

Estrategias financieras implementadas por y para microempresas a nivel de Sudamérica

Financial strategies implemented by and for microenterprises at the level of South America

Estratégias financeiras implementadas por e para microempresas a nível da América do Sul

Marco Antonio Posligua San Martín¹
Instituto Superior Tecnológico San Isidro
posliguamarco@sanisidro.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-2552-214X>



Jessica Fernanda Villavicencio Barros²
Instituto Superior Tecnológico San Isidro
jessicavillavicencio5905@sanisidro.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-6472-2677>



Freddy Benjamín Naula Sigua³
Instituto Superior Tecnológico San Isidro
fbenjamin.naulas@ucuenca.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-2218-6216>



DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/n2/159>

Como citar:

Villavicencio, J., Posligua, M. y Naula, F. (2023). *Estrategias financieras implementadas por y para microempresas a nivel de Sudamérica*. *Código Científico Revista de Investigación*, 4(2), 678-692.

Recibido: 11/09/2023

Aceptado: 11/12/2023

Publicado: 31/12/2023

¹ Director de acreditación del Instituto Superior Tecnológico Universitario San Isidro. Ex director de la carrera de Administración Financiera del Instituto Superior Tecnológico Universitario San Isidro. Experto financiero y tributario. Magíster en Derecho, mención Derecho Económico. Ingeniero comercial.

² Estudiante de quinto ciclo de la carrera de Tecnología Superior en Administración Financiera del Instituto Superior Tecnológico Universitario San Isidro. Ganadora del primer concurso de oratoria "Pensamiento del general Eloy Alfaro", año 2013. Reconocimiento al segundo lugar en el V Encuentro Intercolegial de Literatura "Rubén Astudillo y III de Micro-cuento Jorge Dávila Vásquez", año 2013. Asistente Contable-Administrativa Victori

³ Docente Universidad de Cuenca. Investigador Universidad de Cuenca. Coordinador Maestría Finanzas Universidad de Cuenca. Candidato a Doctor en Economía y Finanzas. Magíster en Gestión Estratégica y Alta Dirección. Magíster en Finanzas. Intereses en Finanzas Corporativas y Análisis Financieros, así como en Valuación de activos. Revisor de Revistas SCOPUS.

Resumen

Debido a la pandemia de la COVID-19 el mundo entró en una crisis tanto sanitaria como económica. El Ecuador y la Región no fueron la excepción disminuyendo los salarios, y por tanto en la liquidez dentro de los hogares, afectando el poder adquisitivo de la población y la capacidad de pago de sus obligaciones. Las instituciones financieras otorgaron periodos de gracia y refinanciaron las deudas con variación en sus tasas de interés. El presente estudio tiene como objetivo determinar las principales estrategias implementadas dentro de las pequeñas y medianas empresas durante la pandemia como medida ante las crisis. Para ello se realizó una revisión literaria, enfocada principalmente en las medidas financieras mediante los indicadores financieros.

Palabras claves: COVID-19, Estrategias Financieras, MiPYMES, Sudamérica.

Abstract

Due to the COVID-19 pandemic, the world entered a health and economic crisis. Ecuador and the Region were no exception, decreasing salaries, and therefore liquidity within households, affecting the purchasing power of the population and the ability to pay their obligations. Financial institutions granted grace periods and refinanced debts with variations in their interest rates. The objective of this study is to determine the main strategies implemented within small and medium-sized companies during the pandemic as a measure against crises. For this purpose, a literary review was carried out, focused mainly on financial measures through financial indicators.

Keywords: COVID-19, Financial Strategies, MSMEs, South America.

Resumo

Devido à pandemia da COVID-19, o mundo entrou numa crise sanitária e económica. O Equador e a Região não foram exceção, diminuindo os salários e, portanto, a liquidez das famílias, afetando o poder de compra da população e a capacidade de pagar as suas obrigações. As instituições financeiras concederam carências e refinanciaram dívidas com variações nas taxas de juros. O objetivo deste estudo é determinar as principais estratégias implementadas nas pequenas e médias empresas durante a pandemia como medida contra as crises. Para tanto, foi realizada uma revisão literária focada principalmente em medidas financeiras por meio de indicadores financeiros.

Palavras-chave: COVID-19, Estratégias Financeiras, MPMEs, América do Sul.

Introducción

El COVID-19 fue sin duda una de las emergencias sanitarias más importantes a nivel mundial, donde varios países y regiones se vieron afectados por la pandemia. Debido a la pandemia los países debieron adoptar medidas de confinamiento por la naturaleza altamente

infecciosa del virus, mismas medidas que tuvieron gran impacto negativo sobre la demanda agregada, especialmente con el consumo y las exportaciones, puesto que con la llegada del virus SARS COV-2 la economía local, nacional e internacional presentó caídas monetarias alarmantes, desencadenando en diversos efectos negativos como; decrecimiento del producto interno bruto, decrecimiento de actividades económicas, y un notable crecimiento en la tasa de desempleo.

En el caso de Ecuador existió una disminución de los salarios tanto en el sector público como privado, lo que a su vez golpeó la liquidez dentro de los hogares, afectando así el poder adquisitivo de la población, el nivel de consumo y en consecuencia la capacidad de pago de sus obligaciones disminuyó. Debido a este acontecimiento, las instituciones financieras otorgaron periodos de gracia y refinanciaron las deudas con la respectiva variación en sus tasas de interés. Sin embargo, esto no fue suficiente pues la actividad económica no se retomó totalmente, lo que significó que el gobierno también debió implementar estrategias de inclusión financiera que garantizaron mayor accesibilidad a la población vulnerable (Pacheco;Yaruro, 2016).

Considerando este contexto, el presente estudio tiene como objetivo específico determinar las principales estrategias implementadas dentro de las pequeñas y medianas empresas durante la pandemia, con la finalidad de fortalecer las capacidades de emprendedores y microempresarios enfocados al área financiera dentro de las PYMES que necesitaron acceder a créditos bancarios. De tal modo, todas las medidas ejecutadas por propietarios, gerentes, administradores, etc. han tenido como propósito la reactivación económicamente dentro del marco de la pandemia.

Desarrollo

Las empresas que enfrentaron mayores reducciones en la demanda tendieron a tener mayores problemas financieros, así, Apedo et al. (2020) afirman que alrededor del 62% y el

56% de las empresas que ofertaban los servicios de alojamiento y alimentación cayeron en mora en comparación con el 35% y el 43% de las empresas de servicios financieros y tecnología de la información y la comunicación. De igual modo, mediante un estudio realizado por la CEPAL durante los meses de marzo a julio de 2020 permitió conocer a nivel de Sudamérica, las 47 medidas de liquidez implementadas en los 9 países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México, Panamá y Uruguay, Heredia&Dini (2021).

De los nueve países orientados a apoyar la liquidez la mayoría estaban relacionados especialmente con las obligaciones tributarias y patronales, debido a que gran parte de los países dispuso prórrogas para el pago, especialmente del impuesto a la renta y del impuesto sobre las ventas. No obstante, se pudo destacar el plan de moratoria implantado en Argentina, que promovió la regularización de deudas de las PYMES, incluyendo la condonación de multas y sanciones por obligaciones vencidas; el establecimiento de condiciones excepcionales para el trámite de deudas del sistema impositivo de las MiPYMES en Brasil; y la devolución del crédito fiscal IVA acumulado desde enero hasta mayo para PYMES que han registrado caídas de un 30% en sus ventas en Chile (Heredia&Dini, 2021).

Con respecto a los demás países, en el ámbito de los aportes patronales, se otorgó reducciones temporales para Argentina y Costa Rica, para el caso de Ecuador se otorgó facilidades de pago y, en algunos casos, exenciones para sectores relacionados con los servicios de alojamiento, turismo y eventos para Colombia y Uruguay. Por otro lado, países como Argentina y Colombia se enfocaron también en el congelamiento de alquileres y la suspensión de desalojo para aliviar los costos de arrendamiento de inmuebles, tanto por aquellos con destino habitacional, como por los de uso comercial.

Las microempresas a nivel nacional son catalogadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2020) como grandes generadoras de trabajo y son determinadas como el segmento de mayor participación con el 90,89% del total de empresas. De acuerdo a

la información derivada del Estudio de Gestión Competitiva de las PYMES en el Ecuador, representan el 95% de las unidades productivas.

Sin embargo, pese a los impactos negativos suscitados a raíz de la pandemia, los resultados obtenidos mediante las Cuentas Nacionales Trimestrales dejan en constancia que, la economía nacional creció en 8,4% al segundo trimestre del año 2021 con relación al mismo período del 2020. El Banco Central del Ecuador (BCE, 2021), menciona que estos comportamientos se explican por el crecimiento de 10,5% en el consumo de los hogares, el aumento de 16% en las exportaciones, y el incremento de 9,8% en los componentes de inversión (conocidos como formación bruta de capital fijo - FBKF).

La aplicación de indicadores financieros permitió evaluar y contrarrestar los impactos negativos ocasionados por la pandemia dentro de las PYMES, en donde, Chowdhury et al. (2020) señalan que “los indicadores de desempeño financiero son un conjunto de variables que suelen mostrar la capacidad que posee una empresa para obtener beneficios” ya que estos permiten medir el rendimiento financiero, rendimiento de los activos, rendimiento de las inversiones, rendimiento del capital, rendimiento de los accionistas y de la utilidad o beneficio neto.

Teniendo todo esto en cuenta, Navarro et al (2018) resaltan que, las estrategias empresariales permiten potenciar la producción con mayor eficiencia, valor agregado y rentabilidad, es decir estas cumplen un papel predominante debido a su naturaleza financiera ya que su implementación logra una eficiencia económica basada en la administración de los recursos financieros con los que cuenta cada entidad y cuyo uso debe ser gestionado óptimamente.

Dentro de las PYMES del país vecino, Colombia, se implementaron distintas medidas como la reducción de su planta laboral, la migración a trabajos remotos, implementación de medidas de bioseguridad, entre otras disposiciones, donde los sectores que presentaron

mayores variaciones en cuanto a la cantidad de empleados fueron las actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios con una variación de -14,9%, Alojamiento y servicios de comida con -15,9%, y Actividades financieras y de seguros en un -14,3%. Mientras que sectores como información y comunicaciones, y suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos presentaron leves incrementos en la población ocupada con variaciones del 7,4% y 21,2% respectivamente (Grupo Interagencial sobre Flujos Migratorios Mixtos [GIFMM], 2020).

Así también, se conoció que las empresas colombianas que entre agosto y octubre de 2020 sus medidas financieras se concentraron en la utilización de ahorros, disminución de gastos, y adquisición de nuevas deudas; de esta forma, el 17,6% de las empresas desarrollaron o desacumularon recursos, 15,6% redujeron gastos innecesarios y el 15,3% adquirieron de un préstamo/una deuda. Mientras que, el 8,3% no realizó ninguna de las medidas mencionadas, 4,1% solicitaron ayuda a fundaciones, ONGS y otras organizaciones solidarias, y finalmente el 3,7% restante realizó ventas de activos de la empresa.

Para mitigar los impactos durante y después de la pandemia, las PYMES implementaron ajustes relacionados con la innovación de sus productos, de modo que Apedo et al. (2020) afirman que alrededor del 5% de las empresas buscaron la ocasión para diversificarse hacia algunos productos o servicios relacionados con la salud, mientras que alrededor del 21% de las empresas optaron por cambiar algunos de sus productos o servicios y agregaron otros nuevos.

Para el caso de las MiPYMES en Ecuador y ante el panorama de la recesión económica, Useche et al. (2021) resalta que “coadyuvar a la recuperación económica de la nación por parte de las PYMES impone superar debilidades históricas, procurar insertarse en mercados dinámicos, participar formalmente en relaciones productivas más dinámicas con grandes empresas e integrarse en modelos asociativos con otras empresas, a fin de generar economías

de escala y bienes colectivos. Para que todo ello sea posible, se requiere una gerencia dinámica, capaz de administrar ante la complejidad actual del Ecuador”.

Los contribuyentes registrados como microempresarios hasta diciembre 2019 pudieron pagar el Impuesto a la Renta en seis cuotas de abril hasta septiembre de 2020 y declarar el IVA semestralmente (Decreto Ejecutivo 1021 del 27 de marzo de 2020). Adicionalmente no se cortó ningún servicio básico por falta de pago y esta medida se mantuvo hasta 60 días después de que termine el estado de excepción, luego de lo cual las entidades públicas proveedoras de estos servicios iniciaron la cobranza estos valores en doce cuotas iguales sin ningún tipo de recargo e intereses (Ley Orgánica de Apoyo Humanitario del 19 de junio 2020).

Para créditos personales, de pequeñas empresas y microempresas se otorgó un aplazamiento de hasta 60 días sin recargos en las cuotas de pago. Las instituciones bancarias privadas consideraron un refinanciamiento en función de las necesidades de cada caso (Resolución 569-2020 del 22 de marzo 2020), medida que se amplió hasta el 30 de junio de 2021 (Resolución 609-2020 del 29 de octubre 2020).

Por otra parte, se creó esta línea de financiamiento previsto por el Gobierno con créditos que van desde \$500,00 (siendo el monto máximo \$ 30.000,00 para microempresas), con un período de seis meses de gracia a un plazo de hasta 36 meses y una mínima tasa de interés del 5%. Estos créditos pudieron ser utilizados para capital de trabajo, incluidos los costos operativos y el pago de nómina por seis meses, también se utilizaron para cubrir obligaciones vencidas con proveedores hasta el 31 de diciembre de 2020 (Según decreto 1070 del 11 de junio de 2020).

Los microcréditos pudieron ser de hasta \$25.000,00 para financiar capitales de trabajo. El interés del Gobierno es que las micro, pequeñas y medianas empresas se reactiven de manera urgente, ya que la economía del país pudiese caer en un 9,6 %; por ello el exmandatario, Lenin Moreno, planteó el fondo de \$1.150 millones en la línea de crédito denominado Reactívat

Ecuador, de los cuales \$500 millones fueron entregados al Banco del Pacífico y el resto a distintas entidades del sistema financiero, para poder canalizar estos recursos públicos a través de todas estas entidades (Lucas, 2021)

(Belitski et al. 2021) señala que, la mayoría de empresas autónomas (microemprendimientos) surgieron por necesidad, debido a que se encontraron en una situación de escases económica y tuvieron que buscar la manera de solventar dichas necesidades. Así, por ejemplo, se crearon mecanismos de créditos “puente” con tasas subsidiadas y a plazos largos, así como instrumentos más creativos como la utilización de garantías mobiliarias o líneas que utilicen la recompra de activos de las MiPYMES como garantía para poder obtener crédito.

Entre algunas de las estrategias propias implementadas por parte de los propietarios de las PYMES estaban; realizar descuentos y promociones de ventas, obsequiar regalos por superar ciertos montos de compras, ofrecer créditos directos, entre otras. Pero sin duda alguna, la mayor y más acertada estrategia fue la de ofertar los productos y servicios mediante aplicaciones digitales como el servicio “Delivery”, en donde la Organización Internacional del Trabajo [OIT] (2020) señala que la implementación de las mismas introduce novedades significativas con relación a la actividad de entregas tradicionales, contribuyendo de manera considerable a la cantidad y la variedad de la oferta. De hecho, los establecimientos que no contaban con el servicio de entregas a domicilio tuvieron la posibilidad de expandir su negocio y encontrar nuevas oportunidades de ventas mediante las plataformas digitales.

Adicionalmente, dentro de las principales estrategias financieras que implementaron en gran medida las PYMES fue la elaboración y ejecución de presupuestos de efectivo en períodos de corto y largo plazo, en donde, Chowdhury et al. (2020) manifiestan que: la rotación de productos comerciales, reducción de remuneraciones previamente acordadas con los trabajadores, la ampliación de la jornada laboral, rotación de días festivos como días laborables

y minimización de costos comerciales fueron entre otras las estrategias con mayor significancia implementadas por propietarios de las diferentes PYMES.

Becerra et al. (2022) explican que debido a la reducción de la movilidad, la cantidad de usuarios de aplicaciones como; Tipti, Rappi, Uber y Pedidos Ya, creció de manera gradual, puesto que las empresas durante y después de la pandemia tuvieron que mejorar para conseguir satisfacer a todos los usuarios que demandaban sus servicios, así como también tuvieron que crear nuevos nichos de mercado para llegar a diferentes lugares del país, implementado de esta manera la modalidad de ofertar sus productos/servicios en línea para posteriormente realizar las entregas a domicilio.

En 2021, muchas PYMES seguían en una posición muy vulnerable, por ese motivo cual continuaron drenando fondos debido a la incertidumbre del mercado, la baja demanda y el aumento de la inflación, generalmente también enfrentaron un riesgo de insolvencia causado por el uso generalizado del respaldo de la deuda a través del sistema bancario en las primeras fases de la pandemia, razón por la que debido a la incertidumbre sobre la solidez de la recuperación en algunos sectores presionaron a los gobiernos de todo el mundo a brindar apoyo financiero a las empresas (Hermes, 2021).

Así también, se pudo conocer que el factoring (enmienda) fue uno de los instrumentos aplicados como paquete de recuperación para mejorar la situación de liquidez de las PYMES en la India, en donde Sandeep (2021) menciona que, el factoraje permitió a las empresas financieras no bancarias distintas de aquellas cuyo negocio principal era el factoraje, descontar facturas. De modo que la regulación también buscó reducir los tiempos de registro de las facturas, aumentando el flujo de crédito y abaratando el costo para las PYMES. De igual manera, Peeters;Schmitt & Volk (2020) afirman que las empresas con grado de inversión incrementaron los préstamos líquidos para fortalecer sus balances ya que previeron un crecimiento sostenido con ralentización económica.

Metodología

Este trabajo se desarrolló mediante un paradigma cuantitativo en donde “el sujeto investigador aborda el objeto con neutralidad, busca las causas de los fenómenos sociales mediante la cuantificación y medición de variables, cuyo rigor científico viene dado por la validez y confiabilidad de los instrumentos que se aplican” (Finol y Vera, 2020, p. 7).

Su ejecución se basa el tipo de investigación analítica, diseño no experimental documental, bibliográfico. A través de estas, el investigador solo observa las diferentes fuentes secundarias, sin intervenir de ninguna manera en su comportamiento. De tal manera, que se compilan a través de las diferentes fuentes para determinar las principales estrategias implementadas dentro de las pequeñas y medianas empresas durante la pandemia como medida ante las crisis.

Resultados

Dentro de los principales resultados se puede destacar lo siguiente:

La COVID-19 ha tenido un impacto significativo en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) a nivel global. Las medidas implementadas, como la cuarentena obligatoria y la restricción a la circulación, han llevado a muchas PYMES a cerrar y dejar de facturar, lo que ha afectado sus flujos de caja y ha llevado a la reducción del empleo y los salarios.

Las PYMES han adoptado diversas estrategias, como trabajar en línea, diversificarse hacia productos o servicios relacionados con la salud y acceder a créditos financieros para cubrir gastos y reestructurar sus negocios. Sin embargo, a pesar de las políticas implementadas por los gobiernos para ayudar a las PYMES, el impacto económico no se suavizó por completo, lo que ha llevado a las PYMES a implementar sus propios mecanismos para hacer frente a los cambios y variaciones del mercado.

Conclusiones

El cierre de empresas durante la pandemia no solo afectó el empleo y los salarios, sino que también destruyó el saber empresarial, el capital físico y las cadenas productivas, lo que prolongó los efectos de la crisis. Por lo tanto, es fundamental haber proporcionado liquidez y mejorar el acceso al crédito para apoyar a las PYMES y evitar su quiebra.

La digitalización ha permitido a las PYMES mantener la comunicación con sus clientes, ofrecer servicios en línea, realizar ventas a través de plataformas digitales y optimizar sus procesos internos. Aquellas empresas que ya tenían una presencia digital sólida antes de la pandemia han tenido una ventaja competitiva, mientras que otras han tenido que acelerar su transformación digital para poder seguir operando.

La adaptabilidad ha sido clave para las PYMES durante la pandemia. Aquellas empresas que han sido capaces de identificar nuevas oportunidades de negocio, diversificar sus productos o servicios, y ajustar sus operaciones a las restricciones impuestas por la crisis han tenido más posibilidades de mantenerse a flote. La capacidad de adaptarse rápidamente a los cambios del mercado y las necesidades de los clientes ha sido fundamental para la supervivencia de las PYMES en tiempos de incertidumbre.

Referencias bibliográficas

- Albaz;Mansour;Rida;Schubert, A. (9 de June de 2020). *Setting up small and medium-size enterprises for restart and recovery*. Obtenido de McKinsey & Company: <https://www.mckinsey.com/industries/public-and-social-sector/our-insights/setting-up-small-and-medium-size-enterprises-for-restart-and-recovery>
- Apedo;Besart;Cirera;Cruz;Davis;Grover;Iacovone;, M. (20 de October de 2020). *Unmasking the Impact of COVID-19 on Businesses*. Obtenido de WORLD BANK GROUP - Finance, Competitiveness and Innovation Global Practice : <https://documents1.worldbank.org/curated/en/399751602248069405/pdf/Unmasking-the-Impact-of-COVID-19-on-Businesses-Firm-Level-Evidence-from-Across-the-World.pdf>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (Septiembre de 2021). *ECUADOR REGISTRA UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 8,4% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2021*. Obtenido de BCE- Boletín de Prensa: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de>

prensa-archivo/item/1447-ecuador-registra-un-crecimiento-interanual-de-8-4-en-el-segundo-trimestre-de-2021

- Banco de Desarrollo de América Latina. (2020). *Hacia la transformación digital de América Latina y el Caribe: EL OBSERVATORIO CAF DEL ECOSISTEMA DIGITAL*. Corporación Andina del Fomento(CAF).
- Becerra et al. (2022). El servicio delivery, como tendencia microempresarial, ante la emergencia sanitaria por el COVID-19, en la ciudad de Cuenca. *Visionario Digital*, Vol. 6 - No. 1.
- Belitski;Guenther;Kritikos;Thurik, M. (September de 2021). Economic Effects of the COVID-19 Pandemic on Entrepreneurship and Small Businesses. *DIW BERLIN 1961*, 16.
- Black;Lane;Nunn, S. (16 de September de 2021). *Small Business Finance and COVID-19 Outbreaks*. Obtenido de RESERVE BANK OF AUSTRALIA: <https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2021/sep/small-business-finance-and-covid-19-outbreaks.html>
- Bravo;Gonzalez;Temowo;Samaddar, R. (2022). How Does a Pandemic Disrupt the Benefits of eCommerce? A Case Study of Small and Medium Enterprises in the US. *Journal of Theoretical and Applied Electronic Commerce Research*, 26.
- Chowdhury;Sarkar;Kumar;Moktadir, T. (30 de September de 2020). *A case study on strategies to deal with the impacts of COVID-19 pandemic in the food and beverage industry*. Obtenido de National Library of Medicine-National Center for Biotechnology Information: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7524571/>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe[CEPAL]. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Obtenido de CEPAL: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf
- Deloitte.com. (s.f.). *Atendiendo el impacto de financiero del Covid-19*. Obtenido de Los retos de la gestión de caja y el impacto de la liquidez: <https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/about-deloitte/articles/atendiendo-el-impacto-financiero-del-covid-19.html>
- Ebabu, A. (2022). Small businesses and their challenges during COVID-19 pandemic in developing countries: in the case of Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*.
- Esteves, A. (2020). El impacto del COVID-19 en el mercado de trabajo de Ecuador. *mundosplurales-Revista Latinoamericana de Políticas y Acción Pública* • Vol. 7 No. 2.
- Fairlie; Fossen, R. (September de 2021). *Program Changes Increased Lending to the Smallest Businesses and in Underserved Locations*. Obtenido de GAO- Report to Congressional Addressees: <https://www.gao.gov/assets/gao-21-601.pdf>

- Finol, M. y Vera, J. (2020). Paradigmas, enfoques y métodos de investigación: análisis teórico. *Revista científica Mundo Recursivo*, 3(1), 1-24. Recuperado de <https://www.atlantic.edu.ec/ojs/index.php/mundor/article/view/38>
- Gray, R. (21 de April de 2020). *Agriculture, transportation, and the COVID-19 crisis*. Obtenido de CANADIAN JOURNAL OF Agricultural Economics: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/cjag.12235>
- Grillo, R. (May de 2021). *Improving survival of micro & small firms in Latin America during*. Obtenido de SUBMITTED TO THE PROGRAM IN SUPPLY CHAIN MANAGEMENT IN PARTIAL FUFILLMENT OF THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF MASTER OF APPLIED SCIENCE IN SUPPLY CHAIN MANAGEMENT AT THE MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY: https://dspace.mit.edu/bitstream/handle/1721.1/130977/Illipronti_Rafael%20Grillo%20%20Capstone%20-%20Final%20Version.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Grupo Interagencial sobre Flujos Migratorios Mixtos [GIFMM]. (2020). *ESTUDIO DE NECESIDADES DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (MIPYMES) EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA EN COLOMBIA POR LA COVID-19*. Obtenido de R4V-Plataforma de Coordinación Interagencial para Refugiados y Migrantes de Venezuela: <https://www.r4v.info/sites/default/files/2021-09/MiPymes%20%283%29%20%281%29.pdf>
- Guachamín et al. (2021). DEMANDA DE CREDITO DURANTE LA CUARENTENA DERIVADA DEL COVID-19 EN ECUADOR. *Revista Cuestiones Económicas*, 109.
- Heredia;Dini, A. (2021). "Análisis delas políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina". Obtenido de Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf
- Hermes, E. (September de 2021). *European Smes: 7,15% At Risk of Insolvency in the next four years*. Obtenido de ALLIANZ RESERCH : https://www.allianz-trade.com/content/dam/onemarketing/aztrade/allianz-trade_com/en_gl/erd/publications/the-watch/2021_09_01_EuropeanFragileSMEs.pdf
- Herrera, D. (25 de Junio de 2020). *PUNTOS SOBRE LA i-Ciencia, Tecnología e Innovación*. Obtenido de Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia.
- Humphries;Nielsen;Ulises, J. (Abril de 2020). *The Evolving Impacts of COVID-19 on Small Businesses Since the CARES*. Obtenido de NYU Stern School of Business, Available at SSRN: https://papers-ssrn-com.translate.google.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3584745&_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc
- Instituto Nacional de Estadística y Censos(INEC). (Octubre de 2020). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2019*. Obtenido de [ecuadorencifras.gob.ec](https://www.ecuadorencifras.gob.ec): <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web->

inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Boletín_Tecnico_DIEE_2019.pdf

Katz, R. (2021). *El ecosistema y la economía digital en América Latina*. Barcelona, España: Editorial Ariel S.A.

Kramer; Battisto, C. (Abril de 2020). CAN SMALL FIRMS WEATHER THE ECONOMIC EFFECTS OF COVID-19? *FEDERAL RESERVE BANK of NEW YORK*.

Lucas, V. (Agosto de 2021). *ESTRATEGIAS FINANCIERAS FRENTE A LA CRISIS POR COVID-19 PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LAS MICROEMPRESAS DEL CANTÓN LA LIBERTAD, PROVINCIA DE SANTA ELENA AÑO 2020*. Obtenido de Facultad de Ciencias Administrativas, Contabilidad y Auditoría: <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6246/1/UPSE-TCA-2021-0114.pdf>

Meka;Grider, S. (2016). CRÉDITO PARA CUBRIR GASTOS EN LOS HOGARES DE LOS DIARIOS FINANCIEROS EN MÉXICO. *Bankable Frontier Associates*, 8.

Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana. (2020). *Información sobre posición del gobierno de Ecuador frente al covid19 sobre las mipymes*. Obtenido de http://www.sice.oas.org/sme_ch/newsletters/documents/Ecuador_covid_19_MSMEs_s.pdf

Mohammad;Fahmida;Mir, R. (2022). SMEs in Covid-19 Crisis and Combating Strategies: A Systematic Literature Review (SLR) and A Case from Emerging Economy. *ScienceDirect- Operations Research Perspectives Vol. 9*. Obtenido de ScienceDirect: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214716022000021>

Navarro;Crespo y López, O. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Revista Espacios* , 14.

OCDE. (27 de Mayo de 2020). *Supporting businesses in financial distress to avoid insolvency during the covid-19 crisis*. Obtenido de TRACKLIN CORONAVIRUS (COVID 19): CONTRIBUTING TO A GLOBAL EFFORT: https://read-oecd-ilibrary-org.translate.goog/view/?ref=133_133330-0xcbam2j0c&title=Supporting-businesses-in-financial-distress-to-avoid-insolvency-during-the-Covid-19-crisis&_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc

OECD. (2021). *OECD SME and Entrepreneurship Papers*. Obtenido de An in-depth analysis of one year of SME and entrepreneurship policy responses to COVID-19 - Lessons learned for the path to recovery: https://www.oecd-ilibrary.org/economics/an-in-depth-analysis-of-one-year-of-sme-and-entrepreneurship-policy-responses-to-covid-19_6407deee-en

OECD. (2022). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2022: An OECD Scoreboard*. Paris: OECD Publishing.

Organización Internacional del Trabajo [OIT]. (2020). Delivery en pandemia: el trabajo en las plataformas digitales de reparto en Argentina. *Organización Internacional del Trabajo [OIT]*.

- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE]. (2020). Impacto financiero del COVID-19 en Ecuador: desafíos y respuestas. *Making Development Happen Volumen 6*, 8.
- Organization for Economic Cooperation and Development [OECD]. (2020). Coronavirus (COVID-19): SME Policy Responses. *ENFRENTANDO EL CORONAVIRUS (2019): CONTRIBUIR A UN ESFUERZO GLOBAL*.
- Pacheco;Yaruro, D. (2016). *Factores que afectan la tenencia de productos financieros en Colombia*. Obtenido de Banco de la República: <https://www.cemla.org/PDF/ic/ic-2016/ic-2016-6.pdf>
- Peeters;Schmitt;Volk, S. (2020). Social Bonds Can Help Mitigate the Economic and Social Effects of the COVID-19 Crisis. *International Finance Corporation- WORLD BANK GROUP*, 44.
- Pribadi;Kusuma, A. (2022). Survivability Scenario of SMEs in Facing COVID-19 Crisis Based on the Social Commerce Framework. *Sustainability - MDPI*, 7-8.
- Rivero, E. (2020). *Medidas para la recuperación económica ante la emergencia sanitaria Covid-19: Del crédito solidario al seguro de desempleo*. Obtenido de Cuaderno de Investigación. Dirección General de Difusión y Publicaciones del Instituto Belisario Domínguez: http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/4861/CuadernoDeInvestigaci%C3%B3n_9%20VF.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, & Aviles. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher- CEIT- ISSN 2588-0705*.
- Sandeep, S. (2021). *Lok Sabha passes Factoring Regulation (Amendment) Bill; to help expedite MSME payments*. Obtenido de Financial Express: <https://www.financialexpress.com/industry/sme/msme-fin-lok-sabha-passes-factoring-regulation-amendment-bill-to-help-expedite-msme-payments/2297989/>
- Shen;Fu;Pan;Yu;Chen, H. (25 de July de 2020). *The Impact of the COVID-19 Pandemic on Firm Performance*. Obtenido de Emerging Markets Finance and Trade.
- Useche; Vázquez;Salazar;Ordoñez. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19. *Universidad & Empresa, vol. 23, núm. 40*.
- Useche;Vásquez; Salazar;Ordóñez, M. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19. *Universidad & Empresa, vol. 23*.
- World Bank. (2022). *Map of SME-Support Measures in Response to COVID-19*. Obtenido de https://dataviz.worldbank.org/views/SME-COVID19/Overview?%3Aembed=y&%3AisGuestRedirectFromVizportal=y&%3Adisplay_count=n&%3AshowAppBanner