



Índice de morosidad en la banca Ecuatoriana durante la pandemia del COVID-19

Delinquency rate in Ecuadorian banking during the COVID-19 pandemic

Centro Sur.
Social Science Journal
Julio 2021 – E
<http://centrosureditorial.com/index.php/revista>
eISSN: 2600-5743
revistacentrosur@gmail.com

Atribución/Reconocimiento-
NoComercial-CompartirIgual 4.0
Licencia Pública Internacional —
CC BY-NC-SA 4.0
<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/legalcode.es>

1 Janice Ordóñez parra
2 Alfonso Hernández Campos
3 Patricio Mendieta Andrade

Resumen

La humanidad está atravesando una crisis sin precedentes por efecto de la enfermedad por coronavirus, siendo evidente el impacto socioeconómico y la necesidad de aportar al monitoreo del mismo, a fin de darle una explicación científica. El objetivo se orienta a analizar el índice de morosidad de los créditos en los bancos ecuatorianos en el marco de la crisis sanitaria. La investigación es cuantitativa longitudinal con un alcance descriptivo y documental, analizando los datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los resultados esclarecen el efecto que está teniendo la pandemia, sobre la capacidad de pago de los deudores de la banca ecuatoriana, revelando que el segmento del crédito inmobiliario es el que mayormente ha sido afectado.

Palabras clave: Índice de morosidad, Bancos, Ecuador, Coronavirus, Covid-19.

1 Magister en Contabilidad y Finanzas. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca, Ecuador. jordonezp@ucacue.edu.ec.
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5002-2203>

2 Doctor en Contaduría. Docente de la Facultad de Contaduría Pública y Administración de la Universidad Autónoma de Nuevo León, México. alfonso.hernandezc@uanl.edu.mx.
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8318-5818>

3 Magister en Contabilidad y Finanzas. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca, Ecuador. pmendietaa@ucacue.edu.ec.
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9596-4344>

Abstract

Humanity is going through an unprecedented crisis as a result of the coronavirus disease, the socioeconomic impact and the need to contribute to its monitoring, in order to provide a scientific explanation, is evident. The objective is to analyze the delinquency rate of loans in Ecuadorian banks in the context of the health crisis. The research

is quantitative longitudinal with a descriptive and documentary scope, analyzing data from the Superintendency of Banks of Ecuador. The results clarify the effect that the pandemic is having on the payment capacity of Ecuadorian banking debtors, revealing that the real estate loan segment is the one that has been most affected.

Keywords: Delinquency rate, banks, Ecuador, coronavirus, covid-19

Introducción

El mundo está atravesando hoy en día una crisis sin precedentes por la pandemia originada por el nuevo coronavirus (SARS-CoV-2), cuya fuente de infección sigue siendo investigada, identificándose la posible relación con el coronavirus del murciélago y su punto de origen la ciudad de Wuhan, China; siendo que el mecanismo de transmisión principal entre humanos son las secreciones de las personas infectadas, razón por la cual la primera medida, en el mes de marzo del 2020, ante ésta crisis fue el aislamiento y distanciamiento social (Pérez, Gómez & Dieguez, 2020).

En este contexto, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, dados los altos niveles de propagación del virus COVID19, declaró a la enfermedad por coronavirus 2019 (COVID-19) como una pandemia. Asimismo, debido a las medidas de confinamiento y distanciamiento social aplicadas a fin de evitar el colapso de los sistemas de salud y desencadenar un contagio masivo con sus correspondientes consecuencias propiciaron efectos en la sociedad mundial desde el punto de vista económico.

Al 2020, el dato de infectados para América incluye los 6,9 millones de casos confirmados en EEUU y los 4,6 millones de Brasil; siendo los países más afectados por la pandemia en la región (The New York Times, 2020). En Ecuador, para el período de estudio de la investigación, según el Ministerio de Salud (2020) se destaca que el grupo de edades entre los 30 a 39 años es el más golpeado con el 27,66% de contagios; siendo que la provincia de Guayas registra el 23,08% de casos a nivel nacional, Pichincha el 18,68% y Manabí el 12,58%, finalmente, la fuente evidencia, un pico de contagios a partir del 16 de marzo, fecha en la que se decretó el confinamiento obligatorio en el país, el cual ha ido descendiendo progresivamente, hasta la fecha, según los datos registrados.

Por otra parte, se denota a la crisis económica que ha desencadenado la pandemia por el coronavirus en el mundo, donde las últimas proyecciones de crecimiento de las perspectivas económicas mundiales proyectan en $-4,9\%$ el crecimiento de la economía en el año 2020, siendo previsto una reducción porcentual en el PIB de las diferentes naciones del mundo, como efecto de la proyección de un sector privado más débil, donde la demanda agregada reflejaría un gran choque adverso, producto del distanciamiento y confinamiento, así como un aumento en el ahorro preventivo, sumado a niveles de inversión moderados en medida que las empresas difieran sus gastos de capital en medio de una alta incertidumbre de los mercados (Fondo Monetario Internacional, 2020).

De la misma manera, el Fondo Monetario Internacional reconoce la contracción mundial de la economía en los primeros trimestres del 2020 dada por las medidas de confinamiento y cuarentena dictadas en la mayor parte del mundo, a fin de contener la propagación del virus

y evitar el colapso de los sistemas sanitarios, lo cual condujo a la contracción de la demanda y precarización del empleo, pronosticando que a finales del año, con la adaptación a las nuevas condiciones de normalidad, en cierta medida, se dinamicen las economías, y se evidencie una mejora en el PIB de las naciones.

Por lo antes expuesto, y considerando que el sector financiero es uno de los pilares de la economía del mundo, es importante que se evalúe de forma constante y transparente su situación, es por ello que el presente manuscrito tiene como objetivo analizar el índice de morosidad de los créditos en los bancos ecuatorianos en el marco de la crisis sanitaria, para lo cual, se pretende identificar su variación en el período enero a septiembre del 2020.

METODOLOGÍA

La metodología responde a una investigación cuantitativa longitudinal con un alcance descriptivo y documental, analizando los datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Se diseñó la investigación como longitudinal de tendencia a fin de analizar los cambios en el tiempo de las variables estudiadas, y mediante la deducción apoyado de mediciones numéricas, conteos periódicos y frecuentes, así como del uso de la estadística se establece con exactitud patrones de comportamiento en una población, considerando la variedad de cambios en los diversos sectores y la relación entre conceptos y variables (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

Además, para el análisis cuantitativo, se utilizó los datos referentes a los Boletines Mensuales emitidos por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, con los que se especificó las tendencias de los diferentes índices estudiados. Para el análisis se utilizó concretamente los datos del grupo de bancos considerados como “grandes” en el sistema financiero ecuatoriano: Banco de Guayaquil, Pacífico, Pichincha y Produbanco; pues dada su magnitud, acumulan el 61,91% de la cartera bruta total del sistema, utilizando el Coeficiente de Correlación de Spearman a fin de estimar la asociación de las variables planteadas, también se utilizó el modelo de regresión lineal a fin de aproximar la relación entre el índice de morosidad y el tiempo, determinando por este medio la pendiente de la línea de tendencia correspondiente.

2. Resultados

El índice de morosidad bancaria en el contexto de la pandemia

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2020) el índice de morosidad de la cartera indica la proporción de la cartera total de las instituciones financieras que tiene cuotas vencidas y no le generan intereses o ingresos. Se apunta que un aumento de esta ratio podría reflejar deterioro en la calidad de la cartera de créditos; aunque, debería ser comparado con los indicadores del sector de las empresas no financieras, pues el deterioro de la posición financiera de dichas empresas podría reflejarse en este coeficiente.

Asimismo, Contreras (2020) distingue por un lado factores externos que inciden en el aumento del índice de morosidad, tales como la variación de la tasa de empleo, el PIB, la renta per cápita y la inflación; y, por otro lado, se destaca como un factor interno la correcta evaluación de la capacidad de pago de los clientes de la banca.

Por otra parte, Villaroya (2020) en su estudio resalta como el principal determinante de la morosidad de los bancos al ciclo económico, siendo evidenciado en la crisis económica española del 2008, donde se experimentó tasas negativas del crecimiento del PIB hasta el año 2013, lo cual condujo, entre otras consecuencias, a un deterioro en las tasas de empleo, por lo que el ratio de morosidad pasó de una tasa del 1% al principio de la crisis, hasta llegar al 13,6% en el 2013, contagiado por los desajustes de la economía nacional suscitados en dichos años de crisis.

En el estudio de Hernández de Cós (2020), se reconoce la experiencia histórica, en el

caso español, de la relación directa entre la caída de la renta de los hogares y el aumento de tasa de morosidad de los créditos de consumo; luego, la tasa de créditos hipotecarios impagos tiende a crecer pasado un tiempo de iniciado el shock, siendo que sus efectos persistan en el tiempo, por lo que como efecto de la pandemia actual se esperaría tasas de mora más moderadas en este tipo de operaciones, frente a las del crédito de consumo. Se identifica el efecto de la caída de la economía real, que en el caso actual sería generada por la pandemia, sobre el sector financiero debido principalmente por: a. Un deterioro de la calidad de los activos que exigirá más provisiones conforme la morosidad aumente, b. Una caída de la demanda de crédito asociada al efecto negativo que el deterioro de las expectativas económicas tiene sobre el consumo y la inversión, c. Una caída del volumen de negocio que generará menos ingresos distintos al cobro de intereses (Villaroya, 2020). En el caso de la banca mexicana se destaca que, dado que los créditos a trabajadores del sector privado representan el 75% del total de crédito de consumo, el 72% de tarjetas de crédito y el 75% del crédito hipotecario, por lo que al principio de la crisis ya previó un incremento de los índices de morosidad debido a la caída del empleo pronosticada (Clavellina, 2020). Ya en profundidad, en junio del presente año el Banco de México (2020) tomando en cuenta las estimaciones del modelo VAR propuesto en su estudio, capturando los efectos del COVID-19 y los precios del petróleo, sugiriendo un aumento en 32,44% en el crédito empresarial, el 19,42% en el de vivienda y el 32,05% en el de consumo. En Ecuador, la evidente reducción en los ingresos de los ecuatorianos por efectos de la crisis actual; motiva la precarización del empleo en nuestro país, basados en los datos presentados por el INEC (2020), donde la tasa de desempleo en el Ecuador, pasó del 3,8% en el mes de diciembre de 2019 al 13,35% en junio de 2020, reconociendo el incremento del subempleo en desmedro del empleo adecuado, los cuales se ubican en niveles del 34,5% y 16,7% respectivamente. De la misma manera, el Ministerio del Trabajo (2020) informa en su página web que en el período que va desde el 16 de marzo al 20 de agosto de éste año se han visto incrementadas las actas de finiquito laboral, principalmente, por las causales de despido intempestivo y las que se acogieron a la finalización del contrato laboral por caso fortuito o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo, como incendio, terremoto, tempestad, es decir por efecto directo de la pandemia, siendo 24.180 las actas ingresadas por ésta causa; por lo que, se reconoce el efecto de la pandemia por el virus COVID-19 en el aumento de la tasa de desempleo en nuestro país. A fin de completar los antecedentes presentados, y sustentados en la amplia verificación empírica de la ley de Okun, según los apuntes de la literatura, se reconoce como factor explicativo del crecimiento de la tasa de desempleo la desaceleración de la economía nacional (Villavicenio & Moreno, 2017; Jiménez, 2020; Briones & Yànez, 2019); para lo cual, se presentan los datos del Banco Central (2020), que en enero de 2020 se preveía un crecimiento del 0,69% del PIB ecuatoriano para dicho año; mas, como efecto directo de la pandemia se registró como dato definitivo, ya en el primer trimestre del año una tasa de variación interanual del -2,4% del PIB e inter trimestral de -2,1% (BCE, 2020). En línea con lo expuesto, el Banco Interamericano de Desarrollo (2020) advierte una contracción de la economía ecuatoriana por efecto de la crisis, dados los precios bajos del petróleo, sus constantes necesidades de financiamiento y su imposibilidad de utilizar el tipo de cambio como un amortiguador dada su modelo dolarizado. Es así que, el panorama presentado, ha sido el marco para un descenso de la tasa de inflación en el país; la cual, en el mes de agosto de éste año presento una variación mensual de -0,32%, una variación acumulada de -0,55% y una variación anual de -0,76% según datos del INEC (2020). Siendo que se podría reconocerse el cumplimiento de los principios de la Curva de Philips, en los que, por efecto de un crecimiento de la tasa de desempleo, la inflación sería menor, por cuanto sea menor la demanda agregada menor será la tensión de los precios, por lo que estos bajarán mientras mejoran las condiciones de

empleo (Mendieta & Barbery, 2017; Barrera, 2019; Campoverde, Ortiz, & Sánchez, 2016). A fin de profundizar en la comprensión del fenómeno presentado, se evaluó la tendencia en el tiempo de los índices de morosidad del promedio de los bancos más grandes del Sistema Financiero Ecuatoriano, desde enero a agosto de 2020. Es así que, según se presenta en la Figura 1, en el caso de la morosidad de la cartera total, al analizar la ecuación de regresión lineal de la serie de datos presentados, se observó un valor positivo, aunque mínimo, de la pendiente, dando cuenta del crecimiento del índice en el período de estudio.

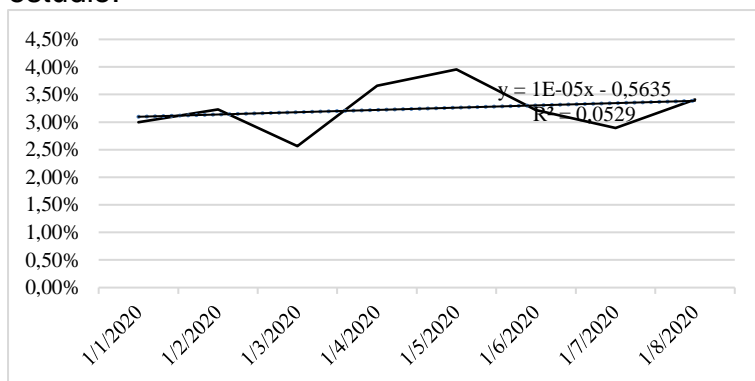


Figura 1. Tendencia del promedio de la morosidad de la cartera total de los bancos más grandes. **Fuente:** Elaborado a partir de los datos analizados de la Superintendencia de Bancos (2020).

Cabe anotar que el coeficiente de determinación ajustado es muy bajo por lo que se especifica un bajo grado de intensidad que tiene la variable tiempo al explicar la tendencia de la morosidad de la cartera total en el período estudiado. De la misma manera, de forma gráfica, se advierte en la Figura 1 el crecimiento pronunciado del índice de morosidad de la cartera total entre los meses de marzo a mayo, siendo éste el periodo, el de mayor crecimiento de los casos de contagio del virus COVID-19, resaltando la caída abrupta del PIB a nivel mundial respectivamente, confirmando la relación inversa entre el crecimiento del PIB y la tasa de morosidad. También, por lo expuesto, se hace evidente el efecto de las medidas de distanciamiento adoptadas por el COVID-19 y la morosidad en el sistema financiero ecuatoriano.

En la misma línea, en la Figura 2 se observa de forma coincidente a lo expuesto la tendencia creciente del promedio del índice de morosidad de la cartera comercial de los bancos más grandes del Sistema Financiero Ecuatoriano.

En la Figura 3 se evidencia, en cuanto a la tendencia del promedio del índice de morosidad de la cartera de consumo una tendencia negativa; siendo evidente el período de aceleración del crecimiento entre los meses de marzo y mayo, mostrándose el índice menor en el mes de agosto (4,71%) frente al índice mostrado en el mes de enero (4,81%).

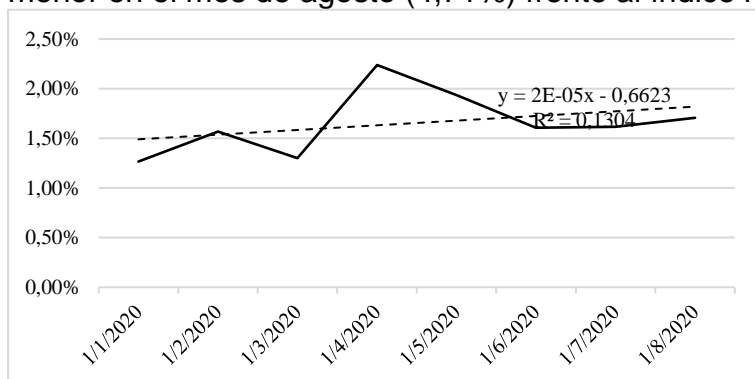


Figura 2. Tendencia del promedio de la morosidad de la cartera comercial de los bancos más grandes. **Fuente:** Elaborado a partir de los datos analizados de la Superintendencia de Bancos (2020).

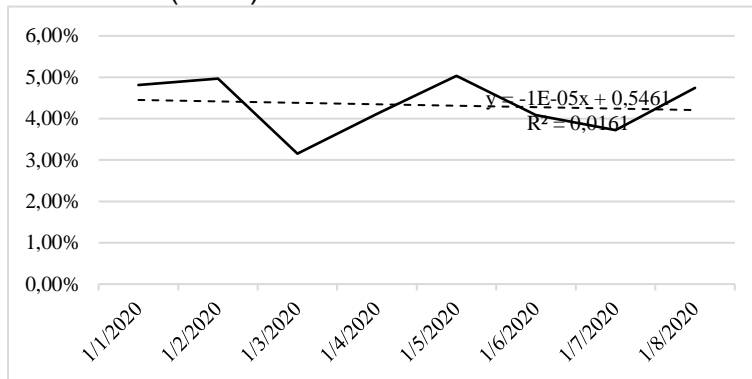


Figura 3. Tendencia del promedio de la morosidad de la cartera de consumo de los bancos más grandes. **Fuente:** Elaborado a partir de los datos analizados de la Superintendencia de Bancos (2020).

Finalmente, en el caso del promedio del índice de morosidad del crédito de vivienda, según se advierte en la figura 4, muestra una aceleración en su crecimiento más grande que en los casos de los segmentos crediticios ya expuestos, siendo la pendiente de la ecuación de regresión encontrada mayor que en todos los casos anteriores y un valor del coeficiente de determinación mayor. Cabe destacar que el índice de morosidad en éste segmentó alcanzó el valor más alto en el período de estudio (8,25%) en el mes de mayo, entre todos los segmentos analizados.

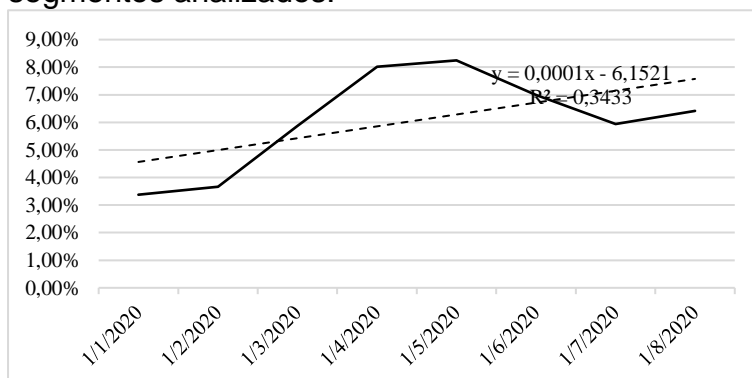


Figura 4. Tendencia del promedio de la morosidad de la cartera inmobiliaria de los bancos más grandes. **Fuente:** Elaborado a partir de los datos analizados de la Superintendencia de Bancos (2020).

3. Discusión

Al analizar el efecto de la pandemia en las economías latinoamericanas, más cercanas a la ecuatoriana, se destaca que, en el caso colombiano, ya a principios de año, las perspectivas económicas para 2020 no eran las mejores, esperándose una tasa de crecimiento de la economía del 3,3%, siendo que la caída real proyecta una reducción de la economía entre el 6% y 12% para este año, lo cual, generaría un aumento en la tasa de desempleo de entre un 15% a una 20,5% (Pinzon, 2020).

En el caso peruano, se destaca un sector asalariado formal muy pequeño e inestable, con un sector informal que absorbe la gran masa de población económicamente activa; por lo que, por efecto de la cuarentena generalizada con la consecuente contracción de la economía, se aprecia una primera etapa de afectación caracterizada por la restricción en la oferta laboral y una segunda etapa en la que se están levantando gradualmente parte de las restricciones, pero con un nivel de actividad económica muy disminuido; siendo que se trata

de estimular el crecimiento del empleo y la demanda agregada (Jaramillo & Agilar, 2020). Asimismo, el Banco Central de Chile estima una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) de 5,5% a 7,5% en 2020 con una recuperación en 2021, siendo que se reconoce que la reactivación de la economía chilena no va por la vía del crecimiento de las exportaciones en un marco de revalorización de los commodities como en la década del 2010, definiendo que, en el corto plazo, la urgencia es reactivar la economía con el fortalecimiento de la demanda interna (Angosi & Larrain, 2020).

De tal manera, de acuerdo a los resultados obtenidos, la pandemia por el virus COVID-19 dentro de sus efectos sociales y económicos, influyó en el aumento de la tasa de morosidad de los bancos pertenecientes al Sistema Financiero Ecuatoriano.

Una vez especificado el contexto epidemiológico, en la revisión bibliográfica, se puso en evidencia el impacto económico de la pandemia a nivel mundial y local, siendo verificado el descenso del PIB tanto a nivel mundial y local, siendo reconocido el efecto en otras economías como en la chilena, donde la contracción económica se proyecta acelerada para el presente año. En consecuencia, y dado que todo fenómeno socioeconómico tiene sus efectos colaterales.

La crisis actual precariza la calidad del empleo en el Ecuador, visto el aumento de la tasa de desempleo, siendo minorado el porcentaje de personas con empleo formal y el aumento de la ocupación informal; verificando el símil, con el caso colombiano y peruano, donde ya se ha previsto como principal efecto de la crisis actual el aumento del desempleo.

4. Conclusiones

Evidentemente el impacto del virus COVID-19 en la salud mundial, es significativo, identificándose el profundo alcance del mismo en la región americana, siendo ésta la más afectada, con un 49% del total de casos confirmados, por el virus, a nivel mundial. También, es importante reconocer que en el mes marzo, en el Ecuador, se presenta un incremento en los niveles de contagio, según datos del Ministerio de Salud.

En el caso ecuatoriano, la enfermedad por coronavirus suscita afecciones en las tasas de morosidad de los bancos ecuatorianos, pues se identifica el efecto de la crisis en el descenso de ingresos de sus clientes y la relación directa con la capacidad de cumplimiento de las obligaciones con la banca.

Lo expuesto, se confirma al analizar los datos de los Boletines Mensuales de las instituciones financieras, evidenciando el crecimiento de la tasa de morosidad de los bancos ecuatorianos en el período de marzo a mayo del 2020, siendo coincidente este período con el del confinamiento decretado por las autoridades en todo el mundo a fin de contener el crecimiento descontrolado de la pandemia.

Es necesario puntualizar, que se identificó a la tasa de morosidad de la cartera de consumo como la que, si bien se evidenció su crecimiento en el período marzo-mayo, al final en el mes de agosto presenta un descenso frente al dato obtenido en el mes de enero del mismo año. Siendo que en el caso del crédito de vivienda la situación se presente distinta, al ser el segmento crediticio con el mayor y marcado crecimiento de su tasa de morosidad, la cual alcanza los valores más altos en el análisis desagregado.

Finalmente, se propone, para futuras investigaciones, profundizar en el análisis del tema, a fin de identificar otras variables que podrían estar incidiendo en el crecimiento de la tasa de morosidad, especialmente en el sector inmobiliario, lo cual los autores consideran un tema de mucho interés dado el impacto social y los efectos económicos que podría tener un desajuste en este sector, con lo cual se podría generar crisis financieras como las ya registradas en los Estados Unidos a consecuencia de la explosión de la burbuja inmobiliaria y en el año 2007 de los préstamos subprime, que luego se expandió en muchos países del mundo en el año 2008, como fue el caso de España catalogada de igual manera como la mayor crisis inmobiliaria en la historia.

Referencias

- Angosi, M., & Larrain, G. (2020). Política Económica en Chile Después del COVID. *LATIN AMERICAN JOURNAL OF TRADE POLICY*, 3(7). doi:DOI: 10.5354/0719-9368.2020.58244
- Banco de México. (2020). Reporte de estabilidad financiera, Junio 2020. Obtenido de <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-el-sistema-financiero/%7BA66FA96C-EC89-D558-3342-F303E53042D5%7D.pdf>
- Barrera, C. (2019). ¿Existe un tramo horizontal en la curva de Phillips? Perú 2005-2017. Banco Central de Reserva del Perú, *Revista Estudios Económicos*, 38, 61-80. Obtenido de <https://191.98.143.20/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/38/ree-38-barrera.pdf>
- BCE. (2020). La economía ecuatoriana se recuperará 0,7% durante 2020 . Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1348-la-econom%C3%ADa-ecuatoriana-se-recuperar%C3%A1-07-durante-el-2020#:~:text=Para%20el%20a%C3%B1o%202020%2C%20la,nominal%20de%20USD%20109.667%20millones>.
- BCE. (2020). Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral . Obtenido de <https://sintesis.bce.fin.ec/ AccesoBO/genericOpenDocument.jsp?tipo=Tab&idObjeto=Ftl3fVemwAcAygsAAADn8TksABshnLcJ>
- BID. (2020). Políticas para combatir la pandemia . Obtenido de https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Informe_macroekon%C3%B3mico_de_Am%C3%A9rica_Latina_y_el_Caribe_2020_Pol%C3%ADticas_para_combatir_la_pandemia.pdf
- Briones, J., & Yànez, M. (2019). Análisis multivariante con variables cuantitativas: Ley de Okun, caso Ecuador. *Revista Científica Agroecosistemas*, 7(1), 162-165. Obtenido de <https://aes.ucf.edu.cu/index.php/aes/article/view/261>
- Campoverde, A., Ortiz, C., & Sánchez, V. (2016). Campoverde, A., Ortiz, C., & Sánchez, V. (2016). Relación entre la inflación y el desempleo: una aplicación de la curva de Phillips para Ecuador, Latinoamérica y el Mundo. *Revista Vista Económica*, 1(1), 22-34. Obtenido de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/economica/article/view/200>
- Clavellina, J. (2020). Sobre la estabilidad del Sistema Bancario ante la Crisis por Covid-19. Instituto Belisario Domínguez(103). Obtenido de <http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/handle/123456789/4926>
- Contreras, L. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal*. *Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/454>
- Fondo Monetario Internacional. (2020). A Crisis Like No Other, An Uncertain Recovery. Obtenido de *WORLD ECONOMIC OUTLOOK UPDATE*: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020>
- Hernández de Cos, P. (2020). La economía española ante la crisis del Covid-19. Obtenido de <http://www.centrosureditorial.com/index.php/revista>

del Congreso de los Diputados, 18 de mayo de 2020. Documentos ocasionales / Banco de España(2023). Obtenido de <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/13581>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación . México D.F: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

INEC. (2020). Obtenido de Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo Telefónica, Indicadores laborales Mao-Junio 2020: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2020/ENEMDU_telefonica/Principales_Resultados_Mercado_Laboral.pdf

INEC. (2020). Ecuador en cifras. Obtenido de Resultados Índice de Precios al Consumidor, Agosto 2020: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2020/Agosto-2020/01%20ipc%20Presentacion_IPC_ago2020.pdf

Jaramillo, M., & Agilar, H. (2020). El impacto del Covid-19 sobre la economía peruana. *Economía*, 17(51). doi:<https://doi.org/10.22201/fe.24488143e.2020.51.552>

Jiménez, D. (2020). Jiménez, D. O. (2020). La ley de Okun en Ecuador. Un análisis de cointegración. *INNOVA Research Journal*, 5(3), 209-232. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.2020.1436>

Lee, P. (2020). Banks came into the coronavirus pandemic much stronger than they went into the global financial crisis, but will the capital and liquidity buffers they have built be sufficient to see them through the most dramatic economic crash in history? *Euromoney*. Obtenido de <https://www.euromoney.com/article/b1kxrvx42r38r6/can-banks-withstand-the-impact-of-covid-19>

Mendieta, P., & Barbery, C. (2017). Mendieta, P., & Barbery, C. H. (2017). Entendiendo la Curva de Phillips del siglo XXI: estado de la cuestión. *Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico*(28), 135-164. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2074-47062017000200006&script=sci_arttext

Ministerio de Salud Pública. (2020). Comportamiento de la COVID-19 en Ecuador. Obtenido de https://public.tableau.com/profile/direcci.n.nacional.de.vigilancia.epidemiol.gica.msp#!/vizhome/COVID19ecu_MSP_DNVE/COVID-19MSP

Ministerio del Trabajo. (2020). Indicadores laborales . Obtenido de <http://www.trabajo.gob.ec/cifras-mdt-04-09-2020/>

OMS. (2020). WHO Coronavirus Disease (COVID-19) Dashboard. Obtenido de <https://covid19.who.int/>

Pérez, M, Gómez, J, & Dieguez, R. (2020). Características clínico-epidemiológicas de la COVID-19. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*, 19(2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1729-519X2020000200005

Pinzon, E. (2020). Colombia: Impacto económico, social y político de la COVID-19. *Análisis Carolina*, 1(24). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7439286.pdf>

Superintendencia de Bancos. (s/f). Fichas Indicadores de Solidez Financiera Básicos para las Sociedades de Depósito. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/morosidad_de_cartera.pdf

The New York Times. (2020). Covid in the U.S.: Latest Map and Case Count. Obtenido de <https://www.nytimes.com/interactive/2020/us/coronavirus-us-cases.html>

Villaroya, J. (2020). Villarroya, J. M. (2020). Resiliencia de la banca española frente a la crisis del COVID-19: comparativa europea. Cuadernos de Información económica(276), 41-49. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7411106>

Villavicenio, K., & Moreno, W. (2017). Ley de Okun. Análisis de la relación entre crecimiento y desempleo para 12 países de América Latina. Revista Publicando, 4(13), 1-15. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/236644178.pdf>