

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Programa reactiva una alternativa de financiamiento para las mypes en el  
Perú**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

**AUTOR**

Luisa Sarita Torres Ruiz

**ASESOR**

Maribel Carranza Torres

<https://orcid.org/0000-0002-5120-4295>

Chiclayo, 2023

# PROGRAMA REACTIVA UNA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MYPES EN EL PERÚ

## INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

5%

PUBLICACIONES

8%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="https://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	6%
2	<a href="https://repositorio.uladech.edu.pe">repositorio.uladech.edu.pe</a> Fuente de Internet	2%
3	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	2%
4	<a href="https://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="https://repositorio.unsaac.edu.pe">repositorio.unsaac.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
7	Submitted to UTEC Universidad de Ingeniería & Tecnología Trabajo del estudiante	1%
8	<a href="https://moam.info">moam.info</a> Fuente de Internet	1%

## Índice

Resumen .....	4
Abstract.....	5
Introducción.....	6
Método.....	7
Desarrollo y discusión .....	7
Conclusiones.....	12
Referencias .....	13
Anexos.....	14

## Resumen

Las Mypes en la actualidad poseen un alto grado de representación en el Perú, ya que demuestran un alto rendimiento en la economía del país. Generando mayor índice de empleabilidad que permita a los hogares poder solventar sus necesidades básicas. Así mismo el gobierno implementó el Programa Reactiva Perú, cuyo objetivo fue otorgar préstamos a las empresas, para que puedan aumentar liquidez, permitiéndoles cumplir con sus obligaciones con terceros a corto y largo plazo. El presente trabajo de investigación tiene como finalidad estudiar la participación de las Mypes en el Perú, así como el del Programa Reactiva Perú como una alternativa de financiamiento. Por consiguiente, el aspecto metodológico se realizó mediante la recopilación de información en revistas, libros y artículos científicos permitiendo obtener los conceptos relacionados a las Mypes para determinar el impacto que se generó en las economías empresariales.

**Palabras clave:** Mypes, Financiamiento, Programa Reactiva Perú.

## **Abstract**

Micro and small businesses currently have a high percentage of representation in Peru, as they demonstrate a high performance in the country's economy. Generating a higher rate of employability that allows households to be able to meet their basic needs. Likewise, the government implemented the Reactiva Peru Program, whose objective was to grant loans to companies, so that they can increase liquidity, allowing them to meet their obligations to third parties in the short and long term. The purpose of this research work is to study the participation of MSMEs in Peru, as well as the Reactiva Peru Program as a financing alternative. Therefore, the methodological aspect was carried out through the compilation of information in magazines, books and scientific articles allowing to obtain the concepts related to the Mypes in order to determine the impact generated in the business economies.

**Keywords:** Mypes , Financing , Reactiva Peru Program .

## **Introducción**

Financiar un negocio de Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) es claramente necesario y permite no solo la supervivencia a corto y mediano plazo, sino también la sostenibilidad a largo plazo. Así mismo, este factor es esencial para el desarrollo económico.

Por consiguiente, las funciones que tienen las MYPES son relevantes, puesto que contribuye a la creación de empleo y al desarrollo económico en las diferentes regiones del país.

De acuerdo con, Okpara & Wynn (2007), mencionan que los negocios pequeños contribuyen con el desarrollo económico, puesto que generan mayor índice de trabajo y reducen los niveles de pobreza en los distintos países del mundo. Por otro lado, la economía de la Mypes ha ido en ascenso, generando una mayor tasa de empleabilidad, ya que involucran mayor mano de obra. Así mismo, esto genera un mayor incremento en el nivel de ventas y permite alcanzar los beneficios esperados por los empresarios.

La pandemia a causa de la COVID-19, impacto fuertemente en los diferentes sectores, provocando una desestabilización económica en las diferentes organizaciones. El gobierno para prevenir la propagación del virus, opto por el aislamiento social y la paralización de la economía en los negocios.

Peterson & Thankom (2020), indicaron que las empresas y personas entrarían en riesgo financiero, producto del paro social y cierre momentáneo en los negocios. Dicho suceso provocó que obtengan disminución de ingresos, donde los gobiernos se vieron obligados a implementar acciones para aminorar este impacto financiero y más aún en las Mype que son la principal fuente empresarial en los países.

Ante la fragilidad de las Mypes, ocasionada por el estado de emergencia; resultó imprescindible para este tipo de empresas acogerse a la propuesta financiera que brindó el estado mediante el Programa Reactiva Perú, dirigido primordialmente hacia el sector de las Mypes, esto contribuyó a poder incorporar la mayor cantidad de Mypes al programa. (Decreto legislativo N° 1455).

El artículo de revisión tiene como objetivo resaltar las ideas de diversos autores relacionados a la importancia de las Mypes, así como el del Programa Reactiva Perú como una alternativa de financiamiento.

Por lo citado anteriormente, la pregunta general del presente artículo es la siguiente: ¿De qué manera el Programa Reactiva Perú incide positivamente en el financiamiento de las Mypes?

## **Método**

En el artículo de investigación se profundizó la revisión literaria de fuentes secundarias y bases de datos de acceso público, este trabajo se basa en la investigación literaria, en la recopilación y selección de los textos de los diferentes autores que se realiza en muchas bases de datos: artículos, revistas, libros, Internet, etc. Utilizando como métodos de búsqueda el uso de las palabras clave.

## **Desarrollo y discusión**

### **Mypes**

Las Mypes tienen como objetivo promover la formalización y desarrollo de las Mype permitiendo un incremento en la rentabilidad y la contribución al recaudo tributario.

Actualmente las Mypes en el Perú, tienen un porcentaje de participación del 91%, demostrando un alto rendimiento en la economía del país. En el año 2020 se registró aproximadamente 3.1 M de Mypes divididas en las distintas regiones y provincias del Perú, a comparación del periodo 2019 que obtuvo como resultados un 48.8% menos. (Enaho 2020).

Se ha trabajado mucho en el gremio empresarial de los países en desarrollo y recientemente se ha fortalecido la relación de las Mype con las grandes empresas. La principal problemática que obstaculiza su desarrollo, es la falta de financiamiento para incrementar su productividad.

- **Características de las Mypes**

Según (Enaho 2020), menciona que las Mypes representan el mayor grado de participación empresarial en el Perú, resultando importante analizar la situación económica del año 2020 para formular medidas que contribuyen a la formalización y productividad. El 51% de los propietarios de los negocios son mujeres, que se encuentran entre los 43 y 44 años de edad y el 49% son hombres.

The International Finance Corporation, expresa que los beneficios atribuibles al cierre de la grieta financiera en las Mypes, contribuye al poder incrementar el crecimiento económico, obteniendo como resultado un mayor índice de empleo y solvencia económica. Así mismo, permite reducir la informalidad en el sector financiero. Para el año 2020, el 39% de las empresas Mypes tenían por lo menos un producto financiero formal y solo el 8% con un producto al crédito. Todo ello contribuye con la mejora de las condiciones financieras en la socioeconómica del Perú.

## **Programa Reactiva Perú**

En el Perú, se implementó el "Programa Reactiva-Perú, tiene como objetivo brindar financiamiento y liquidez a las Mypes y a las grandes empresas, pero en menor magnitud.

Reactiva Perú fue promulgado el 06 de abril de 2020 mediante de Decreto Legislativo N° 1455, siendo luego sustituido por el Decreto Legislativo N° 1457. Dicho programa brindó acceso a créditos, permitiendo financiar sus recursos y capital de trabajo. (Troncos, 2020).

Según el BCRP (2020), Reactiva Perú es un programa garantizado puesto que el estado ha podido brindar más de S/ 60 mil millones para que las empresas puedan cubrir sus obligaciones e invertir en sus propios negocios.

Según el MEF (2020), nos dice que el Reactiva Perú representa un hecho histórico para el país, ofreciendo alternativas eficientes ante la necesidad de flujo de efectivo y financiación por parte de las empresas, ocasionada por la pandemia del COVID-19.

Asimismo, Meléndez (2020) indicó que el objetivo principal es proporcionar financiamiento de capital de trabajo y financiación para todas las organizaciones con pagos pendientes y obligaciones financieras que deben cumplirse en el corto plazo, tanto para cada empleado como para los diferentes proveedores para garantizar y proporcionar el repago. Un estado que garantiza las líneas de crédito que ofrecen los bancos que operan en el país.

La finalidad del Programa Reactiva Perú fue evitar la suspensión de pagos, ayudando a las entidades financieras a obtener una mayor liquidez, para que éstas puedan brindar créditos a la Mypes afectadas por la pandemia, de tal modo que las empresas pudieran continuar con sus actividades económicas al finalizar el confinamiento.

Así mismo, el Programa contribuyó a que los diferentes bancos pudieran brindar créditos a 500 mil negocios (siendo el 92% Mypes), las cuales permitieron otorgar 2,8 millones de puestos de trabajo formal, a tasas de interés muy bajas, por un monto equivalente al 8% del PBI.

A continuación, el presente cuadro muestra datos estadísticos relacionados con el porcentaje de deudores morosos, donde se observa que tanto Mypes como en mayoristas los índices fueron menores. La reprogramación de deudas fue aproximadamente de un 40% de los deudores.

ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS, DICIEMBRE DE 2020							
	Número	Deudores morosos	Deudores con créditos reprogramados	Tiempo promedio en el sistema financiero	Saldo de cartera total en el sistema financiero <sup>1/</sup>	Crédito promedio en el sistema financiero <sup>1/</sup>	Crédito Reactiva promedio
	(en miles)	(% del total)	(% del total)	(en años)	(Millones de S/)	(Miles de S/)	(Miles de S/)
<b>Empresas MYPE</b>							
Beneficiarias	431,2	2,2	39,7	7,1	6 314	14,6	27,9
No Beneficiarias	2 288,8	15,8	41,0	6,8	35 306	15,4	0
<b>Empresas Mayoristas<sup>2/</sup></b>							
Beneficiarias	31,8	5,9	47,9	7,6	64 751	2 035,3	1 184,2
No Beneficiarias	21,8	33,1	37,5	8,6	93 607	4 285,8	0
<b>Total</b>							
Beneficiarias	463,0	2,5	40,2	7,1	71 065	153,5	107,4
No Beneficiarias	2 310,7	16,0	41,0	6,8	128 913	55,8	0

<sup>1/</sup> En el caso de las beneficiarias, no se considera a los créditos otorgados a través del Programa Reactiva.  
<sup>2/</sup> Incluye a empresas corporativas, grandes y medianas.

Fuente: MEF 2020

Dicho financiamiento ayudó a poder solventar pagos y flujos de caja, ayudando a que las empresas beneficiarias cumplan con sus obligaciones tributarias y financieras, evitando un mayor grado de morosidad.

## Financiamiento

Horna Zegarra (2020), nos menciona que son etapas en donde se desembolsa un capital para que pueda ser utilizada en un proyecto o negocio. Dentro de los indicadores, se tiene:

- **Importe financiado:** cantidad desembolsada más los intereses del plazo diferido. (Oficina para la Protección Financiera del Consumidor, 2017)

Chorro (2010), nos menciona que el financiamiento es un conjunto de herramientas utilizadas por diversas instituciones financieras para cotizar solicitudes de préstamos.

A través del acceso a financiamiento del sistema financiero permitirá a las MYPE tener un mayor potencial de crecimiento. Esto ampliará el alcance de tu negocio y te permitirá acceder al crédito en mejores condiciones en cuanto a tasas de interés, plazos, etc.

- **Fuentes de financiamiento**

Para Ccaccya (2015), el financiamiento es una modalidad que permite a las organizaciones poder abastecerse de recursos para el funcionamiento del negocio, siendo en su mayoría mediante cuotas financieras en corto y largo plazo.

Ross, Westerfield y Jaffe (2012), nos mencionan que los fondos son empleados para solventar las necesidades económicas de las organizaciones, accediendo a las diversas fuentes de financiamiento, siendo importante conocer los requisitos principales, que ofrece cada entidad financiera.

Entre las principales fuentes de financiamiento tenemos:

### **De corto plazo**

- **Líneas de crédito**

Es el importe límite que una entidad financiera brinda a un cliente para fines empresariales, realizando la evaluación crediticia, permitiendo determinar si el cliente es considerado un buen pagador en el sistema financiero. (Pro Inversión, 2007).

- **Papeles Comerciales**

Según Córdova (2012), son documentos financieros no garantizados para las empresas y que son comprados por las entidades financieras, compañías aseguradoras, fondos de pensiones y algunas empresas comerciales que desean invertir sus fondos excedentes temporales a corto plazo.

- **Créditos comerciales**

Para Leopoldo (2008), los créditos comerciales son alternativas que permiten suministrar a las empresas mediante la adquisición de distintos bienes o servicios, generando pasivos a corto plazo con las corporativas no financieras.

- **Descuento comercial**

Según Santandreu, E. y Santandreu, P. (2000), este instrumento es el más aplicado, especialmente por Mypes debido a su fácil acceso. Además, es una operación de crédito donde las empresas financieras adelantan el pago de pagarés al emisor, transfiriendo la propiedad del derecho de cobro a favor del emisor.

## **De largo plazo**

- **Hipotecas**

Es un préstamo garantizado de bienes raíces, como terrenos o edificios. Estas hipotecas generalmente se extienden en un rango de 25 a 30 años. (Justin, Moore y Petty, 2001).

- **Acciones**

Para Ccaccya (2015), las acciones son la representación patrimonial que poseen los socios de una empresa a través del capital social.

- **Bonos**

Son recursos financieros de mediano y largo plazo, los cuales son emitidos por entidades con el propósito de poder obtener recursos económicos en el mercado financiero. Estos generan intereses y están sujetos a un plazo de vencimiento del cual se puede anticipar. (Ccaccya, 2015).

- **Leasing**

Para Mollar (2004), es una herramienta que brinda a las empresas una opción de financiamiento a largo plazo para activos fijos (muebles e inmuebles), dándoles la opción de alquilar la propiedad y comprarla al final del contrato.

## Conclusiones

Dada las circunstancias en el mundo de los negocios, es primordial determinar la situación financiera en las Mypes, puesto que es importante poder estructurar medidas que permitan cumplir con los objetivos a corto y largo plazo para generar un mayor rendimiento económico en el mercado y puedan alcanzar un mayor posicionamiento empresarial contribuyendo con la economía del país. Por otro lado, los indicadores de inclusión financiera en la actualidad permiten la mejora de políticas públicas, contribuyendo con la educación financiera y reduciendo la informalidad a nivel mundial, por ellos es necesario mejorar la competitividad de las Mype.

Por consiguiente, el Programa Reactiva Perú ha tenido un impacto significativo en la liquidez de las empresas peruanas, ayudando a las empresas a cumplir con sus obligaciones a corto plazo, reduciendo significativamente el índice de morosidad en el sistema financiero. El mayor porcentaje de financiamiento fue otorgado para las Mype, obteniendo resultados positivos en las empresas puesto que favoreció en el cumplimiento de sus pagos, solvencia, liquidez e inversión en los recursos económicos antes las medidas establecidas por el gobierno peruano.

Finalmente, cabe decir que las fuentes financieras nos ayudan a impactar positivamente en el desarrollo económico de las empresas, porque son necesarias para realizar actividades operativas, de inversión y financieras, permitiendo a las empresas incrementar su nivel de desarrollo, dichos financiamiento contribuyen a poder generar valor en sus negocios mediante la inversión en recursos que ayuden a obtener ingresos económicos a lo largo del tiempo en el mercado competitivo.

## Referencias

- Banco Central de Reservas del Perú (junio ,2021). Reporte de estabilidad financiera.
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. Área Finanzas y Mercado de Capitales. V2.
- Decreto Supremo N° 124-2020-EF. (2020). Programa Reactiva Perú. Lima: Diario El Peruano. Obtenido de [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/747423/DS124\\_2020EF.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/747423/DS124_2020EF.pdf)
- Decreto Supremo N° 124-2020-EF. (2020). Programa Reactiva Perú. Lima: Diario El Peruano. [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/747423/DS124\\_2020EF.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/747423/DS124_2020EF.pdf)
- Enaho (2020). Informe anual de diagnóstico y evaluación acerca de la actividad empresarial de las micro y pequeñas empresas en el Perú, y los determinantes de su capacidad formal.
- Horna, I. E. (2020). Perspectivas del financiamiento corporativo y el mercado de valores del Perú. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(19), 135-152. <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/retos/v10n19/1390-6291-Retos-10-19-00135.pdf>
- Mollar, E. (2004). ABC de las Finanzas. Barcelona, España: Ediciones CEAC.
- Peterson, O., & Thankom, A. (2020). Spillover of COVID-19: impact on the Global. *SSRN Electronic Journal*, 1-27. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/Delivery.cfm/SSRN\\_ID3584485\\_code1996195.pdf?abstractid=3562570&mirid=1](https://papers.ssrn.com/sol3/Delivery.cfm/SSRN_ID3584485_code1996195.pdf?abstractid=3562570&mirid=1)
- Pro Inversión, (2007). MYPE pequeña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa. Lima, Perú: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN.

**Anexos****PROGRAMA REACTIVA UNA ALTERNATIVA DE  
FINANCIAMIENTO PARA LAS MYPES EN EL PERÚ**

---

**INFORME DE ORIGINALIDAD**

---

**20%**

INDICE DE SIMILITUD

**19%**

FUENTES DE INTERNET

**5%**

PUBLICACIONES

**8%**TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE