

¿Cómo es la gestión de activos y pasivos de los emprendimientos en tiempos de postcovid-19?

How is the management of assets and liabilities of enterprises in times of postcovid-19?

Ronald Miguel Zambrano-Sánchez¹
Universidad de Guayaquil - Ecuador
ronald.zambranos@ug.edu.ec

Clarkent Rubén Mackay-Castro²
Universidad de Guayaquil - Ecuador
ruben.mackayc@ug.edu.ec

Rubén Alberto Mackay-Véliz³
Instituto Superior Universitario Bolivariano de Tecnología -
Ecuador
rmackay@itb.edu.ec

doi.org/10.33386/593dp.2022.5-1.1357

V7-N5-1 (sep) 2022, pp. 262-271 | Recibido: 18 de agosto de 2022 - Aceptado: 20 de septiembre de 2022 (2 ronda rev.)

1 Magister en Administración y Dirección de Empresas. Docente de la Universidad de Guayaquil
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5441-8160>

2 Máster en Administración de empresas de la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. Docente de la Universidad de Guayaquil
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2657-2168>

3 Máster en Administración de empresas de la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. Docente del Instituto Superior Universitario Bolivariano de Tecnología - Ecuador
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9272-3991>

Cómo citar este artículo en norma APA:

Zambrano-Sánchez, R., Mackay-Castro, C., & Mackay-Véliz, R., (2022). ¿Cómo es la gestión de activos y pasivos de los emprendimientos en tiempos de postcovid-19?. 593 Digital Publisher CEIT, 7(5-1), 262-271 <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.5-1.1357>

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

La pandemia del Covid-19, origino a nivel mundial un cambio en todas las actividades normales que se llevan a cabo, generando un confinamiento obligatorio a fin de preservar la salud de las personas, por lo que este confinamiento, trajo múltiples consecuencias negativas para todos los sectores, puesto que se paralizó la economía, la educación, el transporte y tantos otros, causando graves daños a nivel económico tanto para el país, como para las empresas cuya actividad económica se vio interrumpida y por ende la generación de sus ingresos. De esta realidad, se vieron afectados millones de emprendimientos alrededor del mundo, los cuales por su naturaleza fueron más vulnerables en este periodo. En esta investigación, se pretende ahondar sobre la situación de la gestión de activos y pasivos de los emprendimientos luego de la reactivación a sus actividades normales Postcovid-19.

Palabras clave: Emprendimiento; Activos; Pasivos; Postcovid-19

ABSTRACT

The Covid-19 pandemic caused a worldwide change in all normal activities that are carried out, generating a mandatory confinement in order to preserve people's health, so this confinement brought multiple negative consequences for everyone. the sectors, since the economy, education, transportation and many others were paralyzed, causing serious economic damage both for the country and for the companies whose economic activity was interrupted and therefore the generation of their income. Millions of businesses around the world were affected by this reality, which by their nature were more vulnerable during this period. In this research, it is intended to delve into the situation of the management of assets and liabilities of the enterprises after the reactivation of their normal activities Postcovid-19.

Palabras clave: Entrepreneurship; Assets; Liabilities; Postcovid-19

Introducción

El covid-19 represento a nivel mundial un grave problema, debido a que este origino un confinamiento que impidió el libre tránsito dentro de las naciones, paralizando de manera abrupta todas las actividades tales como: la educación, el comercio, el transporte, y a escala mayor el comercio exterior, generando un impacto financiero y económico negativo hasta para las empresas más grandes.

Según Torres (2021) la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL señala que el progreso de la economía a nivel mundial será un gran desafío luego del Covid-19 para América Latina y el Caribe, que ya estaba presentando bajo crecimiento antes de esta pandemia, indicando que debido a esta tendrá un efecto de recesión con un desplome del comercio en un 15%, en el turismo y las remesas, y que se alcanzaría la más alta recesión en esta región de un -5.3%, aumentando por ende el desempleo y originando pobreza y desigualdad.

Sin embargo, desde los gobiernos, se buscaron alternativas que permitieran que el aparato económico operara cumpliendo con las normas de bioseguridad además de otorgar beneficios tales como la exoneración de impuestos, tasas, ampliación de plazos en créditos, entre otras, los cuales apaciguaron de alguna forma el rendimiento económico y financiero de las empresas.

En este contexto, Montenegro y Chaluisa (2021) manifiesta que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL planteo algunas recomendaciones estratégicas para enfrentar la crisis y encaminarse hacia la recuperación económica:

Unirse al Fondo de Acceso Global para Vacunas Covid-19 (COVAX), constituyendo una alianza promovida por sectores públicos y privados con el fin de garantizar la equititividad de las vacunas contra el Covid-19

Conservar estímulos fiscales y monetarios a fin de apoyar la demanda agregas y todos los sectores productivos

Apoyar las transformaciones productivas, orientándose en aquellos sectores ambientales sostenibles y en la innovación tecnológica, que puedan promover la generación de fuentes de empleo y fortalecer las cadenas de valor empresarial.

Promoción del desarrollo sostenible a través de la aplicación de políticas fiscales, monetarias y ambientales, encaminadas a la transformación estructural de los países latinoamericanos.

Promover el financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), en proyectos de transformación digital y optimizar los sistemas de protección social.

Por lo que es evidente, que a pesar de las estrategias que se han asumido, todas las empresas se vieron afectadas económicamente, al no poder llevar a cabo sus operaciones dentro de la normalidad y por ende generar los recursos que habitualmente tenían.

En este mismo orden de ideas, Aillón (2021) señala que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL describió cuales serían los principales efectos de pandemia del Covid-19, los cuales se muestran en la Tabla 1.

Tabla 1

Efectos económicos de la pandemia COVID-19

Efectos	Explicación
Choque de oferta	La estructura económica se enfoca en fortalecer los sistemas de salud y frenas los contagios. Por lo que se origina el cese de operaciones de algunos servicios públicos, cancelación de actividades y eventos
Choque de demanda agregada	Debido a la reducción del consumo de bienes y servicios causados por las medidas de distanciamiento social.
Problemas de liquidez	La liquidez se ha reducido debido a la abrupta disminución de la demanda interna, la paralización de la actividad económica y las interrupciones en las cadenas de pago
Acumulación de deuda	La acumulación de la deuda se dio junto con una disminución de las condiciones de los préstamos y una mayor asunción de riesgos por parte de los COVID-19 inversores

La disminución de la actividad económica	La economía mundial depende marcadamente de las exportaciones, cuyo volumen y valor se reducirán por la recesión
La caída de los precios de las materias primas	La contracción de la demanda mundial, en particular la de China, uno de los mayores consumidores e importadores de productos primarios, jugará un papel destacado en la disminución de sus precios.
Comportamiento de las empresas	La confianza en los proveedores mundiales se deterioró, esto generó lotes de producción más pequeños, a la pérdida de economías de escala, de alcance y de aprendizaje, esto repercutirá negativamente en el empleo, los salarios y la distribución de los ingresos
Aumento del desempleo	Según la OIT 188 millones de personas están desocupadas en todo el mundo

Nota: Fuente Cepal (como se citó en Aillón, 2021)

Según lo descrito en la Tabla 1, se puede observar el pronóstico de las principales consecuencias de la pandemia a nivel económico, y que afectarían a nivel mundial a todo el sector económico.

Por otra parte, es importante señalar lo mencionado por Chilán (2022) sobre los cambios de estilos de vida de los ciudadanos y/o consumidores a causa de la pandemia, los cuales adoptaron prioridades para cubrir sus necesidades más básicas e importantes. En su investigación menciono ocho aspectos que impactaron estas conductas, que son:

- Acaparamiento
- Improvisación
- Demanda acumulada
- Adopción de la tecnología digital
- La tienda llega a casa
- Imprecisar los límites sobre la vida laboral
- Reuniones con amigos y familiares
- Descubrimientos de talentos

Lo anterior, indica que la pandemia, cambió los estilos de vida y las formas de lograr el sustento personal y familiar, por lo que originó un cambio radical en la manera de adquirir

los bienes que se necesitaban, por lo que esto impactó de forma directa a las empresas, en lo que respecta a la manera de llevar el negocio. Como se sabe, los emprendimientos, ha sido una modalidad que ha venido creciendo al pasar de los años, y que han representado para la economía de los países una fuente generadora de ingresos y por ende de puestos de trabajo.

En este sentido, Ahmad y Seymour (como se citó en Zamora, 2018), indican que emprender se refiere a la búsqueda para generar valor, por medio de la creación o expansión de alguna actividad económica a través de la identificación y explotación de productos nuevos, procesos mercados. En otras palabras, es poner en marcha una idea de negocio con miras de lograr un beneficio económico.

Por otra parte, el término de emprendimiento según lo señalado por Salinas y Osorio (como se citó en Ovalles et al., 2018), mencionan que es un conjunto de actitudes y conductas de una persona, orientado hacia la autoconfianza, creatividad, capacidad de innovar, sentido de responsabilidad y manejo de riesgo.

Por consiguiente, los emprendimientos representan una vía para las personas, e ir a la búsqueda de una mejora económica personal, por lo que generalmente estos suelen ser básicamente de origen familiar, y que buscan crecer y sostenerse en el tiempo a través de la generación de ingresos a través de este modelo de negocios.

En este sentido, según Caceres (2022) la Cepal señala que el ingreso se refiere al incremento de los recursos económicos que demuestra una organización, persona o un sistema contable, y que forma parte del aumento del patrimonio neto. Por lo que el ingreso es considerado una variable para evaluar el desempeño económico y financiero, como también para el diseño de planes contables y administrativos. A continuación, se mostrará en la Tabla 2, las tipologías de ingresos económicos.

Tabla 2

Tipologías de Ingresos económicos

Tipos	Definición
Ingresos públicos	Aquellos que reciben el estado sus distintas dependencias a partir de los impuestos y otros mecanismos de recaudación
Ingresos privados	Los que atañen a la empresa o los grupos privados, tengan o no fines de lucro
Ingresos ordinarios	Aquellos que se obtienen de manera consuetudinaria, es decir, habitual, como son los salarios y pagos regulares
Ingresos extraordinarios	Aquellos que provienen de eventos o acontecimientos imprevistos o inesperados, como la emisión de bonos de un gobierno o ganarse la lotería
Ingresos totales	La sumatoria de lo percibido por una organización o una empresa por motivo de su actividad comercial regular, es decir, al vender todos sus productos o servicios
Ingreso marginal	En microeconomía, se llama así al incremento de la venta total de un sector, cuando se posiciona una unidad más de lo esperado
Ingreso medio	Un indicador obtenido del promedio de los productos vendidos, es decir, el ingreso total entre el total de unidades vendidas
Ingreso en contabilidad	La contabilidad empresarial contempla el ingreso como el aumento del patrimonio neto de una empresa, ya sea debido al aumento de valor de sus activos (aumento de las ganancias, por ejemplo) o por la disminución de sus pasivos (como el vencimiento de una deuda)

Nota: Fuente (Caceres, 2022)

Por lo que la importancia de los ingresos dentro de cualquier organización radica en que estos son los que producen el aumento o disminución de los activos y pasivos. Por consiguiente, una empresa que no genere ingresos que sean capaz de sostener su actividad económica, lo más probable es que llegue al cierre de sus operaciones, situación que se presentó durante la pandemia del Covid-19 y que, a pesar de haber superado la etapa más difícil, muchas empresas siguen acarreando problemas en tiempos de postcovid-19.

Durante el Covid-19, los emprendimientos tuvieron que buscar alternativas que le permitieran seguir generando ingresos, para ello, como muchas empresas, recurrieron a la tecnología, la cual les permitió ofrecer sus productos por los distintos medios digitales y tratar de llegar al mercado y de esta forma ofrecer sus productos y/o servicios.

De igual forma, se implanto un modelo para hacer llegar los productos y/o servicios a través del denominado delivery, el cual permitía que los clientes hicieran su pedido y recibieran su respectivo pedido en la puerta de su casa, sin necesidad de trasladarse o tener que salir a buscar lo que necesitaban. Por lo que este servicio, creció aceleradamente durante la pandemia y se sigue manteniendo, dado a que representa una ventaja competitiva para las empresas.

Sin embargo, son diversas las alternativas que las empresas buscaron para enfrentar la situación. De La Torre y Medina (2022) menciona que algunas de las alternativas de los emprendimientos para enfrentar la pandemia y todos los problemas que esta produjo, deben tener en cuenta la facilitación en el posicionamiento de la oferta de servicios, con el propósito que la forma de su estructura sea optima y sostenible. Estas alternativas son:

- **Innovación:** innovar implica el desarrollo de inventos, aplicando métodos nuevos de producción o a través de la introducción de nuevos productos o servicios a los mercados.
- **Publicidad y promoción:** la publicidad es la forma de hacer llegar las ofertas de la empresa a los clientes, por medio de los distintos medios de comunicación, por lo cual representa una herramienta de marketing cuyo objetivo es lograr la venta de productos o servicios, haciendo uso de la divulgación de información positiva.
- **Teletrabajo:** el teletrabajo es una figura jurídica y cuya característica principal es que el trabajo se lleva a cabo a distancia a través del uso de medios telemáticos, por lo cual no es necesario la presencia física de un trabajador en las instalaciones de la empresa.
- **Uso de Redes:** Representan una alternativa para la difusión de información necesaria, a través de la cual se puede ofrecer los productos y servicios de cualquier empresa. Sin duda en épocas de pandemia, el uso de las redes sociales aumento considerablemente, ya que a través de este medio se logró obtener una comunicación oportuna y eficaz cliente-empresa,

permitiendo de esta manera la comercialización de productos y/o servicios.

Quienes se reinventaron y buscaron alternativas hoy en día siguen operando y produciendo, a pesar de las afectaciones que se pudieron presentar a nivel de sus estados financieros, sin embargo, es necesario, que cada emprendimiento realice un análisis exhaustivo de sus estados financieros, con el propósito de conocer como fue el comportamiento desde el momento en que comenzó la pandemia hasta la actualidad, lo cual permitirá hacer un análisis y evaluar aquellas gestiones que las fortalecieron o por el contrario, le afectaron.

Kantis y Angeletti (como se citó en Santamaria y Montañez (2021) mencionan que los principales problemas que afrontan las organizaciones después del Covid-19 son:

El 53% de los emprendedores abandonaron su actividad económica

Las de menor trayectoria fueron las empresas más perjudicadas

Disminuyo considerablemente la disposición del personal (49%)

Limitación tecnología para acoplarse al teletrabajo, ya que solo un 37% se ajustó a esta actividad.

Inasistencia de servicios adecuados para cubrir las necesidades de los emprendedores (68%)

Inseguridad de funcionamiento hacia el futuro, con desplomes significativos en sus fuentes de financiamiento. (64%)

Método

La presente investigación se realizó usando la investigación bibliográfica – documental, recolectando información sobre la fundamentación teórica y tópicos relacionados con el tema, utilizando recursos como: libros, revistas, informes, medios electrónicos, etc.

Resultado

La Gestión del Activo y Pasivo en tiempos de postcovid-19

A fin de conocer cómo se está llevando a cabo la gestión del activo y pasivo dentro de un emprendimiento, es necesarios la efectuar una evaluación de su situación financiera, que le permita comparar el comportamiento de cada una de sus partidas, antes, durante y después de la pandemia, a través del análisis de los estados financieros.

En relación a este tema, Valderrama (2021), señala que los estados financieros de una empresa son herramientas de información que generan información relevante sobre las pérdidas generadas por la paralización de actividades, así como también la medición de otros aspectos como: la morosidad en cuentas por cobrar, reducción de los niveles de flujos de caja, vencimientos y obsolescencia de los inventarios, deterioro de activos, cancelación de arrendamientos por bienes muebles e inmuebles, devaluaciones de la moneda, entre otros.

Por ello es necesario entonces, recurrir a las distintas evaluaciones financieras con las que se cuentan para poder obtener los resultados y, por ende, tomar las decisiones pertinentes que conlleven a alcanzar los objetivos propuestos de una organización.

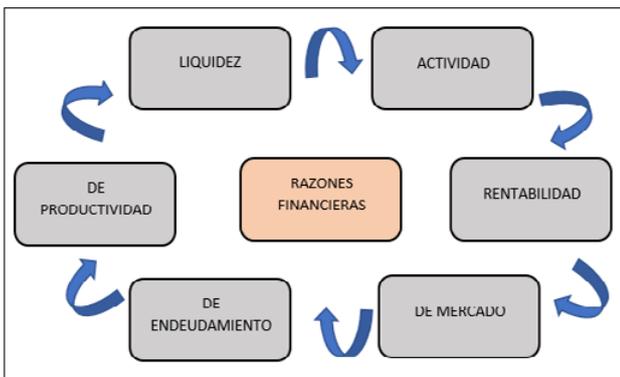
A continuación, se describirán algunas de las evaluaciones más comunes que permitirán conocer la gestión del activo y pasivo.

Análisis Financieros:

Según lo señalado por López (como se citó en Saltos y Ulloa, 2022), el análisis de las razones financieras le permitirá a una empresa determinar su situación económica y financiera, haciendo comparaciones de dos o más ejercicios. En la Figura 1 se muestra las razones financieras.

Figura 1

Razones financieras



Nota: Fuente (Saltos y Ulloa, 2022)

A continuación, en la Tabla 3, se describirá brevemente los índices financieros que según Carvajal (2022), representan un papel muy importante, ya que a través de estos se puede obtener información oportuna y veraz, sobre los estados financieros para un periodo determinado, y, por lo tanto, le dan al gerente la oportunidad de analizar dicha información y tomar decisiones al respecto.

Tabla 3

Índices financieros

Índice	
<p>Índices de Liquidez: (Martínez, 2000) son aquellos que suministran herramientas para el análisis del grado de liquidez de una empresa y su capacidad para la generación de efectivo, y así hacer frente en el momento oportuno de sus obligaciones.</p>	<p>Razón Corriente: (Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP, 2012), Indican la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.</p> <p>Capital de trabajo neto: (Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP, 2012), corresponde a la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes, y evalúa lo que posee la empresa después de haber descontado las obligaciones a corto plazo, lo cual les permite tomar de decisiones sobre inversiones temporales.</p>

Índices de eficiencia: (Pallares, 2021): Permiten medir el grado de eficiencia de una empresa, donde esta utiliza los distintos activos que posee, teniendo presente su rapidez de recuperación y su resultado es expresado en número de veces.

Rotación de activo fijo: (Anaya, 2021), Muestra el número de unidades monetarias por cada unidad monetaria invertida en activos fijos, así como también indica que las ventas deben estar proporcionalmente a lo invertido en propiedad, planta y equipo.

Rotación de Activo Total: (Anaya, 2021), Indica la relación existente entre las ventas y la inversión que ha hecho la empresa, cuando el volumen de las ventas es mayor con cierta inversión, esto muestra una eficiencia en la dirección del negocio.

Rotación de cuentas por cobrar: (Anaya, 2021), muestra el número de veces en que las cuentas por cobrar rotan para un periodo determinado. Se puede calcular en número de veces o número de días.

Rotación de cuentas por pagar: (Castillo, 2019), Permite conocer la relación que existe entre las compras a crédito efectuadas durante un ejercicio y el saldo fin de las cuentas por pagar: Se puede calcular en número de veces o número de días.

Endeudamiento del activo: (Brealey & Myers (2003), Su cálculo permite conocer la autonomía financiera de la empresa, cuando el índice es muy alto muestra que la empresa depende en un alto grado de sus acreedores y su capacidad de endeudamiento es muy limitada o se está descapitalizando, si el índice es bajo, significa que la empresa tiene un alto grado de independencia frente a sus acreedores.

Indicadores de Solvencia: (Anaya, 2021): Permiten medir cual es la participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa. También sirve para establecer cuál es el riesgo que existe entre el acreedor y la compañía y permite conocer si es conveniente o no de endeudarse con terceros.

Apalancamiento: (Brealey & Myers, 2003), Indica cual es el número de unidades monetaria de los activos que se han conseguido por cada unidad monetaria del patrimonio, por lo cual se puede determinar cuál es el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial: (Brealey & Myers, 2003), Permite conocer el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo: (Brealey, 2020), Indican el número de unidades monetarias que se poseen del patrimonio por cada unidad que es invertida en activos fijos. Si el resultado obtenido es igual o mayor que 1, representa que del total del activo fijo pudo haberse financiado con el patrimonio de la empresa sin necesidad de recurrir a préstamos de terceros.

Indicadores de Rentabilidad: (Brealey & Myers, 2003): Son aquellos que miden la efectividad de la administración de la empresa, en el proceso de control de costos y gastos, y de esta forma, convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad Neta del Activo: (Brealey & Myers, 2003), Permite conocer la capacidad del activo para producir utilidades.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio: (Brealey & Myers, 2003), A través de este índice se puede identificar la rentabilidad de los socios o accionistas por el capital aportado a la empresa, y no se incluyen los gastos financieros, ni impuestos y participación de trabajadores.

Margen operacional: (Brealey & Myers, 2003), La utilidad operacional se ve influenciada por el costo de ventas y los gastos operacionales de administración y ventas.

Margen Bruto: (Brealey & Myers, 2003), Permite conocer la rentabilidad de las ventas, frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa de cubrir sus gastos operativos y por ende generar utilidades antes de las deducciones e impuestos.

Margen neto: (Brealey & Myers, 2003), los índices de rentabilidad de ventas revelan la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Nota: Fuente (Carvajal, 2022)

Análisis horizontal:

En la investigación de Andrade y Palacios (2021) señala que los análisis financieros analizan los estados de resultados de forma integral en varios periodos contables y sirven para determinar cuál es el crecimiento o decrecimiento, por lo que se determina el valor porcentual y permite medir la evolución de las cuentas.

Este análisis según lo mencionado por Cano y Gómez (2021) permite mostrar resultados como:

Analizar el aumento o disminución de cada cuenta del estado financiero

Es la base para analizar a través de fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo para elaborar es estado de cambios en la situación financiera

Encuentra el crecimiento simple o ponderado de cada una de las cuentas, conocido como tendencia generalizada de las cuentas.

Muestra resultados de una gestión, dado a que las decisiones se reflejan en los cambios de las cuentas.

Análisis Vertical:

Roldan (como se citó en Aste y Mego, 2021), describe el análisis vertical como aquel que permite la comparación de resultados, de cada partida suministrada por los reportes financieros. Generalmente se hace para evaluar el comportamiento de dos años, permitiendo visualizar y analizar a nivel porcentual cada partida, por lo cual hace posible una toma de decisiones más asertiva.

A través de los análisis mencionados, la empresa lograra obtener datos que le permitan conocer el comportamiento de cada una de sus cuentas durante el periodo de la pandemia respecto al periodo donde se reactivaron nuevamente las condiciones económicas.

Lo cual les permitirá obtener información detallada sobre el comportamiento de sus activos y pasivos tanto en el tiempo de contingencia Covid-19 como para el Postcovid-19, por lo cual podrán analizar cuáles fueron los puntos más débiles durante la pandemia y cuales ameritan la implementación de estrategias para mejorarlos.

De igual forma, estos análisis le permitirán conocer si las estrategias de emergencias tomadas fueron las idóneas para enfrentar el grave problema de la pandemia o por el contrario fueron negativas para su desarrollo económico.

Discusión y conclusiones

La investigación permitió conocer aquellos factores que impactaron en los aspectos financieros y económicos durante la pandemia del Covid-19 y en el Postcovid-19, y que tuvieron consecuencias la afectación a la liquidez de muchas empresas, a nivel mundial, dado a que debido a la paralización de las actividades económicas se vieron afectados notablemente los ingresos, a consecuencia de una disminución de las ventas.

Asimismo, se pudo constatar la disposición de los gobiernos para apoyar el sector económico, brindando flexibilizaciones en cuanto a la cancelación de préstamos, pago de impuestos, entre otros, además de otorgar

auxilios financieros que les permitieran a las empresas solventar sus problemas de liquidez y de esta forma pudieran seguir operando.

Evidentemente, las empresas para poder evaluar su situación financiera y económica, y la gestión de sus activos y pasivos, deben hacer uso de los distintos análisis financieros mencionados en el desarrollo, ya que, a través de estos, obtendrán las cifras que le permitirán la toma de decisiones sobre su funcionamiento y operatividad.

Referencias bibliográficas.

- Aillón, A. K. (2021). Crecimiento económico del Ecuador y su incidencia sobre la liquidez y solvencia de las cooperativas del segmento 1 del sector financiera de la economía popular y solidaria implicaciones del covid-19. Trabajo de titulación, Universidad Técnica de Ambato, Amabto. Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/33020/1/T5067M.pdf>
- Andrade, K. M., & Palacios, A. A. (2021). Evaluación financiera de la resiliencia de la empresa Galagans S.A. ante la crisis sanitaria derivada del Covid-19. Proyecto de titulación, Espol, Facultad de Ciencias Sociales y Humanidades, Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/53513/1/T-111613%20ANDRADE%26PALACIOS.pdf>
- Aste, G. E., & Mego, C. E. (2021). Impacto financiero a consecuencia del Covid-19 en la liquidez de la empresa Metzer Perú SAC-Lima. Tesis, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9239/Aste%20Corbetto%20Guisela%20%26%20Mego%20Hernandez%20Consuelo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Caceres, K. (2022). Efectos socioeconómicos del Covid-19 en los emprendimientos turísticos en la Isla Taquile-Puno 2020. Tesis, Universidad Nacional del Altiplano, Puno, Perú. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/18257/Caceres_Chalco_Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cano, D. S., & Gómez, H. A. (2021). Análisis financiero para la empresa Promosalud 1A LTDA entre los períodos de 2019-2020. Trabajo, Universidad Cooperativa de Colombia, Montería. Obtenido de http://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/34777/1/2021_an%C3%A1lisis_financiero_empresa.pdf
- Carvajal, E. A. (2022). Análisis del impacto financiero en el corto plazo, producto de la corona virus; y propuesta de optimización de la liquidez en una empresa que compite en el sector de actividades deportivas de espacio y recreativas, ubicada en el Cantón Quito, Provincia. Trabajo de titulación, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Quito. Obtenido de <http://201.159.222.35/bitstream/handle/22000/19999/TESIS%20-%20CARVAJAL%20MORENO%20EDDY%20ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chilán, M. L. (Abril de 2022). Conductas de los agentes financieros ecuatorianos en la era post covid-19. Revista Journal of Business Sciences, 4(16), 1-15. Obtenido de <https://revista.estudioidea.org/ojs/index.php/eidea/article/view/200/262>
- De la torre, X. S., & Medina, M. N. (2022). Efectos del Covid-19 en la oferta de servicios en la CDLA. El Recreo del Cantón Durán período 2020-2021. Tesis, Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/61977/1/ICT-040-2021-TI2-MEMORIA%20DIGITAL%20FINAL-%20MEDINA%20-%20DE%20LA%20TORRE.PDF>

- Montenegro, E. G., & Chaluisa, S. F. (Julio-Diciembre de 2021). La gestión empresarial en la post pandemia: caso Latinoamérica. *Tesla Revista Científica*, 1(1), 28-43. Obtenido de <https://tesla.puertomaderoeditorial.com.ar/index.php/tesla/article/view/3/11>
- Ovalles, L. V., Moreno, Z., Olivares, M. A., & Slva, H. (2018). Habilidad y capacidades del emprendimiento: un estudio bibliométrico. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(81). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/290/29055767013/29055767013.pdf>
- Salto, A. J., & Ulloa, E. J. (2022). Efectos de las medidas sanitarias por consecuencia del Covid-19 en los saldos presentados en los Estados Financieros de la Empresa Ax&Eu Tours and Travel. Proyecto de investigación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/5484/1/T-ULVR-4462.pdf>
- Santamaria, C. A., & Montañez, G. S. (Octubre de 2021). Emprendimiento en Mexico. *Revista Internacional de Organizaciones* (27), 35-57. Obtenido de http://www.revista-rio.org/index.php/revista_rio/article/view/373/298
- Torres, C. D. (2021). Estrategias para la reactivación económica de la empresa Lucho Motos Neiva. Tesis, Universidad Antonio Nariño, Neiva, Huila, Colombia. Obtenido de http://repositorio.uan.edu.co/bitstream/123456789/6344/1/2021_CamiloDavidTorres.pdf
- Valderrama, Y. (Julio-Diciembre de 2021). Efectos del fenómeno COVID-19 en la información revelada en los estados financieros preparados y presentados por las entidades no reguladas en Venezuela. *Actualidad Contable Faces*, 24(43), 150-159. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/257/25769354007/25769354007.pdf>
- Zamora, C. S. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía; el caso de Ecuador. *Revista Espacios*, 39(7), 15. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n07/a18v39n07p15.pdf>