

IMPACTO DE LA PANDEMIA DE COVID-19 EN LOS RESULTADOS
FINANCIEROS DEL SECTOR BANCARIO EN PARAGUAY

IMPACT OF THE COVID-19 PANDEMIC ON THE FINANCIAL RESULTS
OF THE BANKING SECTOR IN PARAGUAY

Derlis Daniel Duarte Sánchez

Universidad Nacional de Canindeyú. Salto del Guairá, Paraguay

 <https://orcid.org/0000-0002-6717-2873>

derlisduarte@facem.edu.py

Chap Kau Kwan Chung*

Universidad del Pacífico. Asunción, Paraguay

 <https://orcid.org/0000-0002-5478-3659>

wendy505@hotmail.com

*Autora de correspondencia

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar

Recibido: 07-02-2024

Aceptado: 10-04-2024

Resumen

Los bancos son fundamentales en las economías al proporcionar servicios financieros clave como préstamos, almacenamiento de fondos y facilitación de transacciones, impulsando así el crecimiento económico y la estabilidad financiera. El objetivo principal de la investigación es determinar el impacto de la Pandemia de COVID-19 en los resultados financieros del sector bancario en Paraguay. Se utilizó un enfoque cuantitativo, transversal y descriptivo. Se analizó 14 Balances Generales, específicamente estados de resultados de bancos localizados en el Paraguay, entre los años 2019 a 2022. Los principales resultados demuestran que, la Pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto mixto en los resultados financieros de los bancos en Paraguay, afectando negativamente a 10 bancos mientras que, 4 experimentaron impactos positivos en el año 2020 en comparación con 2019. En el año 2021 se observó que 7 resultados financieros bancarios siguieron una tendencia negativa en comparación con 2019. Sin embargo, otros 7 resultados mostraron mejoras. Además, en el año 2022 se evidenció que 4 resultados financieros bancarios aún mantenían cifras negativas en comparación con 2019. A pesar de esto, se registraron cambios, ya que 10 instituciones lograron resultados positivos. Estos resultados subrayan la complejidad del efecto de la pandemia en el sector bancario paraguayo, destacando la importancia de la resiliencia y la adaptación para enfrentar desafíos económicos sin precedentes.

Palabras clave: Sector Financiero, Estados Financieros, Paraguay.

Abstract

Banks are central to economies by providing key financial services such as lending, storage of funds, and facilitation of transactions, thus driving economic growth and financial stability. The main objective of the research is to determine the impact of the COVID-19 pandemic on the financial performance of the banking sector in Paraguay. A quantitative, cross-sectional and descriptive approach was used. fourteen balance sheets were analyzed, specifically Income Statements of Banks located in Paraguay, between the years 2019 to 2022. The main results show that, the COVID-19 pandemic has had a mixed impact on the financial results of banks in Paraguay, negatively affecting 10 banks while, 4 experienced positive impacts in the year 2020, compared to 2019. In 2021, 7 bank financial results were observed to follow a negative trend compared to 2019. However, 7 other results showed improvements. Furthermore, in the year 2022, it was evidenced that, 4 bank financial results still maintained negative figures compared to 2019. Despite this, changes were recorded, as 10 institutions achieved positive results. These results underline the complexity of the pandemic's effect on the Paraguayan banking sector, highlighting the importance of resilience and adaptation to face unprecedented economic challenges.

Key words: Financial Sector, Financial Statements, Paraguay.

Introducción

El papel de los mercados financieros se considera un factor importante en términos de proceso de crecimiento. Se determina explícitamente la relación positiva entre crecimiento económico y profundidad financiera que indica el nivel de desarrollo de los mercados financieros (Salcca Lagar & Arpi Mayta, 2022). La evidencia empírica de los últimos decenios entre países sugiere que el desarrollo del sistema financiero, del cual los bancos son una parte clave, estimula el crecimiento económico, también conocido como nexo entre las finanzas y el crecimiento (Berger et al., 2020).

Por lo tanto, los servicios bancarios pueden hacer frente a crisis complejas y apoyar el ecosistema socioeconómico, además de todas las restricciones debidas a la Pandemia de COVID-19, cumpliendo sus promesas a empresas de terceros (construcción, comercio minorista, restaurantes, hoteles, etc.) y ayudándolas durante el proceso de crisis en los "pagos regulares, nuevas licitaciones" (Roxana Marcu, 2021).

En la investigación de Berger et al., (2022), afirman que la incertidumbre en la política económica puede generar impactos negativos significativos en diversos aspectos de la economía. Por ejemplo, se ha observado que un aumento en la incertidumbre de la política económica está asociado con una disminución prolongada en la inversión corporativa en Estados Unidos. Además, esta incertidumbre también puede reducir la inversión en capital de riesgo, dificultar las actividades de fusiones y adquisiciones, aumentar las primas de riesgo en el mercado de acciones, elevar los costos de financiamiento de la deuda corporativa y distorsionar la relación entre la inversión y el costo del capital. En términos del comportamiento de los hogares, se ha observado que frente a periodos de alta incertidumbre política, como ocurrió en Alemania antes de las elecciones generales de 1998, los hogares tienden a aumentar sus niveles de ahorro al consumir menos o trabajar más. Del mismo modo, en China, se ha registrado que los hogares reducen sus gastos y aumentan sus ahorros en respuesta a eventos políticos turbulentos.

Por lo tanto, las provisiones para pérdidas crediticias representan un aspecto crucial para los bancos, ya que pueden dividirse en componentes no discrecionales y discrecionales. Se ha observado que los bancos ejercen discreción de manera oportunista sobre estas provisiones, con el fin de suavizar las ganancias, gestionar el capital o comunicar información privada a terceros. Este comportamiento discrecional puede resultar en una divulgación financiera menos precisa y en una mayor opacidad bancaria, lo que dificulta que las partes interesadas externas evalúen adecuadamente las perspectivas actuales y futuras de los bancos individuales (Luu et al., 2023).

Según Dungey et al., (2022), el riesgo sistémico y la importancia de las instituciones financieras han ganado relevancia tras la crisis financiera mundial de 2007-2009 y la posterior crisis de la deuda soberana en la eurozona. En el debate financiero, se ha

centrado en la medición y la mitigación del riesgo sistémico, especialmente en el sector bancario y otras instituciones financieras no bancarias. Algunos estudios han limitado su enfoque al sector financiero, mientras que otros, han destacado la importancia de considerar los efectos sistémicos en la economía real y la conectividad del sistema. Aunque las empresas no financieras no forman parte directa del sistema financiero, están estrechamente relacionadas con él a través de sus actividades de financiamiento e inversión, así como a través de vínculos intra sectoriales como el crédito comercial y las cadenas de suministro.

Además, durante la crisis financiera mundial de 2007-2009, los gobiernos y los reguladores intervinieron ampliamente para proporcionar apoyo de liquidez a los bancos que no podían cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Desde entonces, la liquidez bancaria ha atraído una considerable atención de los académicos (Ananou et al., 2021).

Asimismo, las quiebras bancarias de marzo de 2023 de Silicon Valley Bank, Signature y Credit Suisse, que provocaron turbulencias en los mercados financieros y condujeron a la intervención regulatoria y del banco central, revivieron el debate sobre la eficacia del marco jurídico de gestión, resolución y seguro de depósitos de las crisis bancarias, establecido después de la crisis financiera global. Aunque los acontecimientos de marzo de 2023 no desembocaron en una crisis financiera en toda regla, llamaron la atención sobre ciertas áreas del marco actual, donde pueden ser necesarias mejoras. Estas áreas incluyen la necesidad de que la regulación y supervisión financieras se centren más en los bancos pequeños y medianos como fuentes potenciales de eventos sistémicos del mercado; revisar la idoneidad del actual régimen de seguro de depósitos y el tratamiento de los depósitos no asegurados; y proporcionar más claridad sobre el orden de las reclamaciones de los acreedores en caso de resolución o insolvencia bancaria (Shikha & Kapsis, 2023).

Con el tema del COVID-19, en muchos países hubo desempleo masivo, a consecuencia de eso, algunas personas no han logrado cumplir con los compromisos bancarios como cuotas y demás obligaciones (Vallejo Ramírez et al., 2021).

En Paraguay, la llegada de la crisis generada por la COVID-19 ha impactado significativamente en las empresas, con cambios repentinos en las ofertas, cadenas de suministro y una notable disminución del consumo, lo que ha llevado a una reducción de ingresos. Las medidas gubernamentales para mitigar la propagación del virus han afectado especialmente a las MIPYMES, muchas de las cuales han tenido que cerrar, cambiar su modelo de negocio o reducir empleos. En el país se observó una disminución en los empleos generados por las MIPYMES, lo que pone en riesgo su supervivencia y afecta especialmente a los empleados de estas empresas. La incertidumbre generalizada ha llevado a una disminución en las contrataciones, exacerbando las desigualdades preexistentes en el mercado laboral. Sin embargo, algunas MIPYMES han demostrado capacidad de adaptación y resiliencia, aprovechando nuevas oportunidades y tecnologías emergentes. A pesar de esto, ciertos sectores como el farmacéutico han experimentado una expansión en el empleo durante la Pandemia. La capacidad de mantener y adaptar el empleo durante la crisis está influenciada por el tamaño y la antigüedad de las empresas (Sánchez Báez et al., 2022).

En la investigación de Dávalos (2021), titulada "Implicancias de las medidas de mitigación adoptadas ante el avance del COVID-19 en las microempresas de Paraguay", se ha demostrado que en plena pandemia, con relación al acceso a créditos, el 74,8% de los participantes señalan que no tienen ninguna posibilidad de acceder a créditos del Estado y deben recurrir a la banca privada o a las entidades cooperativas. El 60,6% de los microempresarios encuestados son socios de alguna cooperativa de ahorro o de producción y el 75% de ellos refieren tener acceso a créditos en la banca privada o a través de sus cooperativas. El 77,9 % de los participantes del estudio no cuenta con ningún tipo de seguro público o privado contra todo riesgo.

Por todo lo anterior, en la investigación se tiene como pregunta de investigación ¿Cuál fue el impacto de la Pandemia de COVID-19 en los resultados financieros del sector bancario en Paraguay?

Metodología

Se utilizó un enfoque cuantitativo, no experimental, transversal con alcance descriptivo. Se analizó 14 balances generales, específicamente estados de resultados de bancos localizados en el Paraguay mediante datos de acceso públicos obtenidos de "Boletines Estadístico Financieros" formato anterior del Banco Central del Paraguay (2024), de los cuales las instituciones se dividen en cuatro categorías:

1. Participación estatal n=1 (7%)
2. Propiedad local mayoritaria n=10 (67%)
3. Propiedad extranjera mayoritaria n=3 (20%) y
4. Sucursal directa extranjera n=1 (7%)

Los criterios de inclusión se centraron exclusivamente en los estados de resultados relacionados con el sector bancario paraguayo entre los años 2019 a 2022. Por otro lado, el único criterio de exclusión se aplicó a aquellos informes financieros a los que no se pudo acceder durante la recolección de datos. De los 17 estados de resultados, se analizaron por conveniencia 14 en 2024, dejando sin examinar únicamente 3 debido a la falta de acceso.

Para el análisis de los resultados, se tomó como base de comparación los resultados financieros del año 2019, en la que se aplicó la siguiente fórmula:

Para el año 2020: Porcentaje:	$\frac{\text{Resultado 2020}-\text{Resultado 2019}}{\text{Resultado 2019}}$	*100
Para el año 2021: Porcentaje:	$\frac{\text{Resultado 2021}-\text{Resultado 2019}}{\text{Resultado 2019}}$	*100
Para el año 2022: Porcentaje:	$\frac{\text{Resultado 2022}-\text{Resultado 2019}}{\text{Resultado 2019}}$	*100

Por consiguiente, los resultados se clasificaron, se tabularon y se graficaron en Excel.

Además, se adoptó la política de no revelar los nombres específicos de los bancos analizados, con el propósito de salvaguardar su confidencialidad. En su lugar, se asignaron códigos como B1, B2, ... B14, para identificar a cada entidad de manera discreta y neutral.

Resultados y discusión

A continuación, se presentan los principales resultados de la investigación:

Tabla 1: Resultados de ejercicios de los bancos que operan en Paraguay

Indicadores	2019	2020	2021	2022
Participación estatal				
B1	55.216.663	41.510.435	36.199.771	6.543.423
Propiedad local mayoritaria				
B1	20.192.714	17.663.671	16.192.267	16.330.664
B2	64.736.316	53.355.363	64.029.205	88.047.804
B3	4.293.406	4.296.488	9.675.406	8.009.728
B4	3.998.952	2.850.149	5.527.192	6.893.273
B5	18.577.934	13.239.760	15.293.006	19.466.397
B6	25.936.158	20.229.599	24.782.605	28.111.855
B7	3.470.695	5.114.854	14.147.450	16.715.690
B8	2.661.761	356.850	3.452.735	560.475
B9	2.833.238	3.044.310	3.609.090	2.135.721
Propiedad extranjera mayoritaria				
B1	107.104.335	87.120.652	97.368.741	117.858.858
B2	16.040.150	19.947.668	30.780.894	48.780.350
B3	22.153.513	14.271.922	33.586.849	50.650.846
Sucursales directas extranjeras				
	2.019	2.020	2.021	2.022
B2	15.627.803	9.213.574	6.722.371	12.426.284

Referencia: Los datos están en millones de dólares, al tipo de cambio de guaraníes de 7.270, al tipo de cambio vendedor del día 01/02/24

* (Participación estatal); ** (Propiedad local mayoritaria); *** (Propiedad extranjera mayoritaria); **** (Sucursales directas extranjeras)

Fuente. Elaboración propia con base a publicaciones de estados financieros de cada entidad (2024).

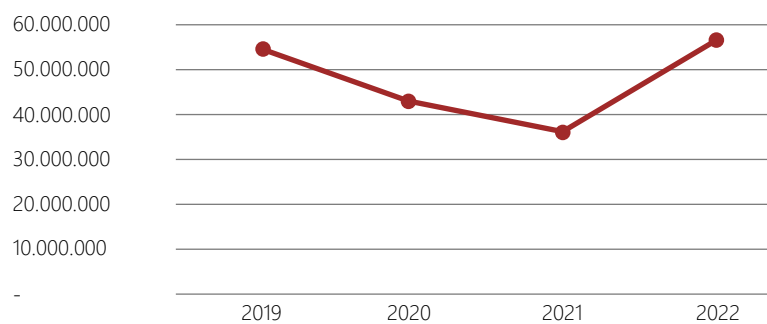


Tabla 2: Resultados financieros de los bancos tomando como base el año 2019, en comparación con los años 2020, 2021, 2022.

Indicadores	2020	2021	2022
Participación estatal			
B1	-25%	-34%	2%
Propiedad local mayoritaria			
B1	-13%	-20%	-19%
B2	-18%	-1%	36%
B3	0%	125%	87%
B4	-29%	38%	72%
B5	-29%	-18%	5%
B6	-22%	-4%	8%
B7	47%	308%	382%
B8	-87%	30%	-79%
B9	7%	27%	-25%
Propiedad extranjera mayoritaria			
B1	-19%	-9%	10%
B2	24%	92%	204%
B3	-36%	52%	129%
Sucursales directas extranjeras			
B1	-41%	-57%	-20%

Nota. Para la elaboración de resultados está tabla se aplicó la siguiente fórmula: $(\text{Año } 2019 - \text{año } 2020) / \text{año } 2019 * 100$ y así por cada año para obtener los porcentajes.

Figura 1: Comportamiento de los resultados financieros del banco estatal tomando como base el año 2019, en comparación con los años 2020 a 2022

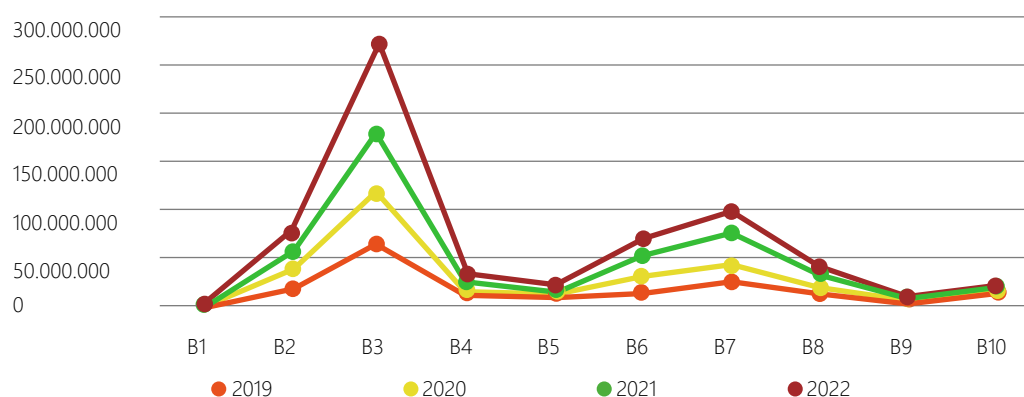


Fuente. Elaboración propia con base a fuentes del BCP.

El banco estatal enfrentó un desafío durante el año 2020, evidenciado por una disminución en sus cifras en comparación con el año anterior. Esta caída podría atribuirse a la incertidumbre económica generada por la pandemia y las medidas de confinamiento implementadas. Es probable que la menor actividad económica y la reducción en la concesión de préstamos hayan contribuido a este declive. Sin embargo, en los años 2021 y 2022, el banco logró recuperarse y superar incluso sus niveles de rendimiento registrados en 2019. Este repunte sugiere una sólida recuperación económica, lo cual podría indicar que las medidas gubernamentales implementadas para estimular la economía están teniendo un efecto positivo. Según Tischler (2020), algunas de estas medidas fueron:

- El Banco Central del Paraguay (BCP), dispuso la reducción de la tasa de interés de política monetaria del 4% al 3,75 %.
- Programa Pytyvo: la entrega de una ayuda económica temporal dirigida a trabajadores afectados en sus ingresos por el COVID-19.
- El Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, inició una campaña denominada Mipymes-CRECEM (Campaña de Reactivación Económica, Comercial y Empresarial). El Banco Central del Paraguay (BCP), dispuso la reducción de la tasa de interés de política monetaria del 4% al 3,75%.
- Programa Pytyvo: la entrega de una ayuda económica temporal dirigida a trabajadores afectados en sus ingresos por el COVID-19.
- El Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, inició una campaña denominada Mipymes-CRECEM (Campaña de Reactivación Económica, Comercial y Empresarial).

Figura 2. Comportamiento de los resultados financieros de los bancos de propiedad local mayoritaria entre los años 2019 a 2022



Fuente. Elaboración propia con base a fuentes del BCP

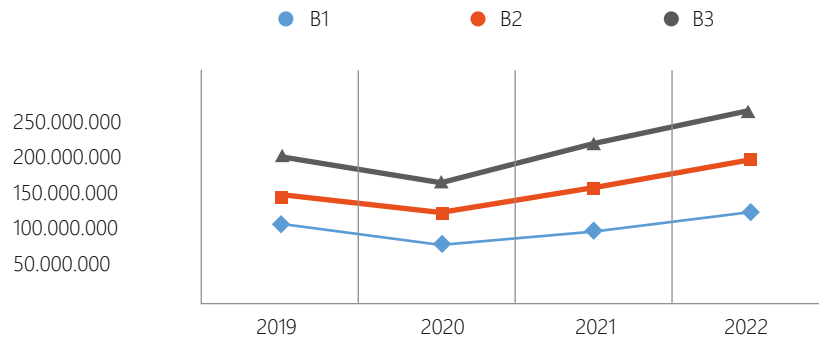
En 2020, la mayoría de estos bancos experimentaron una disminución, lo que refleja el impacto generalizado de la pandemia en la economía local y la actividad bancaria. Esta reducción en la actividad crediticia y en la demanda de servicios financieros puede atribuirse a varios factores. Según Sánchez Báez et al., (2021), en Paraguay el 73,9% de las pymes se vieron afectadas negativamente en sus niveles de facturación, y el 74,9% en su rentabilidad.

Además, en un informe de la Organización Internacional del Trabajo, elaborado por Reinecke et al., (2020) como consecuencia de la crisis por la COVID-19, la tasa de ocupación ha bajado en 4,3 puntos porcentuales entre el segundo trimestre 2019 y el segundo trimestre 2020 (de 65,9% a 61,6%), con una baja mucho más fuerte entre las mujeres (6,4 puntos porcentuales) que entre los hombres (2,0 puntos porcentuales). Pese a ello, la tasa de desocupación solo aumentó de 7,4% a 7,6% en el mismo periodo, debido al movimiento masivo de la población económicamente activa hacia el estado de "inactividad", principalmente la inactividad circunstancial debido a la pandemia (217.904 personas en el segundo trimestre de 2020).

De acuerdo al reporte de la Superintendencia de Bancos (SIB) del Banco Central del Paraguay, (2024b) la morosidad en el sistema bancario trepó a julio del 2022 a 3,10% de la cartera de créditos, incluso superando al 2,78% de julio del año pasado, y al 3,0% del mismo mes, pero del 2020.

En los años 2021 y 2022, se observaron resultados diversos: algunos bancos lograron recuperarse y exhibieron un crecimiento, mientras que otros continuaron enfrentando dificultades.

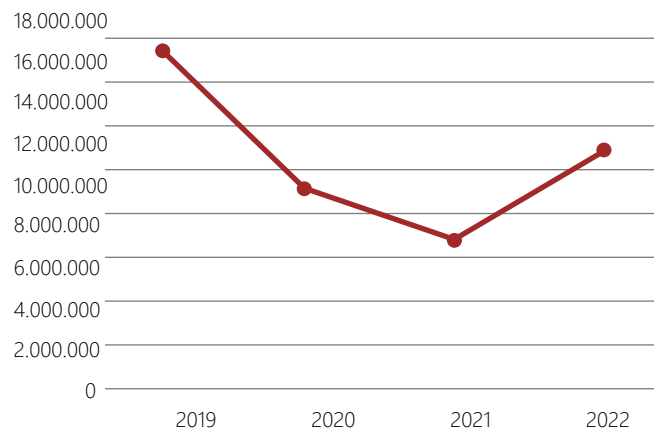
Figura 3. Comportamiento de los resultados financieros de los bancos de propiedad extranjera mayoritaria entre los años 2019 a 2022



Fuente. Elaboración propia con base a fuentes del BCP.

Los resultados demuestran que estos bancos también experimentaron una disminución en 2020, sin embargo, en general mostraron una recuperación en 2021 y 2022. Afirma Gualpa & Luna (2021), que la rentabilidad del sector bancario contribuye al crecimiento de un país, pudiendo tener la libertad económica un gran impacto sobre el desempeño bancario.

Figura 4. Comportamiento de los resultados financieros de los bancos de propiedad extranjera entre los años 2019 a 2022



Fuente. Elaboración propia con base a fuentes del BCP.

Los resultados demuestran que, en el año 2020, se tuvo un declive, luego al año siguiente también y se recuperó en el año 2022.

Con base en los resultados obtenidos se puede observar que los bancos que operan en Paraguay han tenido un impacto negativo en sus resultados financieros en el año 2020 y en el año 2021, después a partir del año 2022 han crecido los ingresos en comparación con los años pandémicos más difíciles.

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2022), el crecimiento del crédito y el endurecimiento de las condiciones de financiamiento se han traducido en un ligero deterioro de la calidad del crédito. Pese a las medidas transitorias de apoyo al sector primario, la morosidad en septiembre se ubicó en un 3,1%, casi un punto porcentual por encima del 2,2% registrado al cierre de 2021. Sin embargo, el sistema financiero se mantiene bien capitalizado, con una solvencia del 18,2%, y rentable, con un retorno sobre el capital equivalente al 17,4%. La liquidez del sistema financiero, que en septiembre se ubicó en un 35,6%, se ha reducido significativamente con respecto al promedio del 42,2% registrado en 2021, debido al retiro de los mecanismos de liquidez instrumentados durante la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19), el repunte inflacionario y las mayores tasas de interés.

Según Urquidi et al. (2023), las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) desempeñan un papel fundamental en la economía de Paraguay, dado que representan más del 98% del tejido empresarial paraguayo y son responsables de generar alrededor del 75% de los empleos. A medida que el país continúa su desarrollo económico, las Mipymes se convierten en una fuerza impulsora clave para la creación de puestos de trabajo, especialmente en las áreas rurales y comunidades más pequeñas, donde llegan a ser la fuente de empleo del 86% de los trabajadores. Luego de la crisis sanitaria y la liberación de las restricciones estos fueron recuperándose con la generación de empleo, y por lo tanto, el recupero de créditos fueron alzando la rentabilidad de los bancos.

Según Juárez (2022), a raíz de la emergencia sanitaria por COVID-19, gran parte del 2020 y todo el 2021, el crédito de la banca comercial al sector privado tuvo caídas mes tras mes. Los puntos más álgidos fueron marzo, abril, mayo y junio del 2021 cuando el crédito de la banca se desplomó 12.5, 14.6, 13.1 y 11.8% en su comparación real anual, de acuerdo con información del Banco de México (Banxico). El coletazo de la contracción en el crédito alcanzó todavía a los primeros meses del 2022. Sin embargo, a partir de abril del 2022, dicha tendencia empezó a revertirse con crecimientos que han ido en ascenso desde entonces. Fue así que, tras 20 meses de caídas consecutivas, en abril pasado el crédito de la banca comercial al sector privado creció 0.7 por ciento. En mayo del presente año el incremento a tasa real anual fue de 2.2%, en junio de 2.9%, en julio de 3.2%, en agosto de 3.4%, en septiembre de 3.9% y en octubre alcanzó un aumento de 4.5%, mejor nivel desde mayo del 2020.

Uno de los factores importantes es el aumento de las microempresas que crecieron de 234.300 en 2022 a 321.137 en 2023 (Ministerio de Industria y Comercio, 2022).

Por lo tanto, la empresa es la que organiza de forma eficiente los factores económicos para la producción de bienes y servicios siendo un elemento básico en un sistema económico. Dentro de este sistema se encuentran las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) que constituyen agentes fundamentales para el desarrollo económico y social de un país en la contribución del Producto Interno Bruto (PIB), la generación de empleo, el fomento de la innovación y la promoción de la competencia en el sector empresarial (Paredes Romero et al., 2023).

Al igual como sucede en otros países, en Paraguay el sector bancario facilita el resurgimiento económico y la resiliencia de las pymes a través de un mejor desempeño, que se examina a través del crecimiento de los préstamos y depósitos y el rendimiento de los activos (Dominic et al., 2023).

En contraste con la región, se considera que el Paraguay presenta un desarrollo incipiente del tema en cuestión, aun cuando se han logrado progresos importantes en cuanto al marco normativo, la cooperación interinstitucional y los instrumentos financieros. Esto se debe principalmente a desafíos relacionados con la generación de consciencia y conocimientos vinculados con el desarrollo sostenible, deficiencias en la cobertura de las regulaciones y la carencia de una estandarización de criterios de evaluación socioambientales. No obstante, oportunidades como las Alianzas Público-Privadas, la cooperación internacional para el desarrollo sostenible y las condiciones favorables para los negocios, hacen que el Paraguay posea un significativo potencial para el desarrollo de las finanzas sostenibles (Echagüe-Pastore et al., 2022).

Conclusión

Se concluye que, de los 14 bancos analizados, la pandemia COVID-19 ha afectado de manera negativa a diez resultados financieros, sin embargo, en cuatro bancos tuvo impactos positivos. De los que tuvieron impactos positivos tres son de propiedad local mayoritaria y uno de propiedad extranjera mayoritaria, esto en el año 2020, tomando como base el año 2019.

Además, para el año 2021, siete resultados financieros bancarios siguieron de manera negativa en comparación con el año 2019, pero se pudo ver que en siete resultados financieros se tuvo impactos positivos, y de los que tuvieron impactos positivos cinco son bancos de propiedad local mayoritaria y dos de propiedad extranjera mayoritaria.

En este mismo contexto, para el año 2022 en comparación con el año 2019, cuatro resultados financieros bancarios siguen teniendo resultados negativos, y 10 instituciones han logrado resultados positivos, de los cuales, uno es de participación estatal, seis de propiedad local mayoritaria, y tres de propiedad extranjera mayoritaria.

Estos resultados ilustran la complejidad del impacto de la pandemia en el sector bancario paraguayo, evidenciando tanto desafíos como oportunidades para las diferentes entidades financieras. Además, resaltan la importancia de la resiliencia y la capacidad de adaptación en un entorno económico tan dinámico y desafiante como el que ha sido generado por la pandemia.

Referencias bibliográficas

Ananou, F., Chronopoulos, D. K., Tarazi, A., & Wilson, J. O. S. (2021). Liquidity regulation and bank lending. *Journal of Corporate Finance*, 69, 101997. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101997>

Banco Central del Paraguay. (2024a). Boletines Estadístico-Financieros formato anterior—BCP - Banco Central del Paraguay. <https://www.bcp.gov.py/boletines-estadistico-financieros-formato-anterior-i1404>

Banco Central del Paraguay. (2024b). Indicadores Financieros. <https://www.bcp.gov.py/>

Berger, A. N., Guedhami, O., Kim, H. H., & Li, X. (2022). Economic policy uncertainty and bank liquidity hoarding. *Journal of Financial Intermediation*, 49, 100893. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2020.100893>

Berger, A. N., Molyneux, P., & Wilson, J. O. S. (2020). Banks and the real economy: An assessment of the research. *Journal of Corporate Finance*, 62, 101513. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2019.101513>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022). Situación económica de Paraguay en el año 2022. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/7062f9f7-72e6-43dc-8588-b5b2766c0c10/content>

Dávalos, R. M. F. (2021). Implicancias de las medidas de mitigación adoptadas ante el avance del covid-19 en las microempresas de Paraguay. *Cuyonomics. Investigaciones en Economía Regional*, 5(7),. <https://doi.org/10.48162/rev.42.030>

Dominic, J., Joseph, A., & Sisodia, G. (2023). The Role of the Banking Sector in Economic Resurgence and Resilience: Evidence from Pacific Island Countries. *Global Journal of Flexible Systems Management*, 24(1), 9-30. <https://doi.org/10.1007/s40171-023-00370-z>

Dungey, M., Flavin, T., O'Connor, T., & Wosser, M. (2022). Non-financial corporations and systemic risk. *Journal of Corporate Finance*, 72, 102129. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.102129>

Echagüe-Pastore, M., Orquiola-Amarilla, Y. M., Ozorio-Caballero, A. E., Ramírez-Granada, O. J. R., Romero-Villalba, L. C., & Ruiz-Díaz-Britos, C. I. (2022). Transición hacia las Finanzas Sostenibles en Paraguay: Avances y Desafíos a septiembre 2020. *Objetivos de Desarrollo Sostenible*, 2(2),. <https://doi.org/10.15765/ods.v2i2.3168>

Guallpa Guamán, A. E., & Luna Altamirano, K. A. (2021). Análisis del desempeño bancario a través de la libertad económica en el sector bancario internacional. *Dominio de las Ciencias*, 7(1), 56. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8231698>

Juárez, E. (2022). En el 2022 se recuperó el crédito bancario tras los efectos de la pandemia. *El Economista*. <https://www.economista.com.mx/sectorfinanciero/En-el-2022-se-recupero-el-credito-bancario-tras-los-efectos-de-la-pandemia-20221228-0061.html>

Luu, H. N., Nguyen, L. H., & Wilson, J. O. S. (2023). Organizational culture, competition and bank loan loss provisioning. *The European Journal of Finance*, 29(4), 393-418. <https://doi.org/10.1080/1351847X.2022.2053732>

Magud, N., Podpiera, J., & Tulin, V. (2012). Paraguay; auges de crédito, Distensión de las restricciones durante auges de entradas de capita [Fondo Monetario Internacional]. https://www.imf.org/-/media/Websites/IMF/imported-publications/external/spanish/pubs/ft/scr/2012/_cr12212s.ashx

Ministerio de Industria y Comercio. (2022). Boletín sobre formalización y empleo de MIPYMES. https://www.mipymes.gov.py/wp-content/uploads/2023/04/23-04-2023_Boletin-formalizacion-y-empleo-mipymes.pdf

Paredes Romero, J. A., Arrúa Jacquet, K. A., & González Varela, G. (2023). Situación del FONAMYPE y su potencial como instrumento de desarrollo del Paraguay. *Academo (Asunción)*, 10(2), 221-234. <https://doi.org/10.30545/academo.2023.jul-dic.7>

Reinecke, G., Montt, G., Cunego, A., Herken, V., Ocampos, A., & Valfredi, P. (2020). Paraguay: Impactos de la COVID-19 sobre el mercado de trabajo y la generación de ingresos [Nota técnica país]. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_759532.pdf

Roxana Marcu, M. (2021). The Impact of the COVID-19 Pandemic on the Banking Sector. *Management Dynamics in the Knowledge Economy*, 9(2). <https://content.sciendo.com/view/journals/mdke/mdke-overview.xml>

Salcca Lagar, E., & Arpi Mayta, R. (2022). Estructura de mercado del sector bancario y su relación con el crecimiento económico: Una revisión de literatura | Semestre Económico. <http://semestreeconomico.unap.edu.pe/index.php/revista/article/view/16>

Sánchez Báez, E. A., Ferrer Dávalos, R. M., & Sanabria, D. D. (2022). Impacto de la pandemia del COVID-19 en el empleo y ventas de las MIPYMES de Paraguay. *Revista científica en ciencias sociales*, 4(1), 65-77. <https://doi.org/10.53732/rccsociales/04.01.2022.65>

Sánchez Báez, E. A., Sanabria, D. D., & Paredes Romero, J. A. (2021). Impacto económico de la crisis Covid-19 sobre las Mipymes en Paraguay (1° ed.). Universidad Nacional de Asunción. https://www.una.py/wp-content/uploads/2021/07/Libro_Impacto-Covid-en-las-Mipymes-de-Paraguay.pdf

Shikha, N., & Kapsis, I. (2023). Bank crisis management and resolution after SVB and Credit Suisse: Perspectives from India and the European Union. *International Insolvency Review*. <https://doi.org/10.1002/iir.1516>

Tischler, S. M. (2020). Análisis de las políticas económicas con enfoque de MIPYMES adoptadas por el gobierno paraguayo frente a la pandemia de covid-19 en el periodo marzo-julio 2020. *Contabilidad, Marketing y Empresa*, 6(1), Article 1. <https://ojs.unae.unae.edu.py/index.php/facem/article/view/275>

Urquidi, M., Feal-Zubimendi, S., Serrate, L., & García, D. (2023). Mercado laboral y empleo en las micro, pequeñas y medianas empresas de Paraguay: Efectos de la pandemia y la postpandemia de la COVID-19. <https://policycommons.net/artifacts/8189470/mercado-laboral-y-empleo-en-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-de-paraguay/9099987/>

Vallejo Ramírez, J. B., Torres Quille, D. J., & Ochoa Herrera, J. M. (2021). Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia. *ECA Sinergia*, 12(2), 17-24. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8226624>