



# Variación de la liquidez durante la pandemia por COVID-19 en empresas de Iberoamérica: Una revisión de la literatura

## Variation of Liquidity During the COVID-19 Pandemic in Ibero-America Companies: A Literature Review

OPEN ACCESS

Johana Consuelo Carrera Villarreal<sup>ID</sup>, Nayleha Dina Hinostróza Aldas<sup>ID</sup>, Carlos Alberto Vásquez Villanueva\*<sup>ID</sup>**\*CORRESPONDENCIA**

Carlos Alberto Vásquez Villanueva

✉ [cavasquezvi@ucvvirtual.edu.pe](mailto:cavasquezvi@ucvvirtual.edu.pe)

Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú

**RECIBIDO** 15 Ene 2023  
**ACEPTADO** 22 Abr 2023  
**PUBLICADO** 01 May 2023**CITACIÓN**

Carrera Villarreal, J.C., Hinostróza Aldas, N.D., & Vásquez Villanueva, C.A. (2023). Variación de la liquidez durante la pandemia por COVID-19 en empresas de Hispanoamérica: Una revisión de la literatura. *Valor Contab.*, 10(1), <https://doi.org/10.17162/rvc.v10i1.2092>. ISSN. 2413-5860  
doi: <https://doi.org/10.17162/rvc.v10i1.2092>

**COPYRIGHT**

© 2023 Este es un artículo escrito por Carrera Villarreal., Hinostróza Aldas & Vásquez Villanueva, presentado para su publicación de acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution (CC BY) (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). La licencia CC BY permite el uso, distribución y reproducción del artículo en otros foros, siempre y cuando se den crédito al autor(es) original(es) y al propietario de los derechos de autor, y se cite la publicación original en esta revista, de acuerdo con la práctica académica aceptada. Cualquier uso, distribución o reproducción que no cumpla con estos términos está prohibido.

**Resumen**

Una empresa escasa en liquidez tendrá graves conflictos. La pandemia por Covid-19 cambió el escenario financiero desafiando la gestión empresarial, por lo que estudio consideró describir la liquidez de empresas de Iberoamérica durante esta crisis sanitaria mediante una revisión literaria. El tipo de investigación fue de revisión bibliográfica. Se seleccionaron 14 investigaciones científicas entre 2020 y 2022, que fueron revisados mediante análisis documental. El estudio al índice de la liquidez mostró que las empresas iberoamericanas se vieron afectadas por la emergencia sanitaria (incluyendo a aquellas con equilibrio económico positivo) lo que puso en riesgo el capital de trabajo para cumplir los compromisos financieros, y haciendo que las cuentas por cobrar fuesen incobrables.

**Palabras clave**

Liquidez, índices de liquidez, ratios de liquidez.

**Abstract**

A company with insufficient liquidity will face serious challenges. The COVID-19 pandemic altered the financial landscape and challenged business management; therefore, this study aimed to describe the liquidity of Ibero-America companies during this health crisis through a literature review. The research was a bibliographic review. Fourteen scientific studies conducted between 2020 and 2022 were selected and analyzed using documentary analysis. The study of liquidity indices revealed that Ibero-American companies were adversely affected by the health emergency—even those with a positive economic balance—which jeopardized their working capital to meet financial obligations and rendered accounts receivable uncollectible.

**Keywords**

Liquidity, liquidity indexes, liquidity ratios.

## I Introducción

La liquidez es un elemento esencial para la sostenibilidad y competitividad de las empresas, ya que una escasez en este recurso afecta negativamente la relación con los proveedores, la producción y la operatividad general, generando desequilibrios en la rentabilidad y la capacidad de financiamiento (Quispe, 2021). La crisis provocada por la COVID-19 intensificó estos problemas, al disminuir los ingresos y, por ende, generar una presión insostenible en los flujos de capital, afectando incluso a aquellas entidades con sólida capitalización y solvencia previa (FMI, 2020; De la Rocha, 2020; Guerrero et al., 2020; Reyes y Sotelo, 2022; Mohammad, 2023).

Ante este escenario, se destaca la importancia de implementar una gestión adecuada del efectivo, mediante estrategias que incluyan la pronta cobranza de cuentas pendientes, una rotación eficiente del inventario y el pago oportuno de obligaciones, lo cual contribuye a mantener una liquidez activa y a preservar la continuidad operativa de las empresas, especialmente en el caso de las PYMES, donde el ciclo de reinversión es más rápido (Higo, 2021; Arreiza y Gavidia, 2020). Además, mejorar la liquidez permite aumentar el nivel de confianza de inversores y entidades financieras, lo que se traduce en una mayor capacidad para obtener financiamiento y negociar condiciones más favorables, similar a lo que ocurre en las finanzas personales (Muñoz, 2022).

La irrupción del COVID-19 generó un escenario de incertidumbre en la oferta y la demanda, obligando a las autoridades a implementar estrategias para mitigar la disminución de las actividades económicas, mientras las empresas enfrentaban aumentos en los intereses y dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que afectó su competitividad y, en algunos casos, derivó en despidos masivos (Arango, 2020; Rodenas, 2023; Actualidad, 2020). En este contexto, surge la pregunta general de la investigación: ¿Cómo fue la variación de la liquidez de las empresas durante la COVID-19 en Iberoamérica? Los problemas específicos se centran en analizar la variación de la liquidez corriente, severa y absoluta, el capital de trabajo y la rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia.

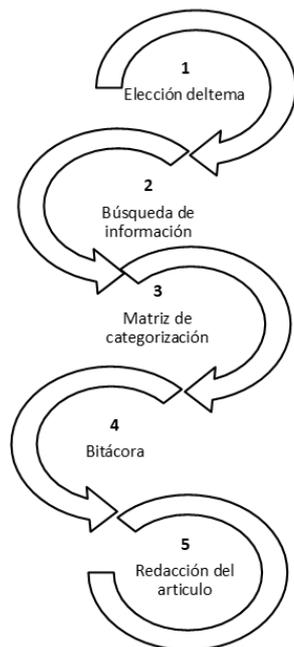
## 2 Metodología

### 2.1 Diseño

Este estudio adoptó un enfoque cualitativo (Valle, 2022; Sánchez, 2019; Mata, 2019) y se enmarcó en el tipo de revisión bibliográfica, procedimiento que permitió identificar, evaluar y sintetizar la literatura existente sobre la variación de la liquidez en las empresas antes y durante la COVID-19 (Fernández y Prieto, 2023; IFIS, 2023; Vega, 2019). El proceso de revisión siguió una estructura sistemática (Figura 1), iniciando con la elección del tema y la definición de objetivos, seguido de la búsqueda exhaustiva de información en diversas bases de datos como Google Académico, Scopus, Scielo, Ebsco Host y Contadores y Empresas, y culminando con la elaboración de una matriz de categorización que organizó la información de forma clara y concisa.

La unidad de análisis se constituyó en los artículos científicos que abordan temas relacionados con la liquidez, el capital y la rotación de cuentas por cobrar en las empresas (Arteaga, 2022; Arias et al., 2022; Hernando, 2019). Inicialmente se identificaron 50 investigaciones científicas de diversas fuentes, definidas como el conjunto accesible de estudios sobre el tema (Condori, 2020; Díaz, 2016; Bastis, 2023). De este conjunto, se seleccionó una muestra de 17 artículos científicos (Tabla 1) mediante criterios que guiaron el estudio (Batanero et al., 2019; Otzen y Manterola, 2017; Salgado, 2019, Porras, 2017; Andrade, 2021): idioma español, tesis y artículos científicos.

La técnica de análisis empleada fue el análisis documental, el cual facilitó la recolección y evaluación sistemática de la información relacionada con la liquidez y sus componentes (Schettini et al., 2016). Para ello, se utilizó una ficha de análisis que permitió resumir y organizar objetivamente los contenidos de cada fuente (Arboleda, 2017). Además, se incorporó una bitácora para registrar de forma detallada los avances y hallazgos del proceso investigativo (Arias, 2022; Duarte, 2023). Como herramientas de apoyo, se empleó Microsoft Excel para el procesamiento y estructuración de la matriz de categorías (Martín, 2018).

**Figura 1.** Proceso de diseño metodológico.

Los estudios fueron organizados en una tabla descriptiva (Tabla 1), considerando elementos más importantes como: tema, autoría y fuente.

**Tabla 1.** Hallazgos de la revisión.

Tema	Autor	País	Fuente
Variación de la liquidez	De la Rocha, 2020	España	Artículo científico (Ebsco Host)
	Guerrero et al., 2020	Ecuador	Artículo científico (Revista de CCS&H)
	Reyes y Sotelo, 2022	Perú	Tesis (Repositorio UCV)
Variación de la liquidez corriente	Lunga, 2020	Perú	Artículo científico (Gaceta Jurídica)
	Aste y Mego, 2021	Perú	Tesis (Repositorio USS)
	Ortega, 2023	Perú	Artículo científico (Gaceta Jurídica)
Variación de la liquidez severa	Cristóbal y Bullemore, 2021	Chile	Artículo científico (SciELO)
	Dorado, 2020	España	Tesis (Repositorio Comillas)
	Chang & Diaz, 2022	Perú	Tesis (Repositorio Univ. de Lima)
Variación de la liquidez absoluta	Holgado, 2022	Perú	Artículo científico (SciELO)
Variación del capital	Esan, 2020	Perú	Artículo (Conexión Esan)
	Puican, 2021	Perú	Artículo científico (Revista Multidisciplinar)
Rotación de las cuentas por cobrar	Carlos y Girón, 2022	Perú	Tesis (Repositorio UCV)
	Armijos et al., 2021	Ecuador	Artículo científico (Revista Soc. & Tecnología)

### 3 Resultados

Los resultados de la revisión bibliográfica evidencian que, en el ámbito iberoamericano, se han publicado un total de 14 estudios que abordan la variación de la liquidez y otros indicadores financieros en las empresas durante la COVID-19, de los cuales la mayoría son artículos científicos (9 de 14) y el resto son tesis (5 de 14). En términos de distribución geográfica, Perú se posiciona como el país con mayor cantidad de estudios (9 registros), seguido por España (2), Ecuador (2) y Chile (1). Esto indica un interés predominante en la

investigación sobre liquidez en el contexto peruano, lo que podría estar relacionado con las particularidades económicas y financieras propias de este país.

En cuanto al tema de estudio, la variación de la liquidez es el aspecto más investigado, abarcando tres subcategorías: variación de la liquidez general, corriente y severa, sumando un total de 9 registros. En contraste, la variación del capital y la rotación de las cuentas por cobrar han recibido menor atención, con 2 estudios cada uno. Estos hallazgos sugieren que, durante la pandemia, los investigadores han centrado sus esfuerzos en comprender cómo se ha afectado la liquidez de las empresas, dada su relevancia para la estabilidad financiera y operativa, lo que representa un área clave para la toma de decisiones en el contexto empresarial.

## **4 Discusión**

### **4.1 Liquidez**

Los resultados indican que la liquidez de las empresas se vio fuertemente afectada durante la emergencia sanitaria. Antes de la pandemia, los indicadores de equilibrio económico en los sistemas bancarios eran robustos, pues las entidades financieras habían acumulado un amplio capital de liquidez a lo largo de un período prolongado, lo cual contribuía a preservar la estabilidad financiera (FMI, 2020). Sin embargo, la llegada del COVID-19 provocó que las formas económicas y sociales previamente obtenidas resultaran insuficientes para amortiguar el impacto inmediato de la crisis (De la Rocha, 2020). Asimismo, se observó que la reducción en la afluencia de ingresos generó una presión insostenible en los flujos de capital, afectando incluso a entidades que previamente gozaban de buena capitalización y solvencia, lo que se tradujo en una correlación inversa entre la emergencia sanitaria y los índices de rentabilidad (Guerrero et al., 2020; Reyes y Sotelo, 2022; Mohammad, 2023).

### **4.2 Liquidez Corriente**

En el contexto de la pandemia, las empresas se vieron obligadas a adoptar estrategias de apalancamiento para generar la liquidez corriente necesaria que les permitiera mantener sus operaciones y evitar el cierre (Lunga, 2020). Además, la crisis provocó una gran distorsión en los negocios e inversiones en América Latina, llevando a numerosas organizaciones a realizar giros en sus actividades para adaptarse a la baja de liquidez y a las constantes evaluaciones financieras (Aste y Mego, 2021). Por otro lado, se ha evidenciado una marcada incertidumbre con relación a la continuidad de los ciclos operativos y la viabilidad de los negocios a nivel mundial, lo que obliga a evaluar continuamente la factibilidad de las operaciones empresariales (Ortega, 2023).

### **4.3 Liquidez severa y Absoluta**

El endurecimiento económico derivado del COVID-19 expuso debilidades financieras preexistentes, como lo señalan Adrian y Natalucci (2020), quienes indican que la crisis obligó a los gestores de activos a realizar reembolsos obligatorios y vender en mercados bajistas, provocando una caída más pronunciada de los precios. Esta situación tuvo efectos negativos en la productividad de la economía y en los procesos de compra de las organizaciones, generando barreras que obstaculizan el crecimiento del comercio electrónico, particularmente en países como Perú (Cristóbal y Bullemore, 2021; Dorado, 2020; Chang y Díaz, 2022). Paralelamente, la recesión mundial y las políticas económicas adoptadas durante la pandemia incrementaron el nivel de endeudamiento, evidenciado en el aumento de deudas y en la reducción de la situación fiscal en diversos países (Sugawara y Nagle, 2021; Holgado, 2022; Cepal, 2021).

### **4.4 Capital de Trabajo**

La crisis sanitaria resaltó la importancia del manejo efectivo del capital de trabajo en las empresas, ya que su adecuada administración es esencial para sostener las operaciones diarias (De Lara, 2020). Se observó que algunas organizaciones optaron por estrategias como posponer el pago a proveedores para mejorar su liquidez, aunque esto podría perjudicar las relaciones comerciales existentes (Esan, 2020). Además, estudios comparativos entre períodos anteriores y durante la pandemia demostraron que la COVID-19 tuvo un

impacto significativo en las ventas, lo que a su vez generó serios problemas de liquidez que impidieron a las empresas cubrir sus obligaciones corrientes y adquirir nueva mercadería (Puican, 2021).

#### **4.5 Rotación de las Cuentas por Cobrar**

Los estudios analizados revelan que la pandemia afectó de manera notable la rotación de las cuentas por cobrar, ya que muchas empresas tuvieron dificultades para cobrar las deudas pactadas, lo que interrumpió el flujo de pagos de los clientes (Carlos y Girón, 2022). A pesar de que la recesión económica no ha generado tasas de morosidad extremadamente elevadas en algunos casos, las organizaciones se vieron obligadas a implementar medidas de apoyo para sus carteras de clientes (Sederagua, 2021). Asimismo, se observaron cambios significativos en la dinámica diaria de las empresas, obligadas a adaptarse a nuevas modalidades para reducir contagios, mientras que el sistema financiero adoptó medidas de emergencia, incluyendo la reestructuración de deudas en cooperativas de ahorro y crédito, para mitigar el impacto económico (Mowa, 2022; Armijos et al., 2021).

### **5 Conclusiones**

Con este artículo de investigación, se supo mediante las distintas revisiones literarias que diferentes empresas de Iberoamérica antes de la pandemia tenían supuestas estrategias para los problemas que podría existir en su liquidez corriente, mas no contaron con que el COVID-19 causaría muchos efectos negativos en su economía, no siendo suficientes sus estrategias ya propuestas, lo cual ocasionó que muchas organizaciones incluidas aquellas que tenían una solvencia económica equilibrada se vean gravemente afectadas, por lo que tomaron distintas medidas para sobre llevar la pandemia.

En relación con la comparación de la liquidez severa, al aparecer el COVID-19, trajo consecuencias graves en un tiempo muy corto para las organizaciones, lo cual no les permitió tomar medidas para generar suficiente efectivo con el que logren tener un equilibrio económico, causando grandes pérdidas en sus activos y no pudieron generar recursos monetarios para superar las consecuencias ocasionadas por la emergencia sanitaria.

En pocas palabras, la liquidez absoluta en las organizaciones se vio afectada, pues su solvencia económica era inestable por la pandemia, lo cual no permitió cubrir gastos propios y tampoco lograron el pago de las distintas obligaciones que tenían con las entidades financieras y proveedores, por lo que muchos accedieron a renegociar sus contratos y realizar una conciliación debido a la situación con el fin de que ni el cliente, ni el proveedor se vean afectados.

Como resultado del estado de emergencia para la mayoría de las empresas, hubo una gran afectación por parte de su economía, por lo cual muchos fueron obligados a tomar parte de su capital de trabajo para subsanar ciertas deudas que estaban por vencer, dicha decisión la tomaron tanto con proveedores como con sus empleados.

Muchas de las empresas se vieron forzadas a alargar el tiempo de cobro de las cuentas que les debían cada uno de sus compradores pertenecientes a su cartera de clientes, ya que ellos tampoco tenían la forma de poder realizar el pago de estas deudas por la situación tan crítica que sucedía en esos años, es así que muchos de ellos tuvieron que renegociar el tiempo de pago basados en descuentos o periodos de cobros extensos

### **6 Conflicto de interés**

Los autores declaran que la investigación se llevó a cabo sin la presencia de relaciones comerciales o financieras que pudieran ser interpretadas como un potencial conflicto de interés.

### **7 Referencias**

Actualidad. (2020). *La falta de liquidez, el mayor problema que deben afrontar las empresas durante la crisis de COVID-19*. <https://prevencionar.com/2020/11/28/la-falta-de-liquidez-el-mayor-problema-que-deben-afrontar-las-empresas-durante-la-crisis-de-covid-19/>

- Adrian, T. & Natalucci, F. (2020). *La crisis de la COVID-19 es una amenaza para la estabilidad financiera*. *International monetary fund*. <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2020/04/14/blog-gfsr-covid-19-crisis-poses%20threat-to-financial-stability>
- Andrade Lara, M. (2021). *Control Interno y su impacto en la toma de decisiones de la empresa Industrias Favel S.A.C., Carabayllo 2021*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/85737/B\\_Andrade\\_LMG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/85737/B_Andrade_LMG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arango, Miguel. (2020). *Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero*. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector-financiero/>
- Arboleda Gonzáles, D. (2017). *Ficha de análisis especializada para manuales de aprendizaje de español como segunda lengua*. *Digitum*. <https://digitum.um.es/digitum/bitstream/10201/53360/1/Ficha%20de%20analisis.pdf>
- Arias Gonzáles, J. (2020). *Proyecto de tesis: Guía para la elaboración*. [https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2236/1/AriasGonzales\\_ProyectoDeTesis\\_libro.pdf](https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2236/1/AriasGonzales_ProyectoDeTesis_libro.pdf)
- Arias Gonzáles, J., Holgado Tisoc, J., Tafur Pittman, T. & Vásquez Pauca, M. (2022). *Metodología de la investigación: El método de arias para realizar un proyecto de tesis*. Editorial Inudi. <https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/view/22/16/32>
- Armijos Espinoza, j., Illescas Armijos, D., Pacheco Molina, A. & Chimarro Chipantiza, V. (2021). *Impacto de la covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito*. *Revista científica sociedad & tecnología*. <https://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/205/490>
- Arreiza Puma, E., Gavidia Mamani, J. (2019). *Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial*. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1259/1714](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1259/1714)
- Arteaga, G. (2022). *La unidad análisis explicada (con ejemplos)*. *Testsiteforme*. <https://www.testsiteforme.com/unidad-de-analisis/>
- Aste Corbetto, G. & Mego Hernández, C. (2021). *Impacto financiero a consecuencia del COVID 19 en la liquidez de la empresa Metzer Perú sac – Lima*. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9239/Aste%20Corbetto%20Guisela%20%26%20Mego%20Hernandez%20Consuelo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bastis Consultores, (2023). *Población en estadística*. *Online-tesis*. <https://online-tesis.com/poblacion-en-estadistica/>
- Batanero, C., Gea, M. y Begué, N. (2019). *El sentido del muestreo*. *Revista de didáctica de las matemáticas*. <http://funes.uniandes.edu.co/14745/1/Batanero2019El.pdf>
- Carlos Cayo, J. & Girón Flores, K. (2022). *Análisis comparativo de las cuentas por cobrar, antes y durante la COVID-19, en empresas relacionada, periodos 2018 al 2021*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94045/Carlos\\_CJ\\_V-Giron\\_FKS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94045/Carlos_CJ_V-Giron_FKS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cepal (2021). *La pandemia provoca aumento en los niveles de endeudamiento de los países de la región y pone en peligro la reconstrucción sostenible y con igualdad*. <https://www.cepal.org/es/comunicados/la-pandemia-provoca-aumento-niveles-endeudamiento-paises-la-region-pone-peligro-la>
- Chang Kuoman, J. & Diaz Saavedra, J. (2022). *Análisis del impacto del covid- 19 en el comportamiento de las barreras de compra en el comercio electrónico de los supermercados en los hogares de la ciudad de Lima*. [https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/16145/Chang\\_Diaz-Analisis-impacto-COVID-comportamiento-compras-electronicas.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/16145/Chang_Diaz-Analisis-impacto-COVID-comportamiento-compras-electronicas.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Condori Ojeda, P. (2020). Universo, población y muestra. *Curso Taller*. <https://www.academica.org/cporfirio/18.pdf>
- Conexión Esan. (2020). *Estrategia y capital de trabajo: su uso en tiempo de crisis*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/estrategia-y-capital-de-trabajo-su-uso-en-tiempos-de-crisis>
- Cristóbal Fransi, E. & Bullemore Campbell, J. (2021). La dirección comercial en época de pandemia: el impacto del covid-19 en la gestión de ventas. *Scielo*. <https://scielo.conicyt.cl/pdf/infotec/v32n1/0718-0764-infotec-32-01-199.pdf>
- De la Rocha Vásquez, M. (2020). La economía española ante la pandemia del covid-19. *Ebsco Host*. <https://web.s.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=5&sid=8fef7da3-c447-43cd-806d-b194e13bb697%40redis&bdata=jmxhbmC9ZXMmc2l0ZTllaG9zdCIsaXZl#AN=145661684&db=a9h>
- De Lara, J. (2020). Capital de trabajo: lecciones que hemos aprendido del covid-19. *Expansión*. <https://expansion.mx/opinion/2020/09/29/capital-de-trabajo-lecciones-que-hemos-aprendido-del-covid-19>
- Díaz de León, N. (2016). Población y muestra. Repositorio UAEM. <https://www.scielo.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Dorado Porras, M. (2020). *Impacto del covid-19 en el comercio electrónico*. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/46950/TFG%20-%20Dorado%20Porras%2C%20Marta.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Duarte, A. (2023). Estrategia y capital de trabajo: su uso en tiempo de crisis. *Conexión Esan*. <https://www.monumentocruzdeltercermilenio.cl/blog/trabajo/que-es-una-bitacora-de-trabajo.html>
- Fernández López, M., Prieto Pérez, S. (2023). *La importancia de la revisión bibliográfica*. <https://revistamedica.com/importancia-revision-bibliografica/#Identificacion-de-la-pregunta-de-investigacion>
- Fondo monetario internacional. (2020). *Evaluación del impacto de la pandemia de COVID-19 en los sectores empresarial y bancario de América Latina*. <https://www.imf.org//media/Files/Publications/REO/WHD/2020/Oct/Spanish/CorporateFinancial-SPA.ashx>
- Guerrero Rojas, S., Calero Salazar, L., & Gutiérrez Jaramillo, N. (2022). Realidad económica del sector empresarial durante el COVID-19 en el Ecuador, periodo 2020. *Religación: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*. <https://media.proquest.com/media/hms/PFT/1/T64VO?s=cyzj8OqInaqkZoaH%2FcqqU6LyXM0%3D>
- Hernando Ángel. (2019). ¿Qué es y qué no es un artículo científico? *Grupo Comunidar*. <https://doi.org/10.3916/escuela-de-autores-089>
- Higo. (2021). *Liquidez: ¿Qué significa? ¿Cuál es su importancia?* <https://higo.io/blog/educacion/liquidez-que-significa-cual-es-su-importancia/#:~:text=La%20importancia%20de%20tener%20liquidez,en%20otro%20tipo%20de%20empresas>
- Holgado, (2022). Efectos del covid-19 y número de deudores en los créditos de consumo en Perú. *Scielo*. <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v30n64/1609-8196-quipu-30-64-9.pdf>
- IFIS. (2023). La mejor práctica para la búsqueda bibliográfica. [https://ifis.libguides.com/spanish\\_best\\_practice](https://ifis.libguides.com/spanish_best_practice)
- Lunga Calderón, D. (2020). El impacto de la covid-19 en el endeudamiento y los covenants. *Gaceta Jurídica*. <https://bibliotecadigital.gacetajuridica.com.pe/info/el-impacto-de-la-covid-19-en-el-endeudamiento-y-los-covenants-00686882>
- Martín Rodero, H. (2018). *Mendeley: guía básica de uso*. Biblioteca de la facultad de medicina y odontología. [https://bibmed.usal.es/guia\\_Mendeley\\_2018.pdf](https://bibmed.usal.es/guia_Mendeley_2018.pdf)
- Mata Solís, L. (2019). El enfoque cualitativo de investigación. <https://investigaliacr.com/investigacion/el-enfoque-cualitativo-de-investigacion/>

- Mohammad Al Zoubi, A. (2023). Covid-19 pandemic and financial performance. *Ebsco Host*. <https://www.openaccessoj.com/JBReview/article/view/825/628>
- Mowa, C. (2022) *Evolución de la mensajería de cobranza en pandemia por la covid-19*. <https://www.mowa.com.pe/evolucion-de-la-mensajeria-de-cobranza-en-pandemia-por-la-covid-19/>
- Muñoz Tavella, J. (2022). Qué es la liquidez y por qué es importante para tu negocio. AGICAP. <https://agicap.com/es/articulo/liquidez-empresa/>
- Orellana García, Zuly. (2021). Afectación del covid-19 en las ventas y exportaciones de las empresas ecuatorianas. *X-Pedientes económicos*. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/392/3922444002/3922444002.pdf>
- Ortega Salavarría, R., Abanto Bromley, M., Lunga Calderón, D. & Quispe Acosta, F. (2023). El covid-19 y sus principales impactos en los estados financieros. *Gaceta Jurídica*. <https://bibliotecadigital.gacetajuridica.com.pe/info/pdf-el-covid-19-y-sus-principales-impactos-en-los-estados-financieros-00596035>
- Otzen, T. & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *Scielo*. <https://www.scielo.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Porras Velásquez, A. (2017). *Tipos de muestreo*. [http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/108928/secme-10911\\_1.pdf?sequence=1](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/108928/secme-10911_1.pdf?sequence=1)
- Puican Rodríguez, V. (2021). Análisis del impacto del Covid-19 en las ventas de una empresa de autopartes de la provincia de Jaén, Perú. *Revista multidisciplinar*. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/download/1099/1501/>
- Quispe Inga, S. (2021). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A. 2021*. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1581/QUISPE%20INGA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Reyes Ubillus, M. & Sotelo Lacherre, J. (2022). *La liquidez, antes y durante la covid-19, en empresas del sector alimentos de la BVL, periodos: 2018 al 2021*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39106/Reyes\\_U\\_MA-Sotelo\\_LJE-SD.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39106/Reyes_U_MA-Sotelo_LJE-SD.pdf?sequence=5&isAllowed=y)
- Rodenas Abogados. (2023). La falta de liquidez en la empresa: causas y soluciones. <https://www.rodenasabogados.com/falta-de-liquidez-empresa/#:~:text=Los%20problemas%20de%20liquidez%20en,ingresos%20y%20aumentar%20la%20fragilidad>
- Salgado Vega, D. (2019). Muestra probabilística y no probabilística. Repositorio de universidad autónoma del estado de México. [http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/108928/secme-10911\\_1.pdf?sequence=1](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/108928/secme-10911_1.pdf?sequence=1)
- Sánchez Flores, F. (2019). *Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos*. <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>
- Schettini, P. & Cortazzo, I. (2016). *Técnicas y estrategias en la investigación cualitativa*. Editorial de la universidad nacional de la plata. <https://repositorio.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/6019/7678>
- Sederagua (2021). *Covid-19 y la industria de cobranza: temas importantes*. <https://sederegua.com.gt/arc/20211108944-covid-19-y-la-industria-de-cobranza-temas-importantes/>
- Sugawara, N. & Nagle, P. (2021). Impacto de la pandemia en la deuda pública, en cinco gráficos. *Banco Mundial*. <https://blogs.worldbank.org/es/opendata/impacto-de-la-pandemia-en-la-deuda-publica-en-cinco-graficos>

Valle Taiman, A. (2022). *La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación*.

<https://files.pucp.education/facultad/educacion/wp-content/uploads/2022/04/28145648/GUIA-INVESTIGACION-DESCRIPTIVA-20221.pdf>

Vega, Enver. (2019). La revisión bibliográfica. *Investsoc Perú*. <https://investsocperu.medium.com/la-revisi%C3%B3n-bibliogr%C3%A1fica-1188b99df9b7>