



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

**Trabajo de titulación en la modalidad de proyecto de
investigación previo a la obtención del Título de
Licenciada de Empresas**

**TEMA: “Las políticas públicas implementadas en
Ecuador post-covid y su repercusión en el sistema
bancario, un estudio desde la perspectiva empresarial
de la Cámara de Comercio de Ambato”**

AUTORA: Joselyn Nicole Loaiza Garcés

TUTOR: Ing. Arturo Fernando Montenegro Ramírez, Mg.

AMBATO – ECUADOR

Agosto 2023



APROBACIÓN DEL TUTOR

Ing. Arturo Fernando Montenegro Ramírez, Mg.

CERTIFICA:

En mi calidad de Tutor del trabajo de titulación **“Las políticas públicas implementadas en Ecuador post-covid y su repercusión en el sistema bancario, un estudio desde la perspectiva empresarial de la Cámara de Comercio de Ambato”** presentado por la señorita **Joselyn Nicole Loaiza Garcés** para optar por el título de Licenciada de Empresas, **CERTIFICO**, que dicho proyecto ha sido prolijamente revisado y considero que responde a las normas establecidas en el Reglamento de Títulos y Grados de la Facultad suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

Ambato, 31 de agosto del 2023



Ing. Arturo Fernando Montenegro Ramírez, Mg.

C.I. 1803845385

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **Joselyn Nicole Loaiza Garcés**, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente proyecto, como requerimiento previo para la obtención del Título de Licenciada de Empresas, son absolutamente originales, auténticos y personales a excepción de las citas bibliográficas.

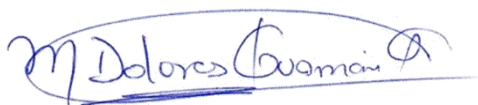


Joselyn Nicole Loaiza Garcés

C.I. 1805348685

APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos profesores calificadores, aprueban el presente trabajo de titulación, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones emitidas por la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. María Dolores Guamán Guevara, Mg.

C.I. 1802831691



Ing. Washington Marcelo Gallardo Medina, Mg.

C.I. 1803415015

Ambato, 31 de agosto del 2023

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este trabajo de titulación o parte de él, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este proyecto dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.



Joselyn Nicole Loaiza Garcés

C.I. 1805348685

DEDICATORIA

Dedico mi proyecto de investigación a Dios por darme fuerzas y ánimos en los momentos difíciles guiándome correctamente para continuar con mis objetivos universitarios.

A mis padres María y Henry un pilar importante que en todo momento me han apoyado y nunca me han dejado sola dándome ánimos y recordándome de lo capaz que soy.

A mi hermano Sebastián que ha cuidado siempre de mí, ha sido mi fuente de inspiración y mi compañero leal.

AGRADECIMIENTO

Agradezco al equipo de investigadores del proyecto de investigación DIDE-UTA “PULSO DEL COMERCIO POST COVID DE LA CIUDAD DE AMBATO”, con Resolución UTA-CONIN-2022-0022-R, por permitir contribuir con este estudio a la problemática empresarial de la ciudad de Ambato.

A la Universidad Técnica de Ambato y a los docentes que me ayudaron a formarme académicamente impartiendo sus conocimientos de la mejor manera.

Un sincero agradecimiento a mi docente tutor el Ing. Mg. Arturo Fernando Montenegro Ramírez por el tiempo, paciencia y conocimiento para el desarrollo de esta investigación.

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	iii
APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL DE GRADO	iv
DERECHOS DE AUTOR	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE GENERAL.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS.....	x
RESUMEN EJECUTIVO	xi
ABSTRACT.....	xii
CAPÍTULO I.....	1
MARCO TEÓRICO.....	1
1.1 Antecedentes investigativos	1
1.2 Objetivos	2
1.2.1 Objetivo General	2
1.2.2 Objetivos Específicos.....	2
1.3 Problema de Investigación	3
1.3.1 Planteamiento del problema.....	3
1.3.2 Definición del problema.....	3
1.4 Justificación.....	4
1.5 Marco Teórico	8
1.5.1 Sistema Financiero	8
1.5.2 Financiación	10
CAPÍTULO II	29
METODOLOGÍA	29
2.1 Métodos.....	29
2.2 Enfoque	29
2.2.1 Enfoque Cuantitativo	29
2.3 Alcance o tipo	29
2.3.1 Investigación exploratoria.....	29

2.3.2 Correlacional	30
2.4 Modalidad	30
2.4.1 Bibliográfica.....	30
2.4.2 De campo	31
2.5 Población y muestra	31
2.6 Técnica	32
2.6.1 Encuesta	32
2.7 Instrumento	32
2.7.1 Cuestionario	32
2.7.2 Validez y confiabilidad del instrumento	33
CAPÍTULO III.-RESULTADOS Y DISCUSIÓN	36
3.1 Análisis y discusión de los resultados	40
3.2.1 Desarrollo de la hipótesis	56
CAPÍTULO IV.-CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	61
4.1 Conclusiones	61
4.2 Recomendaciones.....	62
Bibliografía	64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Intervalos de fiabilidad de Alfa de Cronbach	34
Tabla 2 Resumen de procesamiento de caso	34
Tabla 3 Estadísticas de fiabilidad.....	34
Tabla 4 Políticas para el Sector Financiero Público y Privado	36
Tabla 5 Productos financieros creados ante la crisis Sanitaria.....	38
Tabla 6 Papel de las Políticas Públicas	40
Tabla 7 Situación Económica.....	41
Tabla 8 Créditos a MYPIMES	42
Tabla 9 Estrategias para minimizar los efectos de la pandemia.....	44
Tabla 10 Ajuste de horario	45
Tabla 11 Extensión de plazo	46
Tabla 12 Sistema Bancario del país	48
Tabla 13 Sistema Bancario del país	48
Tabla 14 Fomento de la producción y manejo económico.....	49
Tabla 15 Superintendencia de Bancos y políticas públicas post-pandemia	50
Tabla 16 Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos	52
Tabla 17 Gestión del Ban Ecuador.....	53
Tabla 18 Problemas que enfrenta el país.....	54
Tabla 19 Grado de relación conforme coeficiente de correlación	56
Tabla 20 Correlaciones de Spearman.....	59

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Papel de las Políticas Públicas.....	40
Figura 2 Situación Económica	41
Figura 3 Créditos a MYPIMES.....	43
Figura 4 Estrategias para minimizar los efectos de la pandemia	44
Figura 5 Ajuste de horario	45
Figura 6 Extensión de Plazo	47
Figura 7 Fomento de la producción y manejo económico	49
Figura 8 Superintendencia de Bancos y políticas públicas post-pandemia	51
Figura 9 Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos.....	52
Figura 10 Gestión de Ban Ecuador	53
Figura 11 Problemas que enfrenta el país	55

RESUMEN EJECUTIVO

Esta investigación se enfoca en el análisis de las políticas públicas que se dieron en Ecuador tras la emergencia sanitaria y si las mismas tuvieron repercusión en el sistema bancario de la ciudad de Ambato por medio de la percepción de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

La metodología de investigación tuvo un enfoque cuantitativo de tipo exploratoria correlacional, se aplicó una encuesta a la población estudio para lo cual se realizó un cuestionario validado mediante el alfa de Cronbach que consta de 12 preguntas con escala de Likert dirigidas a los representantes legales de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato las mismas orientadas a las políticas públicas y la influencia en sus empresas y el sistema bancario según su opinión.

Para llegar a las conclusiones se realizó un análisis correlacional mediante el método de Spearman con ayuda del programa SPSS para aceptar la hipótesis alternativa con un coeficiente de correlación de 0,327 situándose en un intervalo de correlación positiva media esto quiere decir que existe una relación entre las dos variables, pero no muy fuerte.

Finalmente se concluye que las políticas que se tomaron dirigidas al sistema bancario según la opinión de las empresas de la Cámara de Comercio de Ambato dieron una ayuda y alivio por la reestructuración de créditos con refinanciamiento y diferimiento de plazos además de la creación de productos crediticios con objetivo de mitigar el impacto ocasionado por las restricciones de la emergencia sanitaria.

PALABRAS CLAVE: INVESTIGACIÓN, POLÍTICAS PÚBLICAS, SISTEMA FINANCIERO, SISTEMA BANCARIO, MEDIDAS ECONÓMICAS, EMERGENCIA SANITARIA.

ABSTRACT

This research focuses on analyzing the public policies that were implemented in Ecuador and whether they had an impact on the banking system in the city of Ambato through the perception of the companies affiliated to the Ambato Chamber of Commerce.

The research methodology had a quantitative approach of exploratory correlational type, a survey was applied to the study population for which a questionnaire was validated by Cronbach's alpha consisting of 12 questions with Likert scale directed to the legal representatives of the companies affiliated to the Chamber of Commerce of Ambato, the same oriented to public policies and the influence on their companies and the banking system according to their opinion.

To reach the conclusions, a correlational analysis was carried out using Spearman's method with the help of the SPSS program to accept the alternative hypothesis with a correlation coefficient of 0.327, placing it in a medium positive correlation interval, which means that there is a relationship between the two variables, but not a very strong one.

Finally, it is concluded that the policies that were taken directed to the banking system according to the opinion of the companies of the Ambato Chamber of Commerce gave help and relief by the restructuring of credits with refinancing and deferral of terms, in addition to the creation of credit products with the objective of mitigating the impact caused by the restrictions of the sanitary emergency.

KEY WORDS: RESEARCH, PUBLIC POLICIES, FINANCIAL SYSTEM, BANKING SYSTEM, ECONOMIC MEASURES, SANITARY EMERGENCY

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes investigativos

De acuerdo a la investigación “Origen y evolución del sistema financiero ecuatoriano en el Ecuador y en el mundo” subida por la Universidad de las Américas Chile (2020) realiza una indagación de definiciones, importancia y características del sistema financiero internacional como nacional que ha servido como referencia para esa investigación para conocer que entre los años de 1931 y el año de 1939 en Ecuador se dio la creación del sistema financiero que en su momento fue eficaz para el momento el mismo que tras los años ha superado incidencias lo que ha permitido que se vaya constituyendo de una manera correcta y así alcanzar un sistema sólido y solvente.

En el año de 1860 se establece el Banco conocido como Particular además del Banco Luzurraga, alrededor de cuarenta años después se promulga la ley General de Bancos, para el año de 1972 se constituye el Banco Central del Ecuador y un año más tarde la Superintendencia de Bancos junto al Banco Hipotecario. Para el año 1987 existió una crisis financiera en Ecuador esto debido a que en 1948 el sistema financiero se fue ajustando a las políticas del Fondo Monetario Internacional. Para el año de 1994 se anula la Ley General de Bancos creada en 1987 y se cambia por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero que es la que actualmente se encuentra valida. Para los años 90 situaciones como el exceso de instituciones financieras, las constantes modificaciones que se realizaron a las leyes conforme las necesidades de grupos que habían estado al frente de estas instituciones, las altas tasas de interés, fugas de capital hicieron que el país se encuentre en una crisis bancaria.

Para la segunda variable se destaca la entrevista al autor André-Noel Roth (2019) sobre el tema “Las políticas públicas y la gestión pública: un análisis desde la teoría y la práctica” para la revista internacional de administración, en la cual destaca que las políticas públicas son herramientas que se crean por los Estados modernos esto por

medio de los gobiernos, son herramientas que ayudan a transformar a la sociedad, radican en la resolución de un objetivo a través de herramientas del Estado entre estas las leyes y el dinero que buscan la transformación o el cambio para la sociedad que se encuentra con algún problema.

Tomando parte del estudio “Situación del sistema financiero ecuatoriano frente al COVID-19” realizado por el grupo de investigación Faro (2020) se conoce que la banca tanto pública como privada en el Ecuador ha tenido que tomar distintas medidas para poder hacer frente a la realidad que se tuvo que pasar por la crisis sanitaria, entre estas medidas se tuvo que reestructurar los créditos otorgando más plazos de pago o refinanciando los mismos, además se dio la implementación de productos crediticios que fue una estrategia para poder controlar el impacto que se dio por las restricciones durante este periodo de pandemia.

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

- Indagar la percepción de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato sobre las políticas públicas implementadas en Ecuador post-Covid y su repercusión en la ciudad de Ambato.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Investigar las políticas públicas implementadas para el sector bancario público y privado frente la crisis sanitaria en la Cámara de Comercio de Ambato.
- Analizar los nuevos productos financieros producidos ante la pandemia del sector bancario público y privado frente la crisis sanitaria.
- Identificar que incidencia existe entre las políticas públicas tomadas en Ecuador para el sistema financiero durante la pandemia y las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

1.3 Problema de Investigación

1.3.1 Planteamiento del problema

¿Cuál es la incidencia de las políticas públicas tomadas en Ecuador post-Covid en el sistema bancario según la perspectiva de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato?

1.3.2 Definición del problema

Un escenario como el que provoco la pandemia del Covid-19 nunca se habría imaginado. La crisis sanitaria mundial ocasiono un gran daño no solo en la salud de la población sino también en la económica generando un futuro incierto para todo el mundo. La cantidad de empresas que cerraron y empleos perdidos en su momento fueron considerables tomando en cuenta que los países más vulnerables se llevaron la peor parte de esta crisis.

En cada país se implementaron políticas por parte del gobierno para contrarrestar las consecuencias que tuvieron las medidas sanitarias y sociales emitidas por declarar emergencia nacional. Los efectos que provoco la pandemia y las políticas que se aplicaron como modo de respuesta aumentaron las necesidades de liquides de los distintos países para afrontar la emergencia pero a la vez estos factores provocaron que se incrementara el nivel de endeudamiento lo que puso en riesgo la recuperación de los mismos.

Sin duda alguna en ese momento el gobierno tuvo el papel principal para dar solución por medio de políticas que darían un alivio a los problemas de la población algunas de las medidas que se tomaron fueron orientadas a mantener la sostenibilidad del sistema monetario del Ecuador, sostener la cadena de pagos y reactivar los créditos mediante medidas que dirigieron la inyección de liquidez hacia el sector productivo mediante la otorgación de créditos para lo que se concedió a los bancos aproximadamente 1000 millones que tenían como objetivo direccionar estos recursos para créditos a negocios. Se dio la aprobación de la Ley Orgánica de Apoyo

humanitario que consistía en crear incentivos tributarios para entidades bancarias que conducían créditos productivos para la reactivación económica y la proyección del empleo en el sector privado y las instituciones públicas crearon líneas de crédito destinadas a cubrir pagos de nómina, capital de trabajo y tener como prioridad el crédito al sector productivo y educativo estas Se quiere conocer la perspectiva de las empresas de la Cámara de Comercio de Ambato frente a estas y otras políticas tomadas por parte del gobierno para ayudar al sistema bancario durante la pandemia, si lo vieron como positivas, negativas o no existió incidencia para estas empresas.

1.4 Justificación

La investigación pretende indagar la percepción de las empresas de la Cámara de Comercio de Ambato en cuanto a las políticas públicas que se tomaron durante la pandemia en el sistema bancario y conocer si las mismas tuvieron incidencia en estas empresas.

La preocupación mundial por las pérdidas económicas masivas y los cierres de negocios causados por la pandemia de COVID-19 es un problema que parece no tener salida. A finales de 2019 apareció en Wuhan, China, una enfermedad completamente desconocida, que tras análisis pertinentes fue nombrada un nuevo tipo de coronavirus. Se cree que la fuente de la infección son los murciélagos, mamíferos voladores que comercian libremente en los mercados de Wuhan, causando infecciones a gran escala en la ciudad. Con la primera muerte reportada el 9 de enero de 2020, el virus, llamado COVID-19, provoca una variedad de síntomas que varían de persona a persona, siendo los más comunes fiebre alta, tos seca, fatiga y problemas cardiopulmonares, el síntoma es la principal causa de muerte de las víctimas y se convierte en una enfermedad de alto riesgo.

La complejidad de este virus se refleja en que es ajeno a todo lo conocido por la comunidad médica, por lo que cuando apareció no había tratamiento ni tratamiento específico. Como resultado, los casos importados entre países provocaron una rápida

propagación de los casos de infección en todo el mundo, lo que elevó el estado de alerta en todo el mundo, y la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró una emergencia de salud pública el 30 de enero de 2020.

Hay que reconocer que la coyuntura actual está tratando de tranquilizar al mundo empresarial para que sea más flexible mediante la aplicación de restricciones exigibles, lo que, según Galindo y Lorenzo (2020), no será tarea fácil: “Las estrategias de salud y uno de sus ejes es medir el grado de aislamiento social, que tiene enormes costos económicos y sociales”.

Partiendo de esta premisa, es muy importante enfocarse principalmente en proponer políticas nacionales de implementación a corto, mediano y largo plazo soluciones y proporcionar enfoques realistas, alcanzables y sostenibles en el tiempo que permitan la creación de nuevas economías una base que permite que los lugares de trabajo accedan a los recursos y alcancen los objetivos de revitalizar el entorno empresarial. Al mismo tiempo, los gobiernos de todos los países han optado por tomar medidas rápidas para responder a la crisis, utilizando como primera orden el estado de emergencia, siempre respetando lo establecido en las constituciones políticas de cada país.

Este es el caso de Ecuador, que ha propuesto nuevas regulaciones en aspectos financieros para apoyar la reanudación de operaciones de las empresas afectadas, establecer alianzas con estructuras financieras, brindar apoyo financiero a los emprendedores, asegurar la liquidez monetaria y así generar sostenibilidad comercial y la protección del empleo proporcionada por los ingresos de varios sectores manufactureros. Cabe señalar que instituciones como Agrícola de Ecuador, Finagro y Bancóldex han brindado apoyo a través de préstamos, acuerdos de recuperación, pagos combinados y períodos de gracia extendidos para estos préstamos.

Tanto la banca pública como privada tuvieron que crear distintas medidas para confrontar la realidad en el momento de pandemia. Como una de las medidas se ejecutó

la reestructuración de créditos, con refinanciamiento y diferimiento de plazos. Además de la implementación de nuevos créditos dirigidos a la sociedad que se considera una estrategia para contrarrestar el impacto ocasionado por las restricciones establecidas por la pandemia.

Para OCDE/Banco Mundial (2020) la crisis del COVID-19 tuvo un fuerte impacto sobre las condiciones de vida de los ciudadanos de Ecuador. De manera muy directa, la pérdida de vidas humanas golpeó al país en todo su territorio, con una incidencia muy especial en provincias como Guayas, Pichincha, Manabí y Los Ríos. Además, las debilidades estructurales del sistema sanitario llevaron a que el impacto sea mayor, y dificultaron la respuesta a la crisis.

Como se conoce tras esta crisis sanitaria la prioridad se encontró centrada en poner un fin a la pérdida de vidas humanas y además disminuir el efecto negativo sobre la salud, pero hay que tener en cuenta que esta crisis afectó también de manera directa a otros aspectos que son fundamentales para una vida plena de la sociedad, como son los ingresos, el empleo, acceso a educación y el estado emocional, aspectos que también son puntos prioritarios dentro de las políticas públicas.

Las políticas públicas sirven como acciones que son tomadas por el Gobierno para poder dar solución a problemas que tanto la sociedad como el gobierno consideran que son prioritarios.

Se debe tener presente que el estado tiene que encargarse de dar solución a problemas que surjan en la sociedad con la asistencia de políticas públicas, y si por el contrario no brinda una ayuda o da solución no estaría cumpliendo con su rol principal que es el de tratar de dar solución o atender a los problemas de la sociedad. Las políticas públicas son decisiones tomadas por un Gobierno en las mismas que se plasman soluciones para erradicar algún problema en la sociedad, si una de estas medidas no se llega a realizar o a llevarse a cabo solo queda como la elaboración de la política pública y no en su verdadera implementación, es decir solo queda en el papel.

Como mencionó Carranza (2020) presidente ejecutivo del Banco de Desarrollo de América Latina:

“En medio de esta crisis sin precedentes para el mundo y para nuestra región, es necesaria la adopción de políticas públicas audaces, adaptadas a la realidad de cada país y bien diseñadas que ayuden a sostener al sector productivo y el empleo y, en especial, a mitigar el impacto sobre los sectores sociales más vulnerables”.

Es cierto que el tamaño de las empresas influye mucho en su reinserción al mercado, pues por este factor, ya sean micro, pequeñas, medianas o incluso grandes, sus necesidades varían y afectan de manera diferente a cada empresa, pero se ven afectadas. Las micro y pequeñas empresas son las más afectadas porque no pueden hacer frente a esta falta de actividad crónica.

En tal situación, el financiamiento será uno de los métodos más importantes de recuperación en condiciones de crisis, pero debido a la baja solvencia de muchas empresas o la mano de obra informal, tal apoyo financiero puede no estar disponible. Por ello, a la hora de buscar opciones de financiación, es importante conocer el sector económico en el que se encuentra la empresa, para poder realizar una elección oportuna que cubra todas las necesidades de realización de la actividad. Se puede mencionar que los sectores más afectados son: turismo, comercio y construcción, que son los principales contribuyentes a los ingresos, el PIB del país ha disminuido tras la crisis debido a la menor demanda de exportaciones en comparación con los términos de intercambio y la capacidad limitada de producir inversiones que generen problemas de creación de empleo

El financiamiento es un tema importante al momento de una recuperación económica para las empresas que están buscando promover y administrar los recursos que disponen de una manera positiva ya que provee un entorno indicado para el

crecimiento económico. Este financiamiento se lo puede obtener de fuentes que sean internas o externas con la ayuda de entidades públicas o privadas que pueden dar ayuda a distintos tipos de necesidades empresariales y afianzar una adecuada gestión de las actividades empresariales (Canossa y Rodríguez, 2019).

1.5 Marco Teórico

1.5.1 Sistema Financiero

Según el Banco Internacional (2021) el Sistema Financiero está conformado por todas las instituciones bancarias públicas o privadas, mutualistas, o cooperativas, legalmente constituidas en el país. Es decir, el rol de las entidades financieras es transformar el ahorro de unas personas, en la inversión de otras, administrando adecuadamente los riesgos correspondientes.

En base a este concepto el sistema financiero sirve como un mediador entre las personas con excedentes de dinero y aquellas que no tienen suficientes recursos para financiar sus actividades, para lo cual las instituciones financieras desempeñan la función de intermediarias entre estos usuarios, poniendo a su disposición activos financieros que permiten mantener la riqueza de estos. Con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, emprendedores, compañías o instituciones gubernamentales realizan inversión productiva generando un mayor desarrollo económico. El sistema financiero cumple múltiples funciones: captar y promover el ahorro, canalizándolo hacia diferentes agentes económicos; facilita el intercambio de bienes y servicios; gestiona medios de pago y procura el crecimiento económico de la población.

Para los autores Rivas & Martínez (2018) dentro de los múltiples objetivos que persigue el sistema financiero de una economía, uno de los más importantes es la canalización de recursos provenientes de unidades o agentes económicos que registran superávits, al término de sus actividades económicas de cada periodo, hacia otras unidades o agentes económicos que hayan registrado déficits; esto es, realizan la

intermediación financiera. Basado en esta idea, el análisis realizado en este apartado introduce a la economía el sistema financiero.

El sistema financiero de un país está constituido por el conjunto de los instrumentos financieros, mercados, intermediarios y órganos rectores que conforman la estructura del mismo.

1.5.1.2 Elementos del Sistema Financiero

Activos Financieros

Como plantea Dueñas (2018) estos son los títulos emitidos por las unidades económicas con déficit, que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Los títulos recogen el derecho que posee el prestamista (o ahorrador) sobre el prestatario (inversor) de que le devuelvan lo prestado en las condiciones pactadas. Se caracterizan principalmente por liquidez, riesgo y rentabilidad. Los activos financieros cumplen dos funciones fundamentales en una economía monetaria:

- Ser instrumentos de transferencia de fondos entre los agentes económicos.
- Ser también instrumentos de transferencia de riesgo.

Cuando una organización requiere capital emite y vende estos títulos en el mercado de valores como por ejemplo acciones, bonos, papeles comerciales, entre otros. Muchos inversionistas encuentran atractivos esos títulos e invierten sus recursos. La empresa entrega el título, recibe el capital para realizar el proyecto y se compromete con el inversionista a retornar una ganancia.

Intermediarios Financieros

Para Arias (2015) se conoce como intermediación financiera a la acción hecha por personas o empresas que cumplen la función de brindar ayuda a quienes desean invertir o ahorrar una parte de su capital y a su vez a personas que necesitan dinero

prestado para financiar sus actividades. Si bien esto puede parecerse al rol del prestamista, el trabajo de los intermediarios es mucho más completo, pues ponen en contacto a una gran cantidad de personas para encontrar el trato más conveniente, asesoran a ambas partes y ofrecen garantías sobre la actividad. Hay dos tipos de intermediarios:

- Intermediarios Bancarios: Los bancos se financian principalmente por los depósitos que realizan los individuos y por medio de cada préstamo, además de ello los intermediarios bancarios suelen hacer un uso adicional de los recursos que les generan otros ingresos.
- Intermediarios no Bancarios: Dentro de esta categoría se incluyen instituciones financieras cuyo aporte va más allá de solo dinero, pues representan distintos tipos de activos que varían en función de las necesidades del consumidor.

Los intermediarios financieros ayudan a reducir el riesgo de los diferentes activos mediante la diversificación de la cartera y mueven tantos fondos que pueden comprar activos de cualquier valor nominal que los particulares no podrían individualmente.

Mercados Financieros

Como afirma el Banco Internacional (2021) los mercados financieros son el mecanismo o lugar a través del cual se produce un intercambio de instrumentos financieros (activos y pasivos) entre los distintos agentes económicos con el objetivo de determinar sus precios.

Un mercado es un sitio físico o virtual al cual concurren compradores y vendedores.

1.5.2 Financiación

Desde la perspectiva de Matíz y Mogollón (2021) el financiamiento es considerado uno de los ejes fundamentales para lograr el desarrollo empresarial oportuno, este

objetivo se logra mediante la obtención de recursos monetarios que satisfagan las necesidades y requerimientos de cada empresa, con el objetivo de incrementar potencialmente la solvencia y liquidez en el futuro.

Chagerben et al. (2020) Consideran al financiamiento como un medio para encargarse de proveer los fondos necesarios para el desarrollo e implementación de los planes de inversión, además de brindar el flujo de caja necesario para obtener el capital de trabajo que permitirá el avance de la operación al ciclo de beneficios y rentabilidad.

Puede definirse como la obtención de fondos de recursos propios, inversiones de socios o fuentes externas para su posterior inversión, desarrollo operativo o expansión del negocio. En otras palabras, obtener una deuda que necesita ser pagada en el corto, mediano o largo plazo. Pero la financiación no es solo para empresas o particulares, también se utiliza a nivel macro, por ejemplo en países en dificultades económicas e insolvencias, destinando estos recursos como una forma de evitar los problemas surgidos.

Tipos de Financiamiento

Una fuente de financiación es una fuente interna o externa de la que se obtienen los recursos financieros. Para Valle (2020) es una estrategia que se implementa para alcanzar los objetivos empresariales, camino que debe ir de la mano de una planificación financiera de corto y largo plazo para crear el ambiente ideal para el crecimiento y buen funcionamiento de las empresas la empresa a través de inversiones. Se hará para lograr el éxito financiero. Por ello, antes de elegir la fuente de financiación más viable, es importante realizar un análisis exhaustivo, siempre guiado por las necesidades que la empresa quiere cubrir, ya que no todas las fuentes de financiación son igual de solventes.

Es importante saber que la mayoría de los fondos destinados a nuevas inversiones provienen de utilidades retenidas, ventas de nuevos valores, recursos propios, capital

generado por actividades específicas de la empresa, aportes de socios o fuentes externas. Estas son algunas de las opciones consideradas como fuentes de financiación, es decir, el apoyo de la propia financiación impulsará a la organización y a su vez creará deuda a corto, medio o largo plazo.

En vista de lo anterior, es muy importante entender que un enfoque claro en la obtención de fuentes de financiamiento es un factor clave para crear un entorno comercial y financiero adecuado que conduzca al logro de las metas y objetivos de expansión. Actualmente, las MiPymes tienen algunas dificultades para obtener fuentes de financiamiento, lo que limita en cierta medida su avance en el mercado, por lo que se considera fundamental el apoyo del sistema financiero. De acuerdo al artículo 309 (2008) de la Constitución Política de la República del Ecuador, la estructura del Estado se define como:

El sistema financiero público está compuesto por el sector público, el sector privado y el sector público y solidario, que mediatiza los recursos públicos. Cada uno de estos sectores contará con estructuras de regulación y control específicos y diferenciados encargadas de mantener su seguridad, estabilidad, transparencia y estabilidad. Estas unidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Fuentes de financiación internas

Las fuentes financieras internas se refieren a recursos provenientes de las operaciones de la empresa o fondos propios, ya sea de inversiones de socios, utilidades reinvertidas, ventas de activos, pasivos acumulados, amortización y depreciación.

Para Valle (2020), fuentes de financiación interna: “Surgen dentro de la empresa como consecuencia de su funcionamiento y promoción” (p. 10).

El financiamiento interno es una utilidad propiedad de las empresas que puede ser utilizada para aumentar el capital mediante la amortización, que es un financiamiento que busca asegurar la sostenibilidad de las empresas a lo largo de los años, de manera

que no se capitalice y permita cubrir las pérdidas que se puedan presentar en el futuro. (Sulca, 2020).

Consolidando la idea básica definida como fuente interna de financiamiento, se concluye que esta es la forma en que la empresa logra financiarse, obteniendo recursos de la propia actividad del sujeto en la búsqueda del desarrollo y aumento del capital de desarrollo.

Contribución del socio

Cuando las nuevas empresas tienen escasez de fondos, a menudo confían en su círculo inmediato, como familiares y amigos, para proporcionar el apoyo financiero necesario y convertirse en socios. Compañía. La finalidad de estas aportaciones es que el emprendedor no pierda la inversión inicial y así se mantenga dentro de la empresa (López & Priede, 2015).

En la notación de Aching (2006), se denominan aportes realizados al inicio de la fusión legal de la sociedad, formando capital social o realizando nuevos aportes con el objeto de aumentar el capital existente. Estas aportaciones aportan liquidez y solvencia a la empresa gracias a la inversión de capital. Se puede concluir que la inversión de los socios son los recursos que la sociedad pone a su disposición y tiene un plazo indefinido de operación en la sociedad, por lo que puede ser considerada como una fuente de financiamiento de largo plazo, cuyo objeto principal es convertirse en parte del capital social de la nueva empresa para mejorar la liquidez, financiar nuevos proyectos y balance de activos para mantenimiento.

Beneficios reinvertidos

En el espacio de los startups es habitual ver este tipo de financiación, empresas que por circunstancias deciden reinvertir dividendos en el primer año en lugar de repartirlos. De esta forma se crean calendarios de trabajo para comprar nuevas

máquinas o edificios con dinero dependiendo de las necesidades que existan en la organización (DiAntonio, 2023).

Mediante la introducción de nuevas tecnologías, la adquisición de activos y la optimización de recursos, los beneficios reinvertidos generan beneficios en la empresa, lo que se refleja en su productividad, lo que se traduce en mayores inversiones y, por tanto, en una mayor facturación. Por otro lado, cabe señalar que esta práctica es uno de los métodos de financiación más habituales en el mundo de las pymes, gracias a la consecución de la salud financiera actual y futura.

Reserva capital

Las reservas de capital son utilizadas internamente por las empresas como amortiguador en momentos de estrés financiero, ya que el estudio de Gregorio (2018) muestra la importancia de las reservas en varios países que las utilizan como una forma de seguro contra problemas de financiamiento externo.

Ante el surgimiento de situaciones de emergencia, los países necesitan urgentemente solvencia, por lo que planean proteger su salud financiera utilizando reservas y así convertirlas en activos líquidos, brindando garantías de liquidez para el futuro y así poder resolver crisis financieras sin riesgos a largo plazo financiamiento Insatisfecho. También se le llama a la parte del capital que se guarda para su uso posterior en la obtención de bienes que ya han sido entregados en el futuro o para gastos.

En cuanto a Torres, Guerrero y Paradas (2017), afirman que los colchones de capital son:

La utilidad operativa y las reservas de capital son esencialmente las mismas, excepto que las primeras pueden retirarse a través de dividendos, mientras que las segundas se mantienen permanentemente en el capital social. La junta general extraordinaria no decidirá sobre la reducción del capital social.

La reserva de capital es un fondo que genera una empresa durante todo el proceso operativo como resultado de la acumulación de ingresos, que es lo mismo que un fondo fiduciario. El mero hecho de su existencia hace que la empresa sea menos vulnerable a los problemas de financiación.

Fuentes de financiación externas

Son recursos obtenidos de acreedores o prestamistas que, como derecho legal, esperan el pago en un plazo determinado por los servicios prestados. Según Gitman y Zutter (2012), el modelo de financiamiento externo es capital de deuda en el sentido de que se refiere a bonos y préstamos emitidos por empresas que deben ser reembolsados mediante planes de pago fijos preestablecidos.

Los planes que los CFO quieran ejecutar reflejarán un plan financiero consistente cuando se completen, y por lo tanto necesitan aclarar sus objetivos comerciales para lograr el mejor desarrollo de factores como el crecimiento, la inversión, etc.

Esto requiere considerar la posibilidad de que la empresa deba sostenerse sin aumentar el apalancamiento financiero. La característica de esta financiación externa es que proviene principalmente de terceros ajenos a la organización y no depende de recursos propios o reservas existentes dentro de la organización. Dado que el modelo de negocio implementado debe tener un equilibrio adecuado, se espera que estos fondos se utilicen para cumplir con las obligaciones pendientes, ya que una posición financiera razonable sería aquella en la que el financiamiento interno y externo esté alineados para respaldar cada negocio previsto. Desarrollo productivo de la gestión de proyectos sin endeudamiento excesivo ni carencia de recursos básicos.

Préstamo bancario

Se consideran operaciones de crédito las otorgadas por diversas entidades bancarias, ya sean públicas o privadas. Una de las ventajas de este tipo de financiación es el plazo de pago, que puede ser a corto, medio o largo plazo, según las necesidades de la

empresa. Sin embargo, no se puede ignorar que estos préstamos suelen tener altas tasas de interés, mucho papeleo, información contable, legal y financiera es bastante complicado, pero es una de las opciones más populares a la hora de levantar capital y mejor liquidez.

Carta de crédito

Un acuerdo en el que el banco emisor paga al vendedor exportador una cantidad fija en nombre de su cliente importador a cambio de la entrega de documentos predeterminados se conoce como carta de crédito. Además de que este método de financiamiento reduce significativamente el riesgo de comprar bienes en el extranjero, también brinda una alta garantía de pago y facilita las negociaciones con terceros extranjeros.

Aceptaciones bancarias y financieras

Son una fuente de financiación externa y aportan estabilidad financiera a las empresas, mejorando el mundo empresarial gracias a la mayor liquidez obtenida en relación con los contratos con terceros. En palabras de Rivera, Alzate y Blanco (2020):

Un pagaré es un documento emitido en nombre del vendedor por el comprador de bienes o muebles. Estas facturas se convierten en aceptaciones bancarias o aceptaciones financieras, cuando el emisor le pide al banco que asuma la responsabilidad principal del pago de las facturas. Cabe decir que es una transacción triangular, donde el comprador recibe la mercancía y entrega una letra de cambio con fecha de vencimiento, el vendedor entrega la mercancía contra aceptación del banco, y el banco es una transacción triangular entre los tres.

El Factoring

Acciones que realiza una empresa para obtener una mejor liquidez al convertir las cuentas por cobrar en efectivo a través de la venta de cartera. Esta fuente de financiación atiende más específicamente a las PYMES, ya que convierte en efectivo

sus ventas a corto plazo, destacando que el proceso no supone ningún coste para las empresas.

En otras palabras, el factoring permite controlar y cobrar las facturas, incluidos todos los costos asociados a las mismas. **Ángeles inversores** Los inversores ángeles son personas naturales cuyo objetivo es invertir en una empresa en la etapa inicial para lograr el éxito financiero y ofrecer las siguientes funciones: dinero, conexiones, inversión de experiencia y todo lo necesario para realizar negocios y trabajar correctamente. Tiene la intención de lograr en el plan de futuro, con la esperanza de una ganancia significativa al final. Este tipo de financiación no es lo que las empresas pueden permitirse. En general, se trata de emprendedores con alto potencial de inversión, y también son las empresas que deciden invertir en la fase de start-up.

Capital de riesgo

Pequeñas inversiones temporales y de largo plazo, considerando la importancia de las inversiones antes mencionadas para tener una base sólida para el adecuado crecimiento y desempeño económico. La unidad de capital de riesgo participa en el capital social de la empresa con su propia inversión, verifica la viabilidad del proyecto en la parte técnica y financiera, contribuyendo así a su cumplimiento y aumentando la liquidez de la empresa. prestamos de desarrollo

Los préstamos para el desarrollo son préstamos otorgados por entidades que buscan promover el desarrollo de los sectores público y privado de la economía, que son factores clave en el desarrollo económico de cada país.

Sistema económico

Es muy importante considerar al sistema financiero como un intermediario para el desarrollo productivo utilizando los servicios que brindan las instituciones que lo conforman. Al operar y obtener utilidades por un tiempo determinado, la empresa opera a pérdida o utilidad, luego interviene el sistema financiero para desviar la

utilidad ahorro empresarial al déficit de los gastos de la empresa en forma de préstamo, lo que hace que el solicitante deba los dichos recursos.

En otras palabras, este proceso de intermediación mantiene un panorama en torno al cliente que capta el depósito, el sistema financiero que actúa como intermediario y la empresa o individuo que quiere contratar este dinero como forma de deuda.

Según Rivas y Martínez (2016), un sistema financiero seguro es aquel en el que los recursos se asignan de manera eficiente y no hay errores en el proceso, lo que indica un sistema financiero bien diseñado. Por ello, indudablemente todo país se plantea crear un sistema financiero que mejore el funcionamiento y la competitividad del sector productivo, emita actos normativos que contribuyan al crecimiento de la riqueza nacional y así logre el objetivo de un desarrollo dinámico de la economía. También se puede definir como un corredor que es responsable de la gama adecuada de préstamos o la inversión de ahorros en una empresa, país o persona.

Las instituciones que brindan diferentes tipos de servicios según el modelo de negociación utilizado son, algunas instituciones pagan intereses sobre los fondos, mientras que otras recaudan ahorros de los clientes y los transfieren a los clientes que necesitan el dinero en forma de préstamos.

En Ecuador, el sistema financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros o Economía Masiva y Solidaria, según sea el caso. Además, se basará en los cambios y ajustes emitidos dentro de los parámetros establecidos por el Código Biológico Monetario y Financiero (2014): “Art. 150.- Reglamentado. Los sujetos del sistema financiero estatal cumplirán con las normas que emita el Comité de Política y Supervisión Monetaria y Financiera” (p. 47)

Estructura de los sistemas financieros ecuatorianos

Se dividen en tres sectores;

1. Sector Público
2. Sector privado
3. Economía popular y solidaria

Sector público

Los bancos del sector público son esencialmente equivalentes a los gobiernos ya que sus recursos provienen del sector público. Estas son organizaciones bancarias que están sujetas a la jurisdicción nacional y serán reguladas por la política del gobierno. Desde su creación, la banca pública ha jugado un papel crucial en la promoción de inversiones que mejoran la economía nacional, lo que se refleja en el crecimiento económico y financiero de las empresas y los nuevos puestos de trabajo generados como consecuencia (Espinoza, Espinoza y Alfredo, 2018).

Es por eso que los bancos públicos son más populares en el mundo de las pymes porque brindan más viabilidad a este sector en particular con esquemas de financiamiento y tasas de interés atractivas, ya que puede obtener los recursos necesarios para tener éxito en el mercado una posición financiera sólida.

En Ecuador, los bancos públicos que brindan servicios al inversionista están regulados por la Superintendencia de Banca y Seguros y pueden incluir:

- BanEcuador
- Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS)
- Banco del Pacífico
- Banco Central del Ecuador (BCE)
- Corporación Financiera Nacional (CFN)

- Banco de Desarrollo del Ecuador

Sector privado

Banco privado

A diferencia de los bancos estatales, los bancos privados tienen tasas de interés más altas y, además, el capital fijo de estas instituciones proviene de socios privados naturales o jurídicos, nacionales o extranjeros. Algunas de estas entidades son estatales, pero aún no están clasificadas como parte de los bancos estatales, y muchos de sus servicios están orientados a usuarios Premium.

Es un más difícil que un banco privado pueda ofrecer sus servicios desde un principio porque toma como criterio superior la rentabilidad para evaluar un plan de crédito o no, este tipo de banco no cuenta a los intereses sociales.

En el sistema financiero ecuatoriano, la banca privada ayuda a crecer carteras más grandes, con cajas de ahorro, cuentas corrientes, tarjetas de crédito y tipos de préstamos que se ofrecen para satisfacer necesidades específicas pueden destacarse por los servicios más solicitados por los clientes.

Con base en lo anterior, se puede observar que la banca privada es considerada la institución económica más influyente en el sector financiero del Ecuador debido al tamaño de los activos que opera. Entre los bancos privados en el Ecuador se encuentran:

- Banco del Austro
- Banco Solidario
- Banco Guayaquil
- Banco Produbanco
- Banco Pichincha

Economía popular y solidaria

Cooperativa de Ahorro y Crédito

Organizaciones que atienden principalmente a clientes del sector informal, comercio minorista, microempresas y negocios familiares en sus inicios, además de promover el desarrollo local, generando así utilidades beneficio social.

De esta forma, la constitución de Ecuador las considera como organizaciones que forman una economía de unidad y de personas en cuanto al apoyo dirigido a sus clientes y socios a través de transacciones financieras.

La Autoridad Bancaria y de Seguros (20) las define de la siguiente manera: “Los socios mutuos son instituciones financieras cuya actividad principal es recaudar fondos del público para destinarlos a financiar la vivienda, la construcción y el bienestar familiar de sus socios y clientes. Estas instituciones están formadas por socios y su objetivo principal es invertir en bienes raíces.

- Cooperativa Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y crédito El Sagrario Ltda.
- Cooperativa Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.
- Mutualista Ambato
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.

Cabe señalar que los servicios financieros muchas veces son brindados por instituciones financieras externas con base en el otorgamiento de diferentes tipos de préstamos como medio para satisfacer las diferentes necesidades y metas del cliente, permitiéndoles tener una liquidez óptima.

La Reactivación Económica en diversos países

La crisis financiera global más grave después de una gran crisis de treinta años, surgiendo en los Estados Unidos después de los problemas económicos en el campo de las finanzas y la distribución posterior en el mundo mostró la clave principal para. Lograr reacciones económicas es un apoyo común en el estado de política, entonces cómo se ha desarrollado en los países:

India después de la crisis se presentó en 2008. La búsqueda de mejora en el desarrollo económico tiene la intención de desarrollarse.

De esta manera, Estados Unidos trabaja como base para la recuperación financiera, los derechos de reconstrucción y sus pronósticos con el propósito de reacción por parte de la economía creando nuevos empleos, asegurando. Los beneficios fiscales permiten la activación de las empresas y, por lo tanto, basan el crecimiento a largo plazo.

Mientras tanto, Brasil está buscando tasas de interés como parte de la colección de políticas utilizadas para lograr un desarrollo económico significativo.

En este sentido, se puede argumentar que el propósito de una reactivación oportuna de la economía es sostenible en el tiempo, ya que no tendría un efecto positivo si se mantiene solo por un corto período de tiempo, ya que es más probable que la economía vuelva a colapsar. En definitiva, es deseable que las actuaciones que se lleven a cabo sean sostenibles y sostenibles a largo plazo, con el objetivo explícito del progreso económico y financiero.

Políticas y medidas para la reactivación

La política de reactivación son todas las medidas que puso en marcha el gobierno para salir de la crisis necesidades externas. Por tanto, se puede concluir que el papel del Además, es muy importante planificar una estrategia diseñada en un momento

específico para lograr los objetivos deseados, como el caso de China, fingiendo crecer un 8% del PIB en la segunda ronda de 2009 y 2010, aplicando la política a concentrarse en:

- Producción industrial
- comercio internacional

Ley de reactivación económica en Ecuador

En busca de la reactivación de la economía se planteó este proyecto de ley que pretende sostener las finanzas públicas en el largo plazo apoyando el proceso de dolarización del país con el ingreso de divisas. Asimismo, utilizar fuentes de financiamiento adicionales a las ya existentes para mantener intacta la posición monetaria del país.

Crecimiento laboral

Apoyo a las micro y pequeñas empresas, artesanos, participantes de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y exportadores ordinarios. Aumenta tu competitividad.

Facilitar la introducción de fondos utilizando medios de pago electrónicos. Amplíe su puntaje crediticio efectivo con una mejor gestión de la información crediticia.

Cobertura más amplia de los bancos estatales. Financiar sus proyectos de fabricación y mejora de procesos.

Los impuestos progresivos no afectan a los más pobres (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020). De igual forma, el ex presidente de la República Lenín Moreno anunció que en los meses de noviembre, diciembre y enero habrá inyecciones de dinero de diversas fuentes como: Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial (BM), Banco de Desarrollo Unión América (BIM). Corporación Andina de Fomento (CAF) y bancos chinos por \$7.150 millones. No olvidemos que el país ha recibido hasta el momento \$2 mil millones en cuentas gubernamentales, de los cuales \$17.000

se han destinado a salarios residuales, así como a proveedores medianos y pequeñas y medianas empresas (Diario as, 2020).

Crisis económica tras la pandemia COVID-19

La recesión económica provocada por la presencia del COVID-19 ha provocado una búsqueda desesperada de la recuperación económica a nivel mundial y un gran número de organismos gubernamentales han cambiado sus políticas económicas y sociales para hacer frente a esta situación. Con este panorama general, el sector económico ha sido el más golpeado, lo que se refleja en el hecho de que las empresas, independientemente del tamaño de la organización o del sector en el que operen, sufren pérdidas desproporcionadas desde el desmantelamiento. Según CEPAL (2020), estas industrias manufactureras se subdividen de la siguiente manera:

Los segmentos que no tuvieron una gran afectación están la agricultura, pesca, ganadería y la silvicultura. Sin embargo, el que tuvo intermedio de afectación está el sector industrial manufacturero, alquiler, construcción y servicios empresariales. Pero el más afectado esta los hoteles y restaurantes, almacenamiento y transporte.

La economía del país se vio muy afectada de tal manera se hizo notar en el PIB del año 2020 y 2021 siendo años de mayor notoriedad.

Impacto en la economía

La crisis sanitaria mundial provocada por la pandemia del COVID-19 es un enorme desafío para el Ecuador, ya que no solo pone a prueba el sistema de salud, sino que profundiza sus problemas económicos y sociales. En 2019, la economía ecuatoriana presenta un gran déficit fiscal, estancamiento económico (crecimiento del PIB de 0,05% respecto a 2018) y problemas sociales, como las protestas de octubre de 2019 contra las medidas económicas, que indican descontento popular. Para colmo, a mediados de marzo de 2020, debido a la pandemia mundial de Covid-19, el gobierno nacional declaró el estado de emergencia en todo el país y suspendió todas las actividades económicas y el trabajo presencial.

De esta forma se salvan millones de vidas ecuatorianas, mientras se recarga la economía nacional y el bienestar económico de la población, porque el costo de la interrupción de la actividad económica y de las horas de trabajo es incalculable. Los indicadores que ilustran la magnitud de este impacto incluyen el aumento del producto interno bruto (PIB), las ventas comerciales y el desempleo. Si miramos el PIB, se nota que antes del estado de emergencia, es decir, En el primer trimestre de 2020, la economía ya estaba en recesión (PIB Q2020 (1) vs. 2019 (1) cambio -2,4%, impulsado principalmente por una caída en la actividad Impacto: construcción (-7%), transporte (-4 %), educación y servicios de salud (-4,7%), comercio (-0,9%), manufactura (-0,3%), etc.

En cuanto al volumen de ventas en diversas áreas de actividad, el Ministerio de la Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2020) señaló que en las primeras siete semanas de la crisis sanitaria, los volúmenes de ventas cayeron en promedio 42% en todo el ciclo económico del sector.

Durante la emergencia sanitaria hubo 15.724 despidos anticipados, 16.874 despidos por fuerza mayor y 100.797 terminaciones de mutuo acuerdo (en 2020), según el Ministro de Trabajo.

Por otro lado, el Banco Central del Ecuador (2020) señaló en su estudio Mensual de Opinión Empresarial de mayo que el sector construcción experimentó la mayor caída en el empleo (4,9%), seguido del sector empresarial. (2,3%), industria (1,6%) y, finalmente, servicios (1,5%). La caída se debió a problemas financieros por el estado de emergencia, ventas insuficientes y la imposibilidad de mantener los contratos de todos los empleados debido al cierre de fábricas.

Con esto en mente, para aliviar la presión económica sobre los hogares, las empresas y el sistema financiero, el país emitió una serie de resoluciones y programas en un esfuerzo por reiniciar la producción durante los peores meses de la epidemia. La

primera decisión del Comité de Política y Supervisión Monetaria y Financiera 6 permite a los órganos del sistema financiero estatal ofrecer a sus clientes y socios un diferimiento especial de obligaciones con el fin de aliviar a los deudores y permitirles cumplir con sus obligaciones. en el futuro sin incurrir en cargos por pagos atrasados, multas o cambios en la evaluación de riesgos.

Además, el Ministerio de Hacienda ha presentado un plan para la revitalización de Ecuador, que incluye la provisión de recursos (líneas de crédito) a la industria para apoyar las actividades productivas de los micro, pequeños y medianos productores con condiciones favorables (monto, interés, pagos). Fondos para pago de salarios, costos de operación, obligaciones vencidas con proveedores y otros. Con ello se pretende reactivar la economía y salvar miles de puestos de trabajo, que se han visto afectados por la caída de las ventas a causa de las medidas de emergencia. Todas estas resoluciones y programas fueron aprobados en la última semana de junio en la ley de ayuda humanitaria, que también incluye medidas adicionales que orientarán la recuperación económica y de bienestar después de la pandemia.

Como se desprende de las leyes anteriores, el país ha centrado gran parte de la recuperación post pandemia en el sector financiero, convirtiéndolo en una de las principales estructuras en la recuperación de la actividad económica y del mercado laboral en el país, pues en por un lado, por otro lado, se ha determinado que debe liquidar compromisos de aplazamiento de pagos para aliviar la carga de sus socios y clientes, al tiempo que debe destinar recursos a las industrias productivas para restablecer y proteger los créditos laborales.

El desafío para las entidades financieras públicas y privadas, así como para las de economía masiva y solidaria, es, por tanto, lograr una óptima gestión operativa, mantener adecuados indicadores de desempeño financiero y riesgos crediticios y de liquidez, y ofrecer a los hogares los productos y oportunidades crediticias que más necesitan. y la empresa Todo esto ocurre en condiciones de crisis sanitaria y

económica, y cuidar el dinero de los depositantes es la mayor responsabilidad de los órganos del sistema financiero estatal. Por lo tanto, estas entidades deben analizar y gestionar los posibles impactos y riesgos intermedios a sus actividades de inversión, en la medida en que se encuentren expuestos la empresa, sus clientes y socios.

Entender los cambios en su comportamiento, su posición frente a la pandemia y el impacto en la actividad económica durante la crisis sanitaria, aspectos clave en la toma de decisiones para que actúen como reactivadores económicos y superen el impacto negativo de la crisis sin comprometer su actuación. y sostenibilidad. Con base en lo anterior, este se analiza la estructura de las carteras de crédito del sistema financiero en función de los destinos de fondeo del sistema financiero, el estado de los clientes y su potencial exposición a una crisis sanitaria. Para ello, este trabajo se divide en tres partes.

En primer lugar, analizando el comportamiento de las ventas de marzo, abril y mayo de 2019 con respecto a 2020, y la estructura y actividad económica de la cartera de crédito del sector financiero popular y de los Bancos Solidarios, con el fin de observar los posibles efectos en la salud de las emergencias. Además, al analizar los indicadores financieros, se deben seguir los indicadores financieros de las instituciones financieras en situaciones de crisis.

En la segunda parte, los resultados se analizan utilizando el indicador COVID19 desarrollado por Equifax para analizar los resultados sobre el alcance de la influencia humana en los clientes y socios del sector financiero público.

En la tercera parte, para cuantificar el impacto de la pandemia en la industria de las microfinanzas, se presenta un estudio de caso que analiza el impacto en las carteras de una muestra de instituciones de microfinanzas participantes en el RFD. Clientes/socios y crédito, en base a la vulnerabilidad de sus socios y clientes calculada

mediante el indicador COVID 19. Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO II

METODOLOGÍA

2.1 Métodos

En la presente investigación se empleó un enfoque cuantitativo con alcance exploratorio y correlacional mediante una modalidad bibliográfica documental para recolectar definiciones del tema según autores esto por medio de la recopilación de información de 173 empresarios de la ciudad de Ambato en diciembre de 2022 para conocer su percepción en cuanto a las políticas públicas en el sistema bancario.

2.2 Enfoque

2.2.1 Enfoque Cuantitativo

El autor Mata (2019) manifiesta que el enfoque cuantitativo “es conocido por favorecer la lógica empírico-deductiva, partiendo de conocimientos precisos, métodos experimentales y además la utilización de técnicas de recolección para datos estadísticos”.

El empleo de este enfoque permitió determinar la relación que existe entre dos variables en este caso el sistema bancario y las políticas públicas a través de la información de encuestas realizadas a la población meta que son las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio, con estos datos finalmente se podrá comprobar la hipótesis que se tuvo al desarrollar esta investigación.

2.3 Alcance o tipo

2.3.1 Investigación exploratoria

De acuerdo al autor esta investigación “tiene como objetivo la aproximación a fenómenos novedosos. Siendo su propósito obtener información que permita comprenderlos mejor; aunque posteriormente esta no sea concluyente” (Rus Arias , 2020).

Por tanto, la investigación es de tipo exploratoria, debido a que es un tema que no se ha estudiado antes y permite abarcar conocimientos ya existentes para obtener información que permita conocer mejor este tema, en el caso de esta investigación se aborda la percepción de las empresas en cuanto a las políticas públicas como positivas o negativas en el sistema bancario tras la crisis sanitaria.

2.3.2 Correlacional

El autor menciona que esta investigación se “utiliza para determinar en qué medida dos o más variables están relacionadas entre sí. Se trata de averiguar de qué manera los cambios de una variable influyen en los valores de otra variable” (Cauas, 2015).

En la investigación se utilizó un alcance correlacional mediante la cual se analizó la relación que existe entre el sistema bancario y las políticas públicas desde el punto de vista de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato, si las políticas que se tomaron como medidas durante la pandemia afectaron directamente al sistema bancario o no existió tal relación.

2.4 Modalidad

2.4.1 Bibliográfica

El autor lo define como “una técnica de investigación a través de la cual se explora lo que se ha escrito y publicado antes acerca un determinado tema” (Zorrilla, 2021).

Como menciona el autor la investigación bibliográfica es “aquella que usa fundamentalmente las fuentes de información escrita o recogida y guardada por cualquier otro medio como: libros, documentos históricos, información estadística; en donde la labor del investigador es buscarla, organizarla y analizarla para un fin determinado” (Muñoz Rocha, 2016).

En el desarrollo de la investigación se utilizó la Bibliográfica - Documental por lo que la información recopilada se hizo mediante de la lectura de libros, tesis, documentos, revistas y artículos científicos que facilitaron conocer sobre hechos que sucedieron tiempo atrás sobre el tema desarrollado además fue de ayuda para ahorrar tiempo y esfuerzo al poder tener a la disposición trabajos o investigaciones de otras personas y al igual ayudó a sustentar el trabajo de forma teórica.

2.4.2 De campo

Para el autor esta investigación “tiene como objetivo comprender, analizar e interactuar cualitativamente con los individuos en sus entornos nativos y recopilar datos” (Arteaga, 2022).

La investigación de campo como método permiten la intervención del observador en un entorno físico que parte de la visita al emplazamiento, para luego observar el lugar y fotografiarlo, esquematizar las imágenes y finalmente esbozar conceptos” (Nájera Galeas y Paredes Calderón, 2017).

En este caso la investigación de campo se utilizó para obtener información de fuentes primarias ya que se realizó en el mundo real a las empresas de la Cámara de Comercio de Ambato con quienes se tuvo contacto directo para obtener datos precisos con la finalidad de alcanzar un análisis más exacto.

2.5 Población y muestra

Para el autor la población es definida como el conjunto de elementos de interés con el fin de obtener conclusiones o argumentar para la toma de decisiones, estos elementos suelen ser personas. Los valores de la población son relevantes mediante algunos parámetros como la media, desviación estándar y varianza (Gamboa, 2018).

En esta investigación la población es el total de la base de datos de los afiliados a la Cámara de Comercio de Ambato, que corresponde a 173 empresas, no se realizó el cálculo de la muestra ya que se trabajó con toda la población.

2.6 Técnica

Con base a Pulido (2015) las técnicas utilizadas en la investigación hacen referencia a los distintos procedimientos y a los medios que ayudan a recolectar información para el resultado que se quiere alcanzar. Las técnicas que más se destacan son el cuestionario, entrevistas, encuestas, entre otros.

2.6.1 Encuesta

Para el autor la encuesta es una técnica que consiste en recoger datos o información ya sea cualitativa o cuantitativa de una población objetivo de estudio la misma que permite estructurar y cuantificar los datos encontrados y generalizar los resultados a toda la población estudiada (Westreicher, 2020).

La técnica que se aplicó en este estudio fue la encuesta a la población finita de la base de datos de empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato con la finalidad de recabar información que sea verídica y confiable sobre las variables de estudio la misma que fue direccionada a los representantes legales de cada una de estas empresas.

2.7 Instrumento

2.7.1 Cuestionario

Como menciona Arias (2018) el cuestionario es un instrumento que sirve para recolectar información que contiene una serie de preguntas cada una con un conjunto de posibles respuestas que la población encuestada debe responder según su criterio. No hay respuestas que sean correctas o equivocadas ya que todas llevan a un resultado diferente. Como una de las principales características del cuestionario tenemos que las preguntas se realizan de manera breve y para su ejecución no necesariamente debe estar el investigador presente.

Para el proceso de recolección de información se tomó el cuestionario como instrumento de medición. El cuestionario está constituido por 107 preguntas

nominales con escala de Likert, las preguntas se encuentran divididas en distintos bloques siendo el primero: datos sociodemográficos, empresa, económicas, políticas, retrospectiva empresarial y prospectiva empresarial, calidad de servicios, entorno social, salud y COVID-19 de los cuales se tomaron 12 preguntas de los bloques que ayudaron a conocer la perspectiva de la empresa en cuanto al tema de estudio siendo estos el económico, político, retrospectiva y prospectiva empresarial.

2.7.2 Validez y confiabilidad del instrumento

Validez

A criterio de La validez del instrumento es la verificación estricta del contenido el cual se expone de acuerdo a los indicadores con las interrogantes realizadas por medio de un diseño el mismo que ayuda a medir las variables de estudio y así poder cumplir con los objetivos de la investigación. La validez se considera como un criterio estadístico por medio de la correlación o también conocida tabulación cruzada.

La validez es el grado en que cierto instrumento en verdad mide la variable que se desea medir. Para esto se efectuó tres pruebas piloto del instrumento al 10% de las empresas con el fin de comprobar el entendimiento y aceptación.

Confiabilidad

La confiabilidad muestra el grado en que el instrumento al ser aplicado las veces necesarias al mismo sujeto nos de los mismos resultados.

Para verificar la confiabilidad del instrumento se realizó el cálculo de Alfa de Cronbach con ayuda del programa SPSS.

2.7.2.1 Alfa de Cronbach

Tomando las palabras de Frías (2022)“el Alfa de Cronbach considera que tanto fiables son las respuestas que te obtienen de un conjunto de ítems, dando así un grado de estabilidad o solidez en las respuestas”.

Cálculo Alfa de Cronbach

Tabla 1

Intervalos de fiabilidad de Alfa de Cronbach

0,9 - 1	excelente
0,8 - 0,9	bueno
0,7 - 0,8	aceptable
0,6 - 0,7	débil
0,5 - 0,6	pobre
0 - 0,5	inaceptable

Nota: Niveles de intervalos de confiabilidad de Alfa de Cronbach

Fuente: Investigación Bibliográfica

Tabla 2

Resumen de procesamiento de caso

		N	%
Casos	Válido	173	100,0
	Excluido	0	0,0
	Total	173	100,0

Nota: Representa la eliminación por lista en cada variable de procedimiento.

Fuente: Programa IBM SPSS.

Tabla 3

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,819	107

Nota: En la tabla se representa el cálculo obtenido mediante el Alfa de Cronbach.

Con el resultado que obtuvimos a través del Alfa de Cronbach con ayuda del programa SPSS que fue de 0,819 teniendo como número de elementos las 107 preguntas que contienen las variables para el presente estudio, podemos situarnos en la tabla 1 que corresponde a los Intervalos de fiabilidad de Alfa de Cronbach y verificar que el instrumento se encuentra en un nivel aceptable por lo que nos da a entender que es fiable para su utilización.

2.8 Planteamiento de la hipótesis

2.8.1 Hipótesis nula

Como manifiesta Espinoza (2018) “expresan la negación de las relaciones supuestas entre las variables, expresadas en las hipótesis de investigación. Se utilizan en el procedimiento de refutación de las hipótesis y se basan en el test estadístico de la hipótesis nula y solamente en los estudios cuantitativos, conocida como H_0 ”.

H_0 = Las políticas públicas implementadas durante la pandemia no incidieron de manera positiva en el sistema bancario según las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

2.8.2 Hipótesis alternativa

Así mismo Espinoza (2018) hace mención que las hipótesis alternativas “solo pueden formularse cuando hay necesidad de plantear otras explicaciones complementarias a la hipótesis original. Estas hipótesis generalmente ayudan a argumentar cuando la hipótesis que se ha puesto a prueba no tiene resultados concluyentes y generalmente se define como H_1 ”.

H_1 = Las políticas públicas implementadas durante la pandemia incidieron de manera positiva en el sistema bancario según las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

CAPITULO III.-RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Tabla 4

Políticas para el Sector Financiero Público y Privado

16/03/2020	Requerimiento de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) a entidades controladas de tener un “Plan de Manejo de Emergencias” ante COVID-19: implementar estrategias y acciones concretas para controlar y minimizar los efectos de la pandemia, en clientes y personal de los propios bancos.
17/03/2020	La SBS remitió a la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera (JRPMF) la propuesta que expide mecanismos técnicos para implementación de medidas de alivio financiero: reestructuración y refinanciamiento de obligaciones crediticias, con el objeto de proteger los ahorros de los depositantes, afiliados y pensionistas.
18/03/2020	Disposición sobre atención al público a través de canales físicos y virtuales: la SBS dispuso ajustar el horario de atención al público en las entidades controladas de los sectores financieros público y privado, para evitar el riesgo de contagio del COVID-19, garantizando el acceso y la continuidad de los servicios bancarios y financieros.
23/03/2020	Diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias: la JRPMF emite la Resolución 569-2020-F frente a la emergencia ocasionada por el COVID-19, permitiendo que los deudores de las entidades financieras controladas se acojan a medidas especiales para cumplir con sus obligaciones con el sistema financiero.
29/03/2020	Propuesta Fondo Apoyo MYPIMES: se propone la creación del fideicomiso “Fondo de apoyo MYPIMES, cadenas de valor y empleo” para contribuir al aumento de los flujos de inversión pública hacia estas empresas y a la generación de empleo a través de créditos

	para capital de trabajo y garantías, así como para reestructurar y refinanciar sus deudas.
30/03/2020	Atención en canales presenciales para el pago del Bono de Desarrollo Humano (BDH) y Bono de Protección Familiar (BPF): la SBS monitorea a las entidades controladas para garantizar la efectividad de las transferencias gubernamentales hacia los beneficiarios del BPF y BDH.
25/05/2020	Extensión de plazo de la medida de alivio financiero: la SBS propone a la JPRMF la extensión del plazo de la medida de alivio financiero para las MYPIMES, hogares y empresas, para que los pagos de los créditos diferidos y acordados en forma voluntaria entre clientes y bancos privados que vencieron hasta al 30 de mayo de 2020, tengan 90 días adicionales.
08/05/2020	Entra en vigencia la resolución de la JPRMF que amplía por más tiempo los procesos de diferimiento de pago de las deudas contraídas por los clientes en el sistema financiero. Los plazos fijados son los siguientes: ampliar en 60 días adicionales los pagos de créditos (sea por solicitud de los clientes o por iniciativa directa de las entidades financieras, previa notificación al cliente), ampliar en 90 días adicionales el plazo para que las operaciones que no hubieren sido pagadas en la fecha de vencimiento, sean transferidas a las correspondientes cuentas vencidas.

Tomando las palabras del Banco Internacional (2021) los productos financieros son instrumentos que están destinados a satisfacer necesidades económicas que pueda tener una empresa o a la vez una personas natural, ayudan a invertir y ahorrar de distintas formas de acuerdo al nivel de riesgo que cada uno de estos inversores está dispuesto a asumir. Estos productos financieros son otorgados por distintos bancos o instituciones financieras.

Tabla 5
Productos financieros creados ante la crisis Sanitaria

Producto	Instituciones Responsables	Objetivo	Monto	Plazos	Tasa de interés	Otros
Crédito ReactívatEcuador	Gobierno Nacional a través del Banco Pacífico (está contemplado que otras instituciones participen)	Proteger las plazas de trabajo de micro, pequeñas y medianas empresas en todo el país. También para cubrir sus costos y gastos esenciales hasta por 6 meses y cumplir con obligaciones vencidas con proveedores y otras obligaciones pendientes hasta el 31 de diciembre del 2020.	Mínimo USD 500 para todos los segmentos. Micro: hasta USD 30.000 Pequeñas: hasta USD 300.000 Medianas: hasta USD 500.000	Hasta 36 meses con un periodo de gracia de hasta 6 meses	5%	Esta iniciativa forma parte de un fondo que cuenta con USD 1.500 millones de organismos multilaterales: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM), Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Cooperación Financiera para el Desarrollo de EE.UU. (DFC)

Pyme Exprés CNF-BIESS	Corporación Financiera Nacional (CFN) - Banco del Afiliado (BIESS)	Créditos ágiles destinados a las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas, vulneradas por la emergencia sanitaria.	Financiamiento desde USD 25.000 hasta USD 100.000	18 meses	Desde 8,95% reajutable	BIEES, en alianza con la CFN, pondrán a disposición de las Pymes USD 50 millones en líneas de créditos.
Créditos de consumo	BanEcuador	Créditos de consumo a las personas naturales que requieran financiamiento para el pago de pensiones, matrículas y la adquisición de materiales y equipos destinados para educarse en escuelas y colegios públicos y privados.	Monto máximo de USD 3.000	3 años con un periodo de gracia de 3 meses	16,06%	Se requerirá garante personal en aquellos casos en los que el deudor no tenga relación de dependencia, se financia la educación inicial, general básica y bachillerato.

Nota: Esta tabla indica los productos financieros creados para aliviar las consecuencias de la pandemia en la economía.

3.1 Análisis y discusión de los resultados

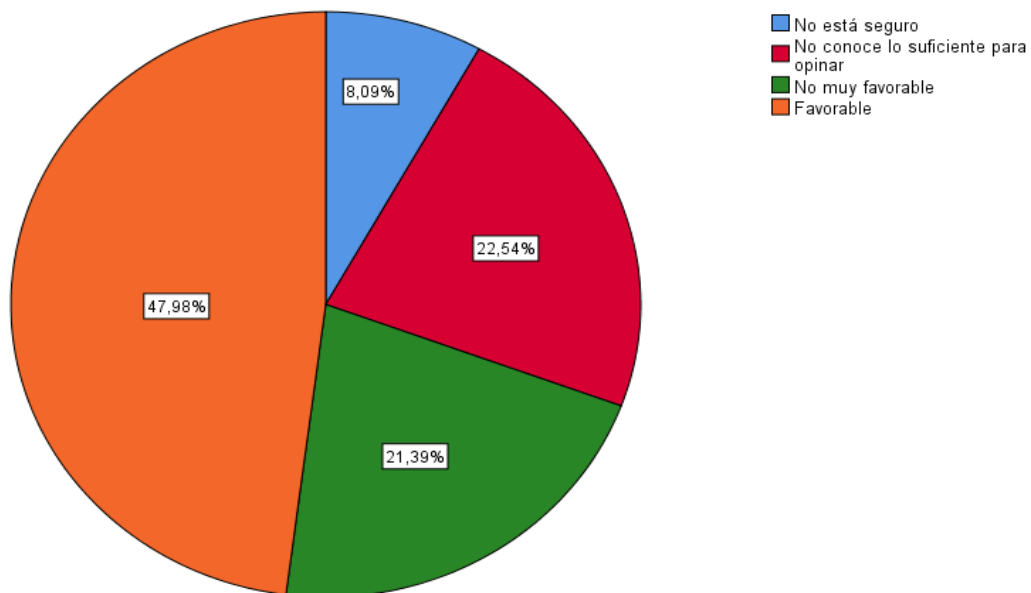
1. ¿Cuál es su opinión del papel de las políticas públicas para el Sector Financiero Público y Privado que se tomaron durante la pandemia?

Tabla 6
Papel de las Políticas Públicas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No está seguro	14	8,1	8,1	8,1
No conoce lo suficiente para opinar	39	22,5	22,5	30,6
No muy favorable	37	21,4	21,4	52,0
Favorable	83	48,0	48,0	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica la opinión de las empresas sobre el papel de las políticas públicas durante la pandemia en el sector Financiero.

Figura 1
Papel de las Políticas Públicas



Análisis e interpretación

Mediante la encuesta realizada a las 173 empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato se puede apreciar que el 8% de la población no está segura del papel que tuvieron las políticas públicas para el sector financiero durante el Covid-19, el 22% no conoce lo suficiente para opinar del tema, el 21% piensa que no fue muy favorable mientras que el 48% opina que estas políticas fueron favorables para el sistema Financiero.

En un alto porcentaje las empresas encuestadas opinan que durante la emergencia sanitaria las medidas que se tomaron a través de las políticas públicas si tuvieron un papel favorable para el sector financiero tanto Público como Privado ya que de alguna manera sienten que ayudo a contrarrestar las problemáticas financieras que se tuvieron en el momento.

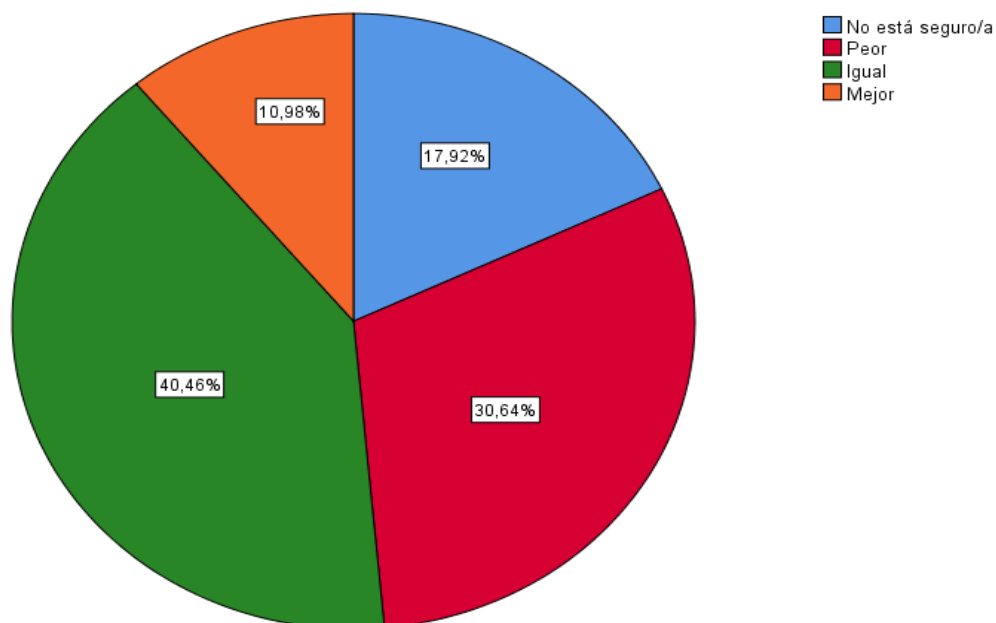
2. ¿Cómo calificaría la situación económica del país? comparando la situación actual con la de hace seis meses

Tabla 7
Situación Económica

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No está seguro/a	31	17,9	17,9	17,9
Peor	53	30,6	30,6	48,6
Igual	70	40,5	40,5	89,0
Mejor	19	11,0	11,0	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica el parecer de las empresas en cuanto a cómo creen que estaba la situación económica hace seis meses.

Figura 2
Situación Económica



Análisis e Interpretación

De acuerdo a los datos recopilados el 18% de la población encuestada no se encuentra segura de calificar la situación económica actual del país comparando con la de hace seis meses, el 31% piensa que la situación está peor, el 40% cree que esta igual y el 11% opina a comparación de hace 6 meses si existe una mejora.

La mayoría de encuestados expresa que la situación actual comparada con la de hace seis meses está igual ya que consideran que no se han tomado decisiones para que exista un cambio significativo en la economía del país.

3. ¿Considera que los créditos que fueron destinados para las MYPIMES mejoró o empeoró la generación de empleo?

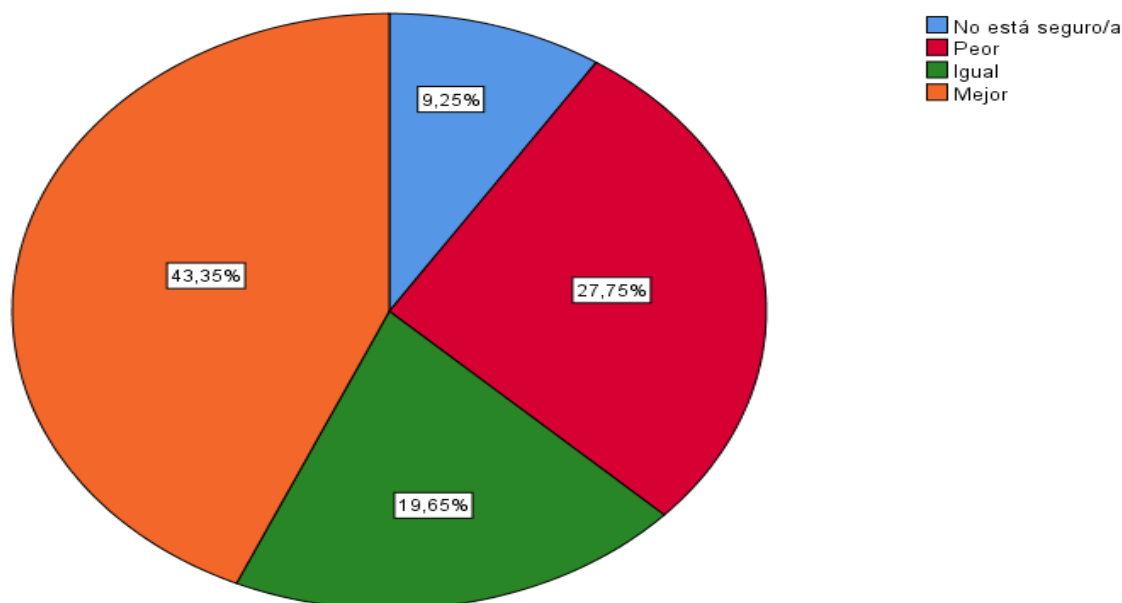
Tabla 8
Créditos a MYPIMES

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No está seguro/a	16	9,2	9,2	9,2
Peor	48	27,7	27,7	37,0
Igual	34	19,7	19,7	56,6

Mejor	75	43,4	43,4	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: La tabla muestra la opinión de las empresas en cuanto al apoyo hacia las MYPIMES

Figura 3
Créditos a MYPIMES



Análisis e interpretación

De las empresas encuestadas el 9% no se encuentran seguros de opinar si los créditos de apoyo a las MYPIMES ayudaron a mejorar o empeorar para que el país genere más empleo por medio de estas empresas, el 28% piensa que este apoyo fue peor, el 20% cree que con este crédito no existió un cambio en las vacantes de empleo y el 43% opina este apoyo a las empresas ayudo a mejorar la generación de empleo.

Según la mayoría de encuestados el apoyo que se propuso y se otorgó en los meses de marzo-abril del año 2020 a las micro, pequeñas y medianas empresas fue se ayuda para que no solo se beneficien cada una de ellas haciendo crecer su negocio, sino que también ayudo al país generando empleos.

4. ¿Considera que con el requerimiento por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros a las entidades de implementar estrategias y acciones

concretas para minimizar los efectos de la pandemia mejoro o empeoro la situación?

Tabla 9

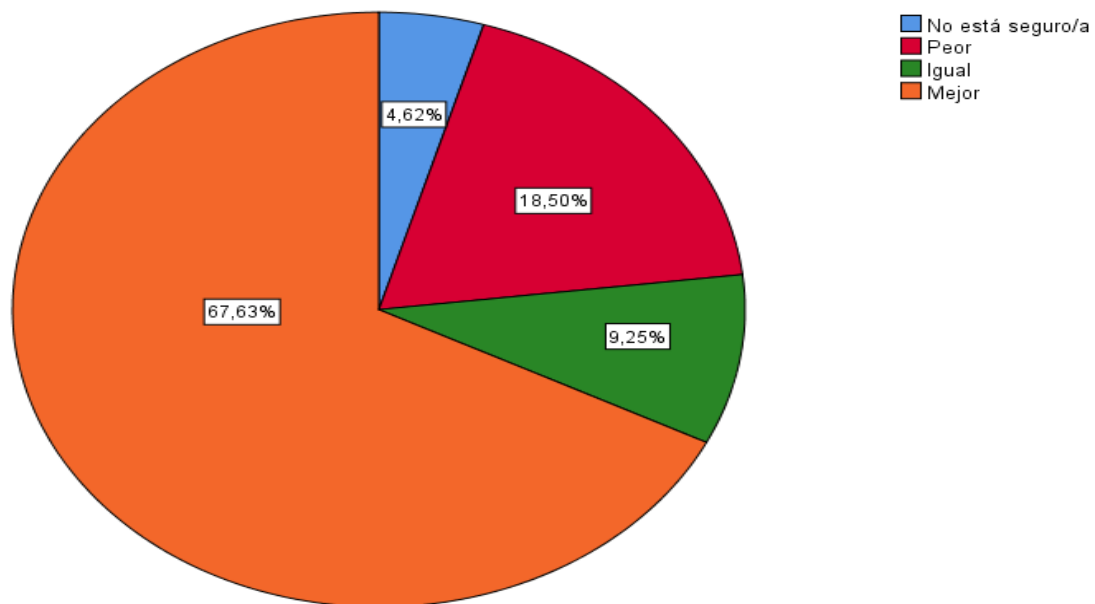
Estrategias para minimizar los efectos de la pandemia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No está seguro/a	8	4,6	4,6	4,6
Peor	32	18,5	18,5	23,1
Igual	16	9,2	9,2	32,4
Mejor	117	67,6	67,6	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica la opinión de las empresas si creen que mejoro o empeoro la crisis sanitaria el implementar estrategias y acciones.

Figura 4

Estrategias para minimizar los efectos de la pandemia



Análisis e interpretación

De las empresas encuestadas el 5% no está seguro de que con el requerimiento realizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros de implementar estrategias se haya minimizado

los efectos de la pandemia, el 18% cree que el impacto de las estrategias fue peor, el 9% cree que no existió cambio y el 68% considera que mejoro la situación de la emergencia sanitaria.

La población en su gran mayoría opina que el requerimiento de la SBS a entidades controladas de contar con un Plan de Manejo de Emergencias ante la pandemia e implementar estrategias y acciones para controlar y minimizar los efectos del COVID-19 fue de gran ayuda y si existió mejora en su momento.

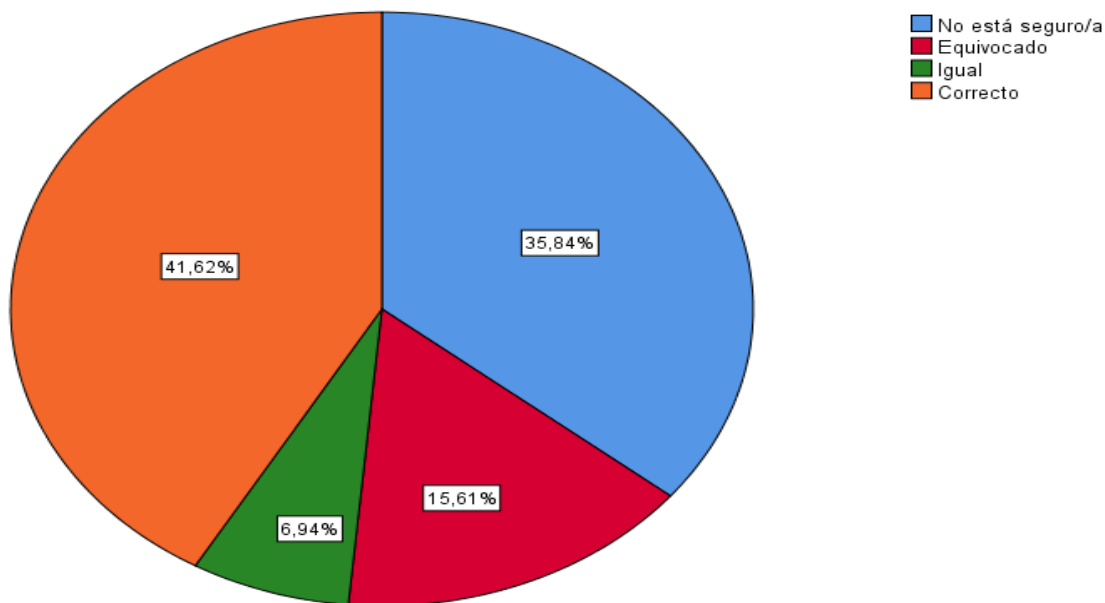
5. ¿Cree usted que el ajuste de horario de atención al público en las entidades controladas de los sectores financieros públicos y privados a través de canales físicos y virtuales para evitar contagios fue correcto o equivocado para las empresas?

Tabla 10
Ajuste de horario

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido No está seguro/a	62	35,8	35,8	35,8
Equivocado	27	15,6	15,6	51,4
Igual	12	6,9	6,9	58,4
Correcto	72	41,6	41,6	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica la opinión de las empresas si creen que la medida de ajuste de horario en las entidades financieras fue equivocado o correcto.

Figura 5
Ajuste de horario



Análisis e interpretación

De los datos recabados se obtuvo que el 36% d las empresas no están seguras si el ajuste de horarios para atención al público en las entidades financieras públicas y privadas para evitar contagios fue correcto o equivocado, el 16% ve que esta medida fue equivocada, el 7% opina que fue igual y el 42% cree que el ajuste de horario fue correcto como medida para contrarrestar los efectos que provocaron la pandemia.

La mayoría de empresas que dio a conocer su opinión están de acuerdo que la disposición sobre la atención al público por canales físicos y virtuales que dispuso la SBS y el ajuste de horario fue la medida correcta para garantizar el acceso y la continuidad de los servicios bancarios y financieros.

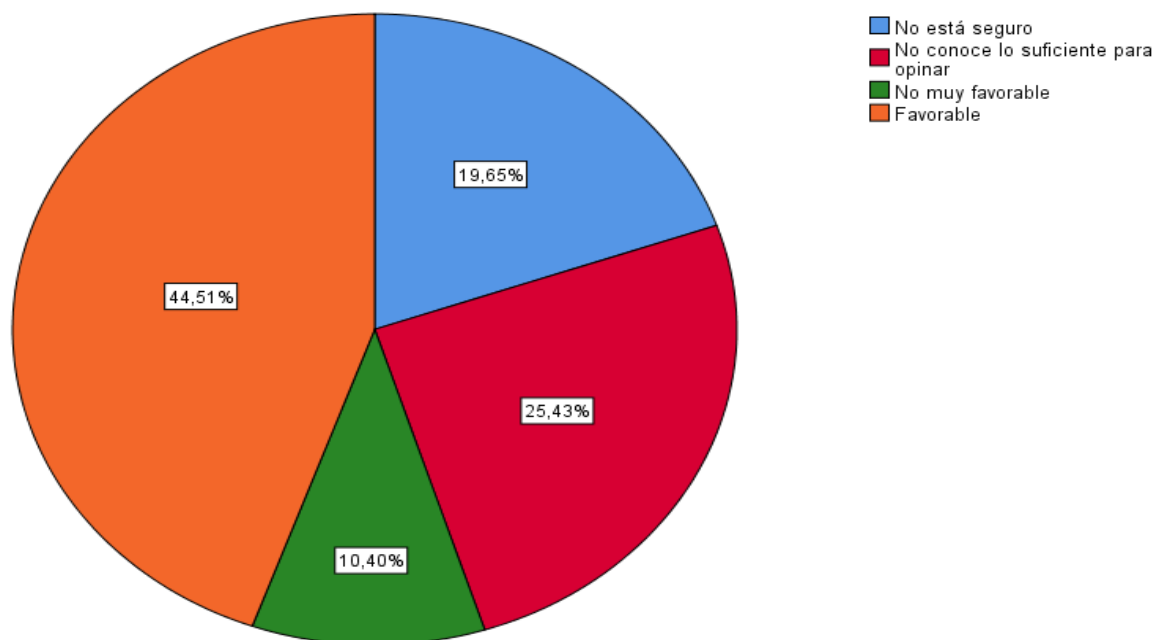
6. ¿Para su empresa la medida de alivio financiero durante la pandemia en la que se dieron 60 días adicionales para realizar pagos de créditos fue favorable o no?

Tabla 11
Extensión de plazo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No está seguro	34	19,7	19,7	19,7
	No conoce lo suficiente para opinar	44	25,4	25,4	45,1
	No muy favorable	18	10,4	10,4	55,5
	Favorable	77	44,5	44,5	100,0
	Total	173	100,0	100,0	

Nota: La tabla indica el parecer de los encuestados sobre la extensión de plazo para realizar pagos de créditos.

Figura 6
Extensión de Plazo



Análisis e interpretación

Mediante la encuesta realizada a las 173 empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato se puede apreciar que el 20% no están seguras si el conocido como alivio financiero que daba una extensión de plazo de 60 días adicionales a los pagos de créditos fue favorable o no, el 25% no conoce lo suficiente para opinar del tema, el 10% piensa que esta medida no fue muy favorable y el 44% opina que si fue favorable este alivio de extensión de plazo.

Las empresas opinan que la resolución de la JPRMF que entro en vigencia en junio del 2020 que ampliaba por 60 días adicionales los pagos de créditos fueron una medida favorable ya que por motivos de la emergencia sanitaria todo el país paso por problemas económicos que produjeron atrasos en estos pagos.

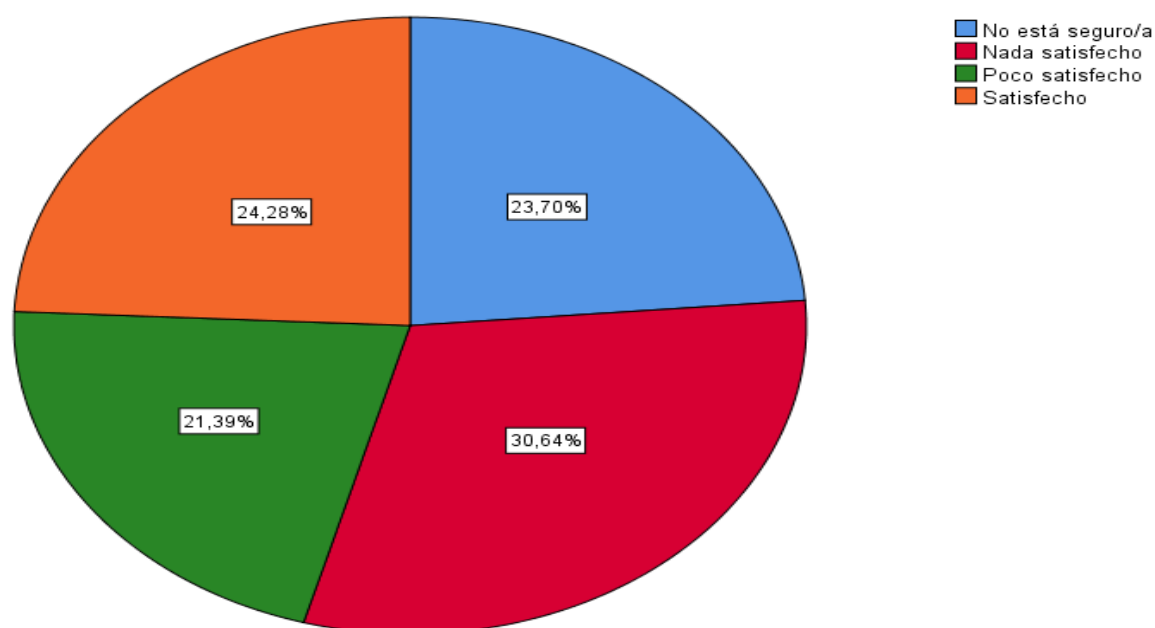
7. En general, ¿Diría usted que está satisfecho o nada satisfecho con la dirección que sigue el Sistema Bancario del país?

Tabla 12
Sistema Bancario del país

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No está seguro/a	41	23,7	23,7	23,7
	Nada satisfecho	53	30,6	30,6	54,3
	Poco satisfecho	37	21,4	21,4	75,7
	Satisfecho	42	24,3	24,3	100,0
	Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica la opinión sobre la dirección que sigue el Sistema Bancario del país.

Tabla 13
Sistema Bancario del país



Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos recabados el 24% de la población no está segura de opinar sobre la dirección que sigue el sistema Bancario del país, el 31% no se encuentra satisfecha, el 21% está poco satisfecha y el 24% se encuentra satisfecha.

De las opiniones de los encuestados se conoce que no se encuentran nada satisfechos con la dirección que está siguiendo el sistema bancario del país, se aprecia una inestabilidad por parte de la población en cuanto a la confianza en los bancos.

8. ¿Cuál es, en general, su opinión sobre la actuación, en tema de fomento de la producción y manejo económico del gobierno nacional?

Tabla 14

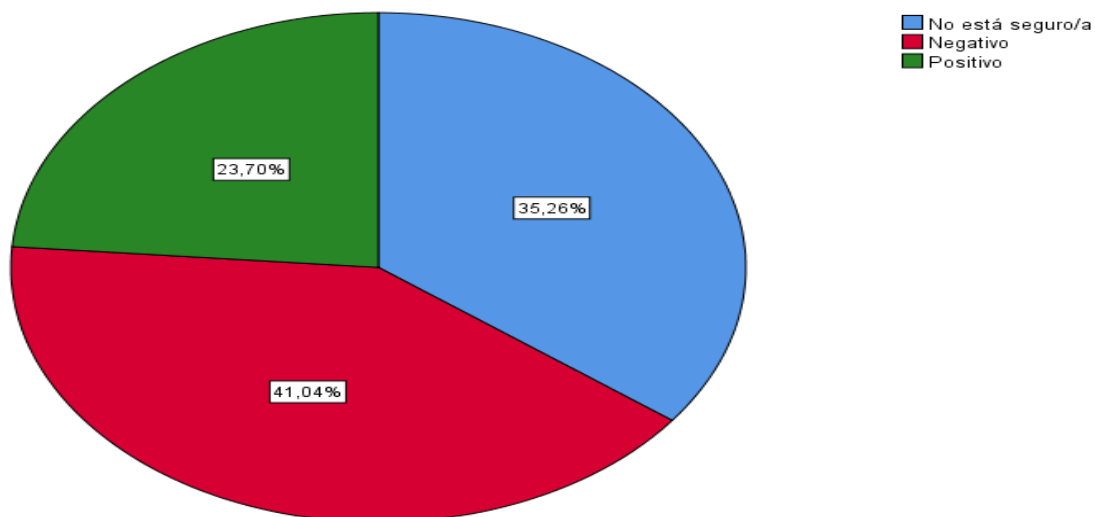
Fomento de la producción y manejo económico

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No está seguro/a	61	35,3	35,3	35,3
	Negativo	71	41,0	41,0	76,3
	Positivo	41	23,7	23,7	100,0
	Total	173	100,0	100,0	

Nota: La tabla indica la opinión sobre la participación del gobierno nacional en tema de fomento de la producción y manejo económico.

Figura 7

Fomento de la producción y manejo económico



Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos recabados el 35% de la población no está segura de opinar sobre la actuación en cuanto al fomento de producción y manejo económico del gobierno nacional, el 41% opina que esta actuación ha sido negativa por el contrario el 24% menciona que ha sido positivo.

De las opiniones de los encuestados se percibe que la población no está satisfecha ya que ven esta participación por parte del gobierno nacional negativa por no ver una mejora en la producción y el manejo económico del país al transcurso de estos meses.

9. Expresar su Opinión sobre la gestión de la Superintendencia de Bancos y la relación que existe en las políticas públicas luego de la pandemia.

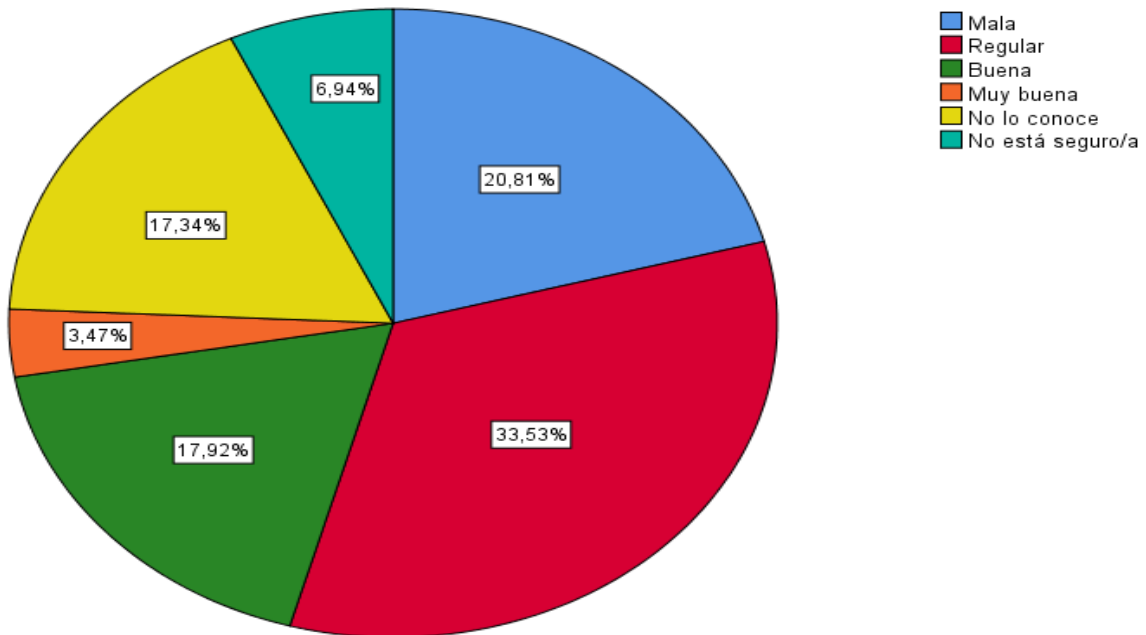
Tabla 15
Superintendencia de Bancos y políticas públicas post-pandemia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Mala	36	20,8	20,8	20,8
Regular	58	33,5	33,5	54,3
Buena	31	17,9	17,9	72,3
Muy buena	6	3,5	3,5	75,7

No lo conoce	30	17,3	93,1
No está seguro/a	12	6,9	100,0
Total	173	100,0	

Nota: La tabla indica la opinión de la gestión de la Superintendencia de Bancos y la relación con las políticas públicas

Figura 8
Superintendencia de Bancos y políticas públicas post-pandemia



Análisis e interpretación

De la información recabada el 21% opina que la gestión que realizó la Superintendencia de Bancos y la relación que existe en las políticas fue negativa, el 33% dice que fue regular, el 18% menciona que ha sido buena, el 3% que fue muy buena, el 17% de la población no conoce sobre esta gestión mientras que el 7% no está segura de opinar sobre el tema.

La población encuestada expresa que la gestión que ha desempeñado la Superintendencia de Bancos y la relación que tiene con las políticas públicas después de la pandemia ha sido regular ya que ven que las medidas no han influido de manera directa en el sistema bancario.

10. Exprese su Opinión sobre la gestión de la Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos

Tabla 16

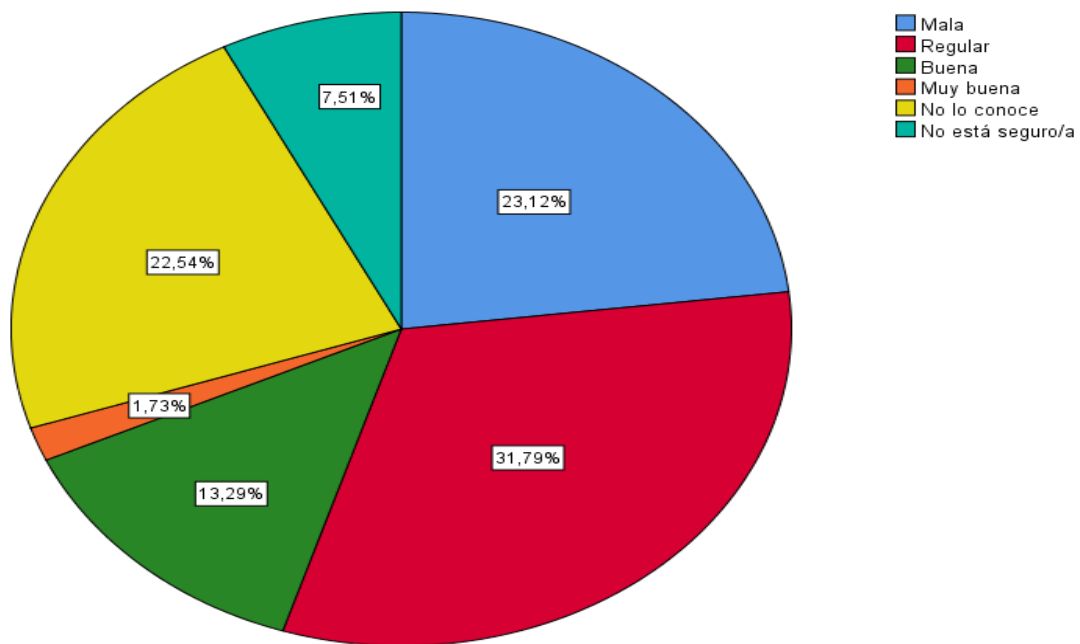
Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mala	40	23,1	23,1	23,1
	Regular	55	31,8	31,8	54,9
	Buena	23	13,3	13,3	68,2
	Muy buena	3	1,7	1,7	69,9
	No lo conoce	39	22,5	22,5	92,5
	No está seguro/a	13	7,5	7,5	100,0
	Total	173	100,0	100,0	

Nota: Esta tabla indica la opinión de las empresas sobre la gestión de la Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos

Figura 9

Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos



Análisis e interpretación

De acuerdo a los encuestados el 23% opina que la Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos han tenido una mala gestión, el 32% menciona que fue regular, el 13%

dice que ha sido buena, el 2% que fue muy buena, el 22% de la población no conoce sobre esta gestión mientras que el 7% no está segura de opinar sobre el tema.

La mayoría de la población encuestada expresa que la gestión que ha desempeñado la Corporación Financiera Nacional y los créditos productivos que se crearon y otorgaron por parte de los bancos en el momento para apoyar a la reactivación económica del país y negocios fueron regulares.

11. Exprese su Opinión sobre la gestión de: BAN ECUADOR

Tabla 17

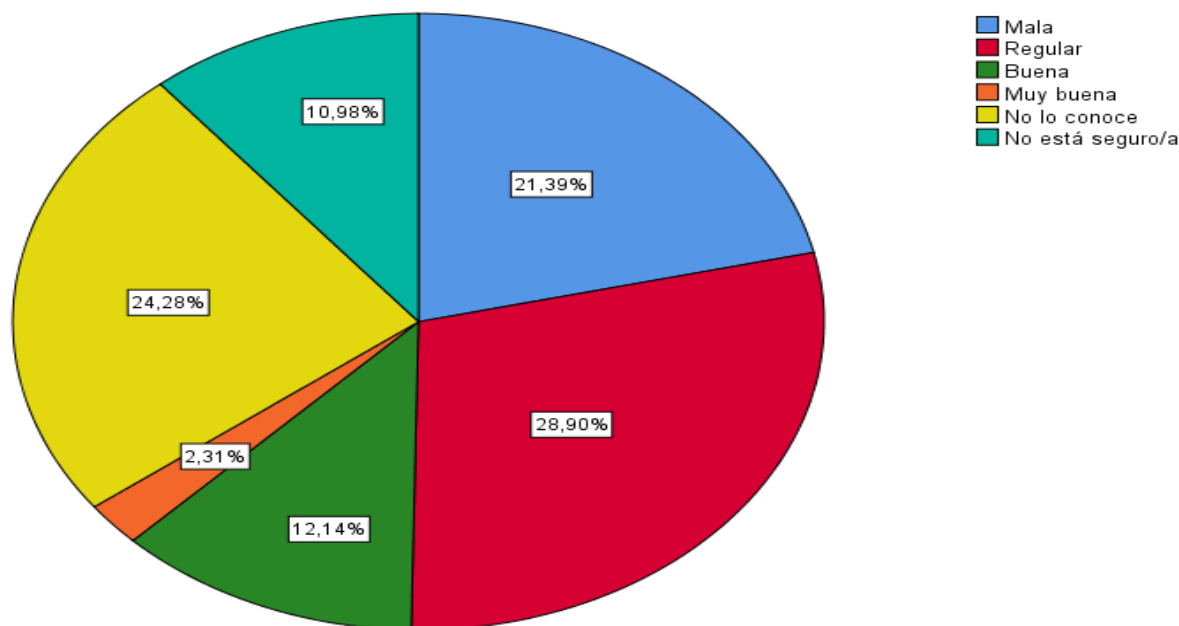
Gestión del Ban Ecuador

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Mala	37	21,4	21,4	21,4
Regular	50	28,9	28,9	50,3
Buena	21	12,1	12,1	62,4
Muy buena	4	2,3	2,3	64,7
No lo conoce	42	24,3	24,3	89,0
No está seguro/a	19	11,0	11,0	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: La tabla indica la opinión de las empresas sobre la gestión del Ban Ecuador

Figura 10

Gestión de Ban Ecuador



Análisis e interpretación

De acuerdo a las empresas encuestadas el 22% opina que el Ban Ecuador ha tenido una mala gestión, el 29% menciona que fue regular, el 12% dice que ha sido buena, el 2% que fue muy buena, el 24% de la población no conoce sobre esta gestión mientras que el 11% no está segura de opinar sobre el tema.

La mayoría de la población encuestada expresa que la gestión que ha desempeñado el Ban Ecuador ha sido regular ya que no sienten que existan mejoras significativas que haya mejorado la economía del país.

12. ¿Indique 3 problemas más importantes que enfrenta el país el 2022?

Tabla 18

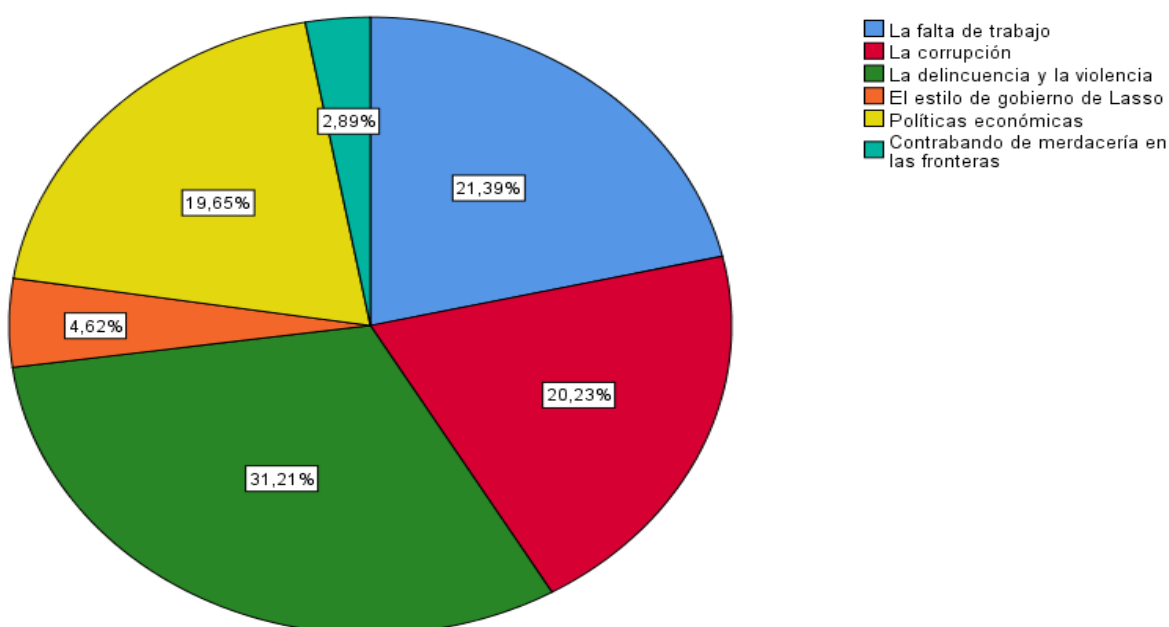
Problemas que enfrenta el país

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido La falta de trabajo	37	21,4	21,4	21,4
La corrupción	35	20,2	20,2	41,6
La delincuencia y la violencia	54	31,2	31,2	72,8

El estilo de gobierno de Lasso	8	4,6	4,6	77,5
Políticas económicas	34	19,7	19,7	97,1
Contrabando de mercadería en las fronteras	5	2,9	2,9	100,0
Total	173	100,0	100,0	

Nota: La tabla indica la opinión de las empresas sobre los problemas más importantes que enfrenta el país

Figura 11
Problemas que enfrenta el país



Análisis e interpretación

De los datos recabados el 21% opina que la falta de trabajo es el problema más importante que enfrenta el país, el 20% menciona que el problema es la corrupción, el 31% dice que ha sido la delincuencia y la violencia, el 5% el estilo de gobierno de Lasso, el 20% de la población menciona que han sido las políticas económicas y el 3% el contrabando de mercadería en las fronteras.

La mayoría de la población encuestada menciona que le problemas más importante que enfrenta el país es la delincuencia y la violencia por los datos estadísticos que se han tenido

sobre estas dificultades, se aprecia que existe un miedo por estas circunstancias que la mayoría de las personas han pasado y es algo que debe controlarse con urgencia.

3.2 Verificación de hipótesis

Con los resultados obtenidos tras la aplicación de la encuesta a las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato se procedió con el proceso de comprobación de hipótesis mediante el método de Spearman que permite conocer la correlación existente entre las variables de investigación, en este estudio se tomaron dos preguntas para realizar la verificación de la hipótesis, la primera pregunta (1) contiene la variable correspondiente al Sistema Bancario y la segunda pregunta (7) se relaciona a la variable Políticas Públicas, las mismas sirvieron para la verificación de la hipótesis planteada.

3.2.1 Desarrollo de la hipótesis

3.2.1.1 Coeficiente de correlación de Spearman

De acuerdo a Mondragón (2019) la correlación de Spearman es considerada una prueba no paramétrica cuando se quiere calcular la relación existente entre dos variables cuantitativas.

Tabla 19

Grado de relación conforme coeficiente de correlación

Rango	Relación
-0.9 a -1.00	correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	correlación negativa media
-0.01 a -0.10	correlación negativa débil
0.00	no existe correlación alguna entre las variables
0.01 a 0.10	correlación positiva débil
0.11 a 0.50	correlación positiva media
0.51 a 0.75	correlación positiva considerable
0.75 a 0.90	correlación positiva muy fuerte
0.91 a 1.00	correlación positiva perfecta
La relación puede ser directa (+) o inversa (-)	

Nota: La tabla indica la relación existente de acuerdo al rango de correlación de las variables

Hipótesis

H0= Hipótesis nula

H1= Hipótesis alternativa

H0= Las políticas públicas implementadas durante la pandemia no incidieron de manera positiva en el sistema bancario según las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

H1= Las políticas públicas implementadas durante la pandemia incidieron de manera positiva en el sistema bancario según las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

Comprobación de la hipótesis

Para el proceso de la comprobación de hipótesis se utilizó el método de correlación de Spearman ya que se trabajó con toda la población de la base de datos de afiliados a la Cámara de Comercio de Ambato que son 173 empresas tomando dos preguntas que contienen las variables de estudio para conocer la intensidad de asociación entre estas variables cuantitativas.

Regla de decisión

Si $p\text{-valor} > \alpha \longrightarrow$ Aceptamos H0

Si $p\text{-valor} > \alpha \longrightarrow$ Rechazamos H0 y aceptamos H1

Nivel de significancia (α): Consiste en el máximo error que estamos dispuestos a tolerar.

- Para las ciencias sociales y la mayoría de investigaciones $\alpha= 0.05$
- Para algunos casos específicos de las ciencias médicas $\alpha= 0.01$

En esta investigación al tener variables pertenecientes a las ciencias sociales se trabajó con el nivel de significancia correspondiente al 0.05.

Nivel de confianza ($1-\alpha$): Es el complemento del nivel de significancia. Si se trabaja con el nivel 0.05 esto quiere decir que el intervalo de confianza es del 0.95 (95%).

P-valor: Consiste en el error real que cometemos al afirmar que existe correlación.

Tabla 20
Correlaciones de Spearman

	¿Cuál es su opinión del papel de las políticas públicas para el Sector Financiero Público y Privado que se tomaron durante la pandemia?	En general, ¿Diría usted que está satisfecho o nada satisfecho con la dirección que sigue el Sistema Bancario del país?
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	,327**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	173
	Coeficiente de correlación	,327**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	173

Nota: La tabla indica los resultados de la correlación entre las variables por el método Spearman mediante el programa SPSS

Interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos de la correlación por método Spearman de las dos preguntas (1) y (7) se tiene que el p-valor es $0,000 < 0,05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, con lo que se puede evidenciar que las políticas

públicas implementadas durante la pandemia inciden de manera positiva en el sistema bancario según las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato.

Así mismo, presenta un coeficiente de correlación de 0,327 situándose en un intervalo de correlación positiva media esto quiere decir que existe una relación entre las dos variables pero no muy fuerte.

Se puede afirmar con un 95% de confianza que existe una relación positiva media entre el que se hayan implementado políticas públicas durante la pandemia y que estas incidan de manera positiva en el sistema bancario es decir que según la percepción de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato las políticas públicas que se dieron en el momento para contrarrestar las consecuencias de la pandemia ayudaron pero en un bajo grado en el sistema bancario de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO IV.-CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

1. Mediante la encuesta realizada a las 173 empresas de la base de datos de la Cámara de Comercio de Ambato se conoció la percepción de las mismas a través del cuestionario conformado por 12 preguntas con escala de likert haciendo énfasis a las políticas públicas que se implementaron en el momento y la influencia de estas en cada empresa, teniendo como resultado que perciben estas medidas como buenas comenzando por la contribución al aumento de inversión pública lo que produjo los productos financieros que se crearon como un instrumento que ayudo a las MIPYMES a proteger las plazas de empleo, a cubrir con gastos, costos y cumplir con obligaciones que tenían vencidas con proveedores.

Otra política que vieron que fue una mejora para sus empresas fue la medida de alivio financiero en la que se determinó una modificación del plazo de obligaciones crediticias en caso de los bancos privados de 60 días y una extensión de 90 días adicionales para que lo que no haya sido pagado en la fecha que se venció se transfiera a las cuentas vencidas.

2. Se investigó de páginas oficiales de la Corporación Financiera Nacional y el Ban Ecuador información de las políticas que se implementaron en el sector bancario público como privado durante la crisis sanitaria, con las cuales se desarrolló una tabla con fechas en las que se propusieron y en la que fueron implementadas. Teniendo como resultado ocho políticas que fueron dirigidas al sistema bancario con requerimientos al mismo de medidas para controlar y minimizar los efectos de la pandemia, propuestas de alivio financiero como la reestructuración y refinanciamiento de obligaciones crediticias, ajuste de horarios para garantizar el acceso y la continuidad de los servicios bancarios y financieros, fondo de apoyo a las MIPYMES contribuyendo a la inversión pública y generación de empleo.

3. Se realizó la tabla con los productos financieros creados en la crisis sanitaria que fueron instrumentos destinados a satisfacer necesidades económicas de empresas y personas naturales, siendo tres productos, el Crédito ReactívatE Ecuador que estuvo bajo la responsabilidad del Gobierno Nacional a través del Banco Pacífico con el objetivo de ayudar a las MIPYMES a cubrir gastos y obligaciones vencidas que tenían pendiente hasta el 31 de diciembre del 2020 y a proteger las plazas de trabajo. El producto conocido como Pyme Exprés CFN-BIESS bajo la responsabilidad de la Corporación Financiera Nacional y el Banco del Afiliado con el fin de otorgar créditos ágiles destinados a empresas pequeñas y medianas vulnerables por la pandemia. Y el producto Créditos de Consumo que ayudaron a las personas naturales a disponer de un financiamiento para pagar pensiones o matriculas vencidas.

4. Para identificar la incidencia que existe entre las políticas públicas tomadas en Ecuador y las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato se utilizó la correlación de Spearman teniendo como resultado un coeficiente de correlación de 0,33 situándose en un intervalo de correlación positiva media esto quiere decir que las políticas que se implementaron en el sistema financiero ayudaron a las empresas pero no de una manera relevante para que las mismas hayan percibido cambios significativos en sus balance ya en su mayoría no accedieron ni se vieron beneficiados del fondo de apoyo a las MYPIMES que fue la política que les podría haber dado un cambio positivo en su momento.

4.2 Recomendaciones

Todo el sistema financiero se vio afectado por la pandemia porque nadie se encontraba preparado para recibir una crisis sanitaria de esta magnitud, no tenemos la certeza de que no volvamos a atravesar por una circunstancia así por lo que se recomienda a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas encontrarse informadas de las medidas que se

toman en beneficio para las mismas y acogerse aprovechando cada una de estas para poder mantenerse en el mercado y contrarrestar las consecuencias que deja una crisis como esta.

Bibliografía

- Arias, H. (2015). *Intermediarios Financieros*. euroinnova:
<https://www.euroinnova.ec/blog/que-son-los-intermediarios-financieros>
- Arias, J. (2018). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques Consulting Eirl. <https://doi.org/http://www.cienciaysociedad.org/>
- Arteaga, G. (28 de febrero de 2022). *Qué es la investigación de campo: Definición, métodos, ejemplos y ventajas*. testsiteforme:
<https://www.testsiteforme.com/investigacion-de-campo/>
- Banco Internacional . (5 de febrero de 2021). *¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano?* <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Banco Internacional. (5 de febrero de 2021). *Tipos de productos financieros*. <https://www.bancointernacional.com.ec/tipos-de-productos-financieros/>
- Canossa, H., & Rodríguez, R. (2019). Estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste. *Scielo*.
https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?pid=S2215-24582019000200104&script=sci_arttext
- Carranza, L. (14 de abril de 2020). *COVID-19: CAF analiza las políticas públicas para enfrentar la crisis en América Latina*. CAF:
<https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2020/04/covid-19-caf-analiza-las-politicas-publicas-para-enfrentar-la-crisis-en-america-latina/>
- Cauas, D. (2015). *Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación*. Bogot. acadademia.edu: <https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/36805674/1-Variables->

libre.pdf?1425133381=&response-content-
disposition=inline%3B+filename%3Dvariables_de_Daniel_Cauas.pdf&Expires=
1671570035&Signature=ducc7bBcT8Mhc2o83tliQyxx23bEsF1agL3gyeXGaQe
PxuWj3JbKfO9ggaW6ZZTtz

- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2020). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista científica Dominio de las Ciencias*, 3. file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20(1).pdf
- DiAntonio, F. (2023). *Cuatro formas de financiación alternativa para inyectar dinero a tu negocio*. Forbes: <https://www.forbes.com.ec/money/cuatro-formas-financiacion-alternativa-inyectar-dinero-tu-negocio-n38464>
- Dueñas, R. (2018). *Introducción al sistema financiero y bancario*. Colombia.
- Espinoza, E. (2018). La hipótesis en la investigación. *Mendive*. <http://scielo.sld.cu/pdf/men/v16n1/1815-7696-men-16-01-122.pdf>
- Frías, D. (2022). Lectura crítica y recomendaciones para redactar el informe de investigación. En P. Sole, & D. Frías . España. <https://www.uv.es/friasnav/AlfaCronbach.pdf>
- Gamboa, M. (2018). Estadística aplicada a la Investigación educativa. *Dilemas Contemporáneos: Educación Política y Valores*, <https://doi.org/https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/427>.

- Internacional, B. (2021). *Sistema Financiero Ecuatoriano*. bancointernacional :
<https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Investigación y acción colectiva, F. (29 de junio de 2020). *Situación del sistema financiero ecuatoriano frente al COVID -19*. Grupo Faro: <https://grupofaro.org/situacion-del-sistema-financiero-ecuatoriano-frente-al-covid-19/>
- Mata, L. (21 de mayo de 2019). *El enfoque cuantitativo de investigación*. investigalia:
<https://investigaliacr.com/investigacion/el-enfoque-cuantitativo-de-investigacion/>
- Matíz, F., & Mogollón , Y. (2021). Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*.
<https://www.redalyc.org/comocitar.oa?id=20611455005>
- Mondragón, M. (2019). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. *ibero americana*. file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-UsodeLaCorrelacionDeSpearmanEnUnEstudioDeIntervenc-5156978%20(1).pdf
- Muñoz Rocha, C. (2016). *Metodología de la investigación* . Progreso S.A de C.V.
<https://issuu.com/malurojas19/docs/56-metodologia-de-la-investigacion-carlos-i.-munoz>
- Nájera Galeas, C., & Paredes Calderón, B. (2017). Investigación de Campo como Herramienta de Aprendizaje en el Diseño de Marcas. *Dialnet*, 155-164.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6259170>
- OCDE/Banco Mundial. (2020). *Impacto Financiero del Covid-19 en Ecuador Desafíos y Respuestas*.
<https://www.oecd.org/dev/Impacto-financiero-COVID-19-Ecuador.pdf>

- Pulido, M. (2015). Ceremonial y protocolo: métodos y técnicas de investigación científica. *Opción*. <https://www.redalyc.org/pdf/310/31043005061.pdf>
- Rivas Aceves, S., & Martínez Pérez, J. F. (2018). El sistema financiero y su efecto en la dinámica del sector privado. *Redalyc*.
- Roth , A.-N. (enero-junio de 2019). Las políticas públicas y la gestión pública: un análisis desde la teoría y la práctica. (J. Rivera, Entrevistador) <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/download/1207/1125?inline=1>
- Rus Arias , E. (10 de diciembre de 2020). *Investigación exploratoria*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-exploratoria.html>
- Universidad de las Américas Chile. (2020). *Pdf origen y evolucion del sistema financiero ecuatoriano en el ecuador y en el mundo*. Studocu: <https://www.studocu.com/cl/document/universidad-de-las-americas-chile/marketing-estrategico/pdf-origen-y-evolucion-del-sistema-financiero-ecuatoriano-en-el-ecuador-y-en-el-mundo/8810735>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *SciELO*. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Westreicher, G. (2020). *Encuesta*. economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/encuesta.html>
- Zorrilla, A. (21 de enero de 2021). *Investigación documental o bibliográfica*. Identidad y Desarrollo: <https://identidadydesarrollo.com/tecnica-de-investigacion-documental-o-bibliografica/>

