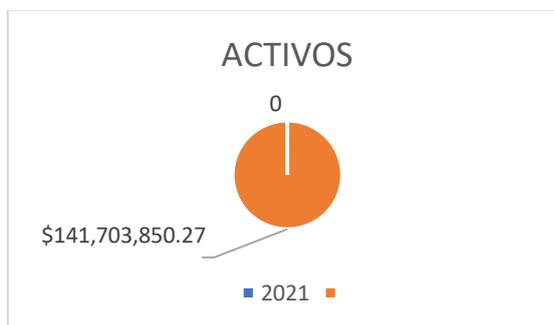
a las cooperativas, su objetivo fundamental es el de cubrir intereses de sus socios en la reinversión de sus resultados positivos.

### CONFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGMENTO No. 3 AÑO 2021

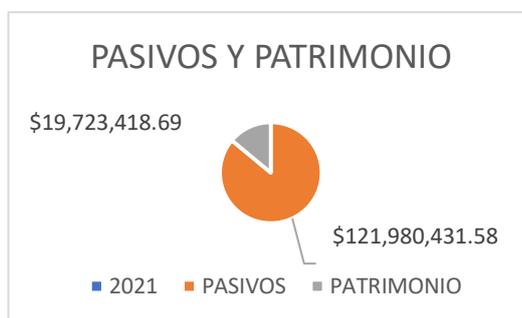
**Tabla No. 4.** Estado de Situación Financiera

2021	
ACTIVOS	\$ 141.703.850,27
PASIVOS	\$ 121.980.431,58
PATRIMONIO	\$ 19.723.418,69

Fuente: SEPS



**Gráfico No. 4** Activos



**Gráfico No. 5** Pasivos y Patrimonio

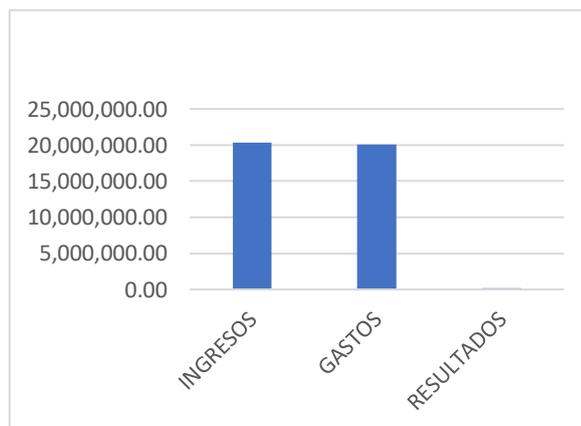
Al hacer el análisis en este período en los elementos de los estados financieros, se puede observar en aumento sustancial, si bien es cierto la emergencia sanitaria sigue en auge, el sistema financiero nacional optó por canalizar medidas que ayuden al desarrollo económico el

país, se puede notar al hacer la comparación respectiva con el año 2020 al aumento correspondiente en sus elementos financieros, notándose claramente estrategias tomadas por los organismos de control y el estado que actuó oportunamente para generar recursos a la población económica del país y de esta manera solventar necesidades económicas y financieras.

**Tabla No. 5** Estado de Resultados Integral

ESTADO DE RESULTADOS 2021	
INGRESOS	20.306.171,60
GASTOS	20.094.437,65
RESULTADOS	211.733,95

Fuente: SEPS



**Gráfico No. 6** Ingresos y Gastos

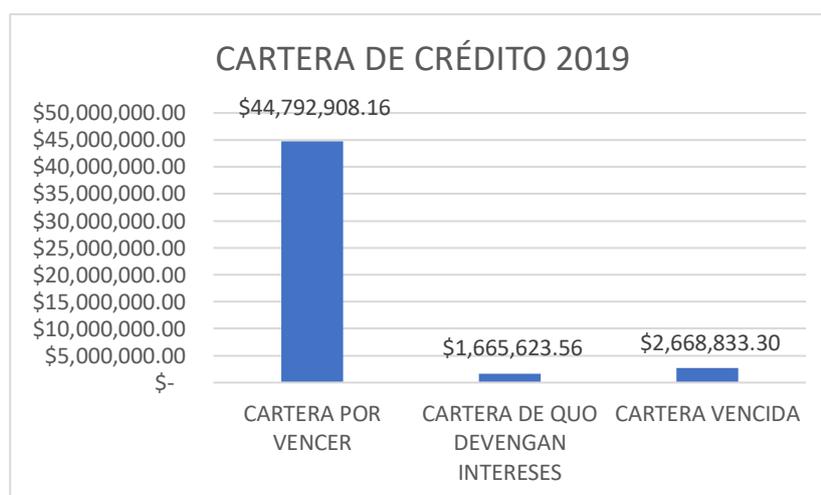
Sus resultados por efectos de emergencia nacional no cumplieron las expectativas deseadas, se puede observar en sus resultados, si bien es cierto que el sistema financiero en lo que respecta a las cooperativas, su objetivo fundamental es el de cubrir intereses de sus socios en la reinversión de sus resultados positivos.

### CONFORMACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO SEGMENTO No. 3 AÑO 2019

**Tabla No. 6** Cartera de Crédito

CARTERA DE CRÉDITO 2019	\$ 49.127.365,02	100%
CARTERA POR VENCER	\$ 44.792.908,16	91,18%
CARTERA DE QUO DEVENGAN INTERESES	\$ 1.665.623,56	3,39%
CARTERA VENCIDA	\$ 2.668.833,30	5,43%

Fuente: SEPS



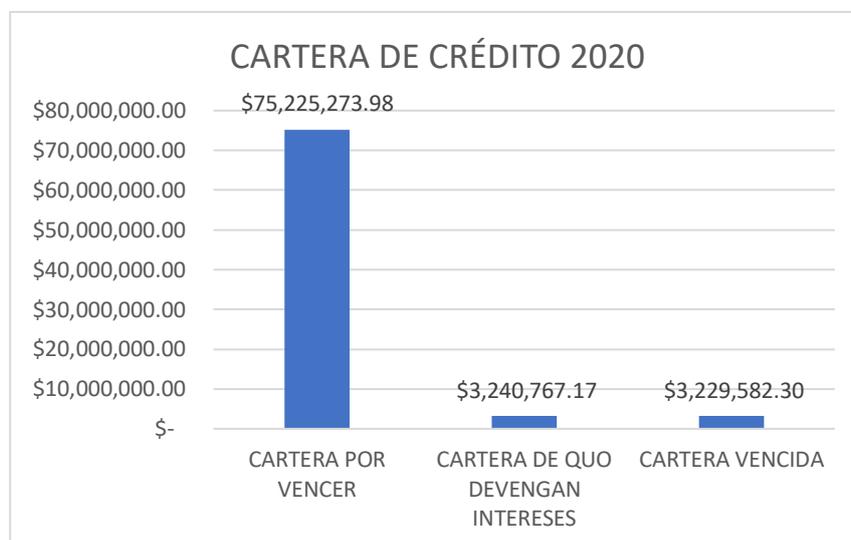
**Gráfico No. 7** Composición de la Cartera de Crédito

### CONFORMACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO SEGMENTO No. 3 AÑO 2020

**Tabla No. 7** Cartera de Crédito

CARTERA DE CRÉDITO 2020	\$ 81.695.623,45	100,00%
CARTERA POR VENCER	\$ 75.225.273,98	92,08%
CARTERA DE QUO DEVENGAN INTERESES	\$ 3.240.767,17	3,97%
CARTERA VENCIDA	\$ 3.229.582,30	3,95%

Fuente: SEPS



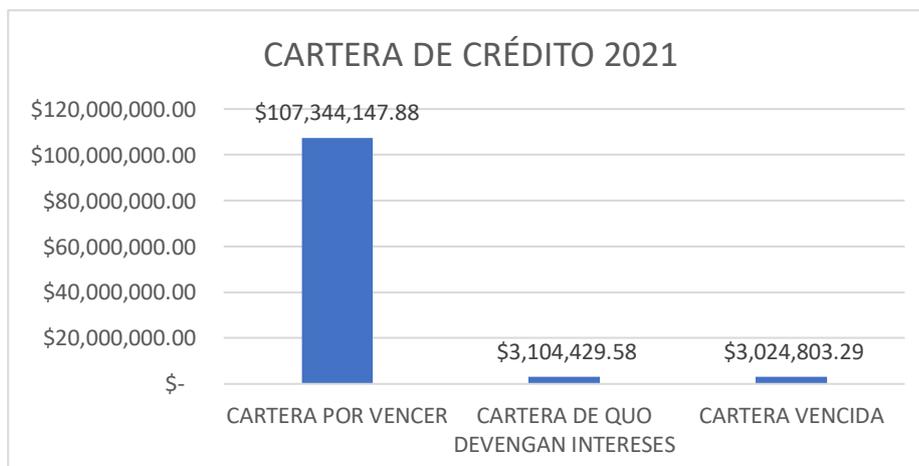
**Gráfico No. 8** Composición de la Cartera de Crédito

### CONFORMACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO SEGMENTO No. 3 AÑO 2021

**Tabla No. 8** Cartera de Crédito

CARTERA DE CRÉDITO 2021	\$ 113.473.380,75	100,00%
CARTERA POR VENCER	\$ 107.344.147,88	94,60%
CARTERA DE QUO DEVENGAN INTERESES	\$ 3.104.429,58	2,74%
CARTERA VENCIDA	\$ 3.024.803,29	2,67%

Fuente: SEPS



**Gráfico No. 9** Composición de la Cartera de Crédito

Al realizar el análisis correspondiente de la composición de las carteras de los años 2019, 2020 y 2021 se puede observar en aumento paulatino en la cartera total, en el 2021 el aumento el 30% en relación al 2020, pues 2019 al 2020 el incremento fue del 35%, esto hace notar que la rentabilidad baja de acuerdo a los datos presentados en sus indicadores financieros de rentabilidad. Adicional a este análisis podemos indicar que por efectos de la pandemia se restringió el desembolso de créditos por la expectativa existente en estos momentos. Algunas estrategias hicieron frente a esta crisis pues los indicadores de morosidad de las diferentes líneas de crédito se mantuvieron o se excedieron en dos puntos al normal de este segmento.

### INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LAS COACS SEGMENTO 3 AÑOS 2019-2020-2021

**Tabla No. 9** Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2019	2020	2021
<b>INDICES DE MOROSIDAD</b>			
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	8,56%	8,44%	6,93%
<b>LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	49,18%	30,75%	45,92%
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>			
( PATRIMONIO + RESULT ADOS ) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	1271,08%	362,06%	852,45%
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULT ADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	5,86%	1,97%	1,04%
RESULT ADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,66%	0,18%	0,10%

Según los resultados de los indicadores presentados por las COACs de este segmento se deducir lo siguiente:

**Indicadores de morosidad**, arrojan resultados desfavorables según los datos con un 8.44% de morosidad en el 2020 que es aún tanto alto durante la crisis sanitaria, pues no se recuperó cartera y tampoco se otorgó créditos, en el 2021 de acuerdo con estrategias gubernamentales y del sistema financiero nacional se logra reducir de a poco este indicador.

**Indicador de Liquidez**, mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos, se puede determinar que en época de crisis el resultado del año 2020 fue de 30.75% más bajo que el año anterior, repuntando en quince puntos en relación con el año 2021 con un 45.92%, gracias a la reactivación económica.

**Indicador de Rentabilidad**, tienen que ver con cubrir a sus socios por el capital invertido y el fortalecimiento de su patrimonio según se puede observar en comparación con el año base 2019, estos indicadores han ido disminuyendo de tal manera que no exista resultados positivos para el cumplimiento del objetivo principal que es el beneficio para la institución y sus socios.

## DISCUSIÓN

La Corporación Andina de Fomento (2020) indica que la pandemia del COVID-19 aceleró la gestión económica y financiera de los sistemas financieros a nivel mundial para mitigar los efectos del virus que afectó la oferta de bienes y servicios, también generó la reducción de la demanda, por ello, los países se enfocaron en suavizar el deterioro de la actividad económica, maximizando el uso de herramientas y recursos existentes para enfrentar la disminución de los ingresos de las familias. Para lo cual se tomaron medidas como la provisión de liquidez para hacer frente y dar continuidad usando el recurso tecnológico.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2021) manifiesta que los efectos de la pandemia dieron la visión al Ecuador para la determinación de políticas económicas, fiscales y monetarias que optimicen la utilización de tipos de cambios, aranceles, acuerdos sociales y financieros con instituciones a nivel mundial; se enfatizó a corto plazo la expansión del gasto público en salud, se emitió a mediano y largo plazo las políticas a instituciones financieras para la renovación de los créditos a tasas preferentes, se reestructuró la deuda internacional y se renovó la calificación crediticia de los usuarios del sistema financiero y el país, se vinculó la tecnología con las finanzas como iniciativa para el desarrollo de las actividades financieras públicas y privadas.

Considera también la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020) que la gestión financiera en el sector corporativo en tiempos de pandemia presentó y asumió diversos problemas financieros que se generaron por la situación de emergencia, tales como: disminución de producción y ventas, morosidad en créditos, baja de liquidez, reducción de ingresos, y otros; por lo que el gobierno tomó decisiones para aliviar la presión financiera en las familias, socios y sistema económico, mediante la Ley de Apoyo Humanitario, la misma que emitió soluciones para reactivar la economía, promovió la reprogramación de obligaciones de los deudores para evitar la mora y cambios en su calificación de riesgo; dando paso a la creación de líneas de crédito para financiar diversas actividades productivas a bajos montos, tasas y desembolsos preferenciales.

Con estos antecedentes el Sistema Financiero Ecuatoriano a tomado medidas que contribuyan a la recuperación y reactivación económica del país, a través de estrategias que ayuden a mitigar el gran problema causada por la pandemia.

## CONCLUSIONES

- 1) El covid 19 en el sector financiero causó severos estragos financieros, principalmente en las entidades en crecimiento en donde el proceso de estructuración de activos y pasivos se encontraba en organización.
- 2) Es importante mencionar al indicador de liquidez, ya que, según las necesidades, características, volumen complejidad de las operaciones las mismas deben ser administradas tomando en consideración las características antes mencionadas
- 3) Con respecto al comportamiento de las fuentes fondeo para disponer de alertas tempranas es necesario estudiar los diferentes escenarios de estrés para contar con evidencia suficiente y establecer planes de contingencia que apoyen a una mejor gestión de liquidez.

## BIBLIOGRAFÍA

Asamblea Nacional del Ecuador . (2021).

- Bold Consulting Group. (13 de Junio de 2021). <https://bold.com.ec>. Obtenido de <https://bold.com.ec>: <https://bold.com.ec/estrategia-financiera-para-hacer-crecer-una-empresa/>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2021). *Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de covid-19 y después [Financing for development in the era of the covid-19 pandemic and beyond]*. Santiago de Chile: CEPAL. Recuperado el 2021 de Septiembre de 14, de <https://n9.cl/f2zfl>
- Constitucion de la Republica del Ecuador. (2008). Constitucion de la Republica del Ecuador.
- LAVALLE BURGUETE, A. C. (2017). Análisis financiero. En A. C. LAVALLE BURGUETE, *Análisis financiero* (pág. 103). México D.F.: Ediatorial digital.
- Mundial, B. (03 de enero de 2023). [www.bancomundial.org](http://www.bancomundial.org). Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/home>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (Agosto de 2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el sistema financiero nacional [Covid-19 and its implications in the national financial system]*. Quito: RFD. Recuperado el 17 de Noviembre de 2021, de <https://n9.cl/v57dc>
- Rodas-Mahauad, D. (6 de Mayo de 2020). Radiografía al sfn en época de covid-19 [X-ray of the sfn in the time of covid-19]. *FACIADE*, S/P. Recuperado el 19 de 09 de 2021, de <https://n9.cl/l2qd>
- Rodríguez-Jiménez, A., & Pérez-Jacinto, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento (Scientific methods of inquiry and knowledge construction). *Revista EAN*, 179-200.  
doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- SEPS. (24 de JUNIO de 2022). [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194.pdf>
- Superintendencia de Bancos. (05 de mayo de 2022). *SB*. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). *Estadísticas sistema financiero popular y solidario (Statistics popular and solidary financial system)*. Quito: SEPS. Recuperado el 8 de 02 de 2022, de <https://n9.cl/eo4tv>
- Superintendencia de Economía popular y solidaria. (2023). 50.

