

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

FACULTAD DE ECONOMÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



TESIS

EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO DE PAGO SOBRE LOS CREDITOS DE REACTIVA PERÚ OTORGADOS POR EL BANCO INTERBANK EN LA REGIÓN DEL CUSCO AÑO 2020

PRESENTADO POR:

Br. MIGUEL ANGEL MAMANI SOTO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

ASESOR:

Mg. ERICK CHUQUITAPA ROJAS

CUSCO-PERÚ

2024

INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-303-2020-UNSAAC)

El que suscribe, **Asesor** del trabajo de investigación/tesis titulada: EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO DE PAGO SOBRE LOS CREDITOS DE REACTIVA PERÚ OTORGADOS POR EL BANCO INTERBANK EN LA REGION DEL CUSCO AÑO 2020

presentado por: MIGUEL ANGEL MARIANI SOTO con DNI Nro.: 72638097 presentado por: con DNI Nro.: para optar el título profesional/grado académico de ECONOMISTA

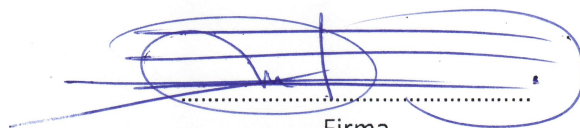
Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 03 veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 10 %.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto** la primera página del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 30 de enero de 2024



Firma

Post firma ERICK CHUQUITAPA ROSAS

Nro. de DNI 40859559

ORCID del Asesor 0000-0003-2635-1389

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: **oid:** 27259:318150436

NOMBRE DEL TRABAJO

EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO DE PAGO SOBRE LOS CREDITOS DE REACTIVA PERÚ OTORGADOS POR EL BANCO INTER

AUTOR

Miguel Angel Mamani Soto

RECUENTO DE PALABRAS

18971 Words

RECUENTO DE CARACTERES

102166 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

85 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

2.0MB

FECHA DE ENTREGA

Jan 30, 2024 2:55 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jan 30, 2024 2:56 PM GMT-5

● 10% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 9% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 6% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

DEDICATORIA

Dedico con todo corazón esta tesis a mi familia, mucho de mis logros se los debo a ustedes, jamás se rindieron con mi formación encontrando formas de corregirme y otorgándome algunas libertades para que pueda decidir, con el único fin de que pueda alcanzar mis anhelos. Gracias, papá, mamá y hermana.

AGRADECIMIENTOS

A mi familia por el apoyo incondicional que me brindo para poder realizar este trabajo de investigación

A mi querida universidad San Antonio Abad del Cusco por haberme dado la oportunidad de enriquecerme de conocimientos a lo largo de toda mi carrera universitaria

A mi gran estimado asesor y amigo Mgt. Chuquitapa Rojas Erick por toda su disposición, apoyo y dedicación, sin sus palabras ni motivación no hubiese podido llegar a esta instancia tan anhelada

A mis jefes Karem y Zenon por haber aceptado que realice esta tesis en tan prestigiosa empresa

Y para finalizar, también agradezco a todos mis profesores y compañeros de clase, gracias a ellos me forme en mi querida facultad.

Gracias a todos

INDICE

CAPITULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Formulación del problema	2
1.2.1 Problema general	2
1.2.2 Problemas específicos.....	2
1.3 Justificación de la investigación.....	2
1.4 Objetivos de la investigación	3
1.4.1 Objetivo general	3
1.4.2 Objetivos específicos	3
CAPITULO II	4
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	4
2.1 Antecedentes empíricos de la investigación (estado del arte).....	4
2.1.1 Antecedentes Internacionales	4
2.1.2 Antecedentes Nacionales	5
2.2 Bases teóricas	8
2.2.1 El sistema financiero y el financiamiento.....	8
2.2.2 El estado y las políticas de financiamiento.....	9
2.2.3 Rompimientos de la cadena de pagos.....	10
2.2.4 Externalidades que influyen en el rompimiento de la cadena de pagos	13
2.2.5 El helicóptero de Friedman.....	14

2.2.6	Teoria de los animal spirits.....	15
2.2.7	Aspectos normativos de Reactiva Perú	16
2.2.8	Reactiva Perú.....	17
2.2.9	Cantidad de crédito otorgado.....	19
2.2.10	Plazo de crédito.....	20
2.2.11	Número de créditos de Reactiva Perú.....	21
2.2.12	Posibilidad de pagos	22
2.2.13	Reprogramación del crédito de Reactiva Perú.....	24
2.2.14	Pago de créditos	25
2.3	Marco conceptual	25
2.4	Hipótesis y variables	26
2.4.1	Hipótesis	26
2.4.2	Operacionalización de variables	26
CAPITULO III.....		27
METODOLOGÍA.....		27
3.1	Tipo de investigación	27
3.2	Diseño investigación	27
3.3	Enfoque de investigación	27
3.4	Unidad de análisis	28
3.5	Población de estudio.....	28
3.6	Tamaño de muestra	28

3.7	Técnicas de selección de muestra.....	28
3.8	Técnicas de recolección de información	29
3.9	Técnicas de análisis e interpretación de la información.....	29
CAPITULO IV		30
RESULTADOS DE LA INVESTIGACION		30
4.1	Presentacion de resultados descriptivos	30
4.1.1	Variable dependiente:	30
4.1.2	Variable independiente	34
4.2	Pruebas de hipotesis	44
4.2.1	Prueba de normalidad	44
4.2.2	Prueba de hipotesis general	45
DISCUSION DE RESULTADOS.....		49
CONCLUSIONES.....		54
RECOMENDACIONES		55
BIBLIOGRAFÍA.....		56
ANEXO 01.MATRIZ DE CONSISTENCIA.....		60
ANEXO 02. CUESTIONARIO.....		61
ANEXO 03. GUÍA DE REVISIÓN DOCUMENTAL		63
ANEXO 04. DATOS DEL CUESTIONARIO.....		68

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Límites y garantías de los créditos de Reactiva Perú.....	20
Tabla 2. Operacionalización de variables.....	26
Tabla 3. Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov.....	44
Tabla 4. Regresión.....	45
Tabla 5. Correlación.....	45
Tabla 6. Anova.....	46
Tabla 7. Regresión.....	46

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Cadena de pagos en situación normal	11
Figura 2. El COVID 19 y el rompimiento de la cadena de pagos	12
Figura 3. Cadena de pagos interrumpida	13
Figura 4. Flujo de fondos del programa Reactiva Perú	18
Figura 5. Cadena de pagos con Reactiva Perú.....	19
Figura 6. Evolución de los créditos de Reactiva Perú	22
Figura 7. División por sectores	30
Figura 8. División por montos otorgados	31
Figura 9. Monto de pago.....	32
Figura 10. Tiempo de pago	33
Figura 11. Estado de pago.....	33
Figura 12. Cambios en la demanda.....	34
Figura 13. Cambios en la tasa de interés	35
Figura 14. Competencia entre MYPES.....	36
Figura 15. Cambios Gubernamentales.....	37
Figura 16. Preferencia de los clientes	38
Figura 17. Desorganización	39
Figura 18. Dificultades financieras	40
Figura 19. Falta de liquidez	41
Figura 20. Bajo rendimiento	42
Figura 21. Bajo nivel de ventas	43

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación de análisis cuantitativo el cual investigó a las empresas que fueron beneficiarias del programa otorgado por el estado reactiva Perú, programa impulsado con el fin de otorgar liquidez e impulsar la reactivación económica a las empresas en el Perú, que sufrieron un descenso en sus ingresos y ruptura de sus flujos de caja a causa de la COVID 19. Se utilizaron como técnicas de recolección de datos e instrumentos, encuestas a todos los trabajadores del banco Interbank del Cusco, evidencia documental, revisión documentaria, seguimiento de operaciones hacia las empresas e información otorgada por el banco Interbank.

Se estudio a un total de 164 beneficiarios del programa reactiva Perú otorgados por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020, donde pudimos construir con la información recolectada que con respecto al estado de pago el 37% del total de créditos otorgados se encuentran al día o pagados, cabe resaltar que estamos considerando “pagó” a las empresas que fueron sometidas a reprogramación que son la mayoría de nuestro estudio, así mismo se generó un modelo donde se describe la influencia de los factores sociales como los cambios en las condiciones de mercado , la desorganización y los factores económicos como la falta de liquidez y el bajo nivel de ventas ,que afectaron en el cumplimiento de pagos en el programa Reactiva Perú. Como resultado se tiene que para el factor social el nivel de significancia es de 0.402 siendo este mayor a $\alpha = 0.05$ lo que indica que el factor social limita significativamente el cumplimiento de pago de crédito reactiva y para el factor económico el nivel de significancia es de 0.923 siendo este mayor a $\alpha = 0.05$ lo que indica que el factor económico limita significativamente el cumplimiento de pago de crédito reactiva, lo que demuestra que estos factores influyeron directamente al pago de los créditos reactiva.

La importancia del estudio del cumplimiento de pagos de este programa otorgado por el estado es poder observar en el éxito o fracaso de este programa, analizando si contribuyo a la

reactivación económica y al cumplimiento en la cadena de pagos, determinando los factores económicos y sociales que influyen en este crédito, cabe resaltar que este crédito fue firmado junto a un documento contractual llamado pagaré que en caso de que la empresa se vea imposibilitada de pago, al representante legal de la empresa estipulada en la minuta de constitución de la misma, la entidad financiera procederá con el embargo correspondiente de los patrimonios, cuentas y depósitos en general.

El Ministerio de Economía y Finanzas otorgó 3 reprogramaciones mediante decreto de urgencia 011-2022 donde en las 2 primeras reprogramaciones 2020 al 2021 y 2021 al 2022, a las empresas que se afiliaban se le aumentaba la tasa de interés un 0.5% llegando los créditos a tener tasas entre 3% a 4%, sin embargo en esta última reprogramación para las empresas que se afiliaron a este beneficio podían incrementar el plazo de pago hasta 72 meses así como también su tasa de incremento hasta un 14% en la mayoría de los casos, esto debido a que según estrategia del MEF para poder recuperar el dinero emitido por el estado según evaluación a sus declaraciones a SUNAT por parte de las empresas se modificara a cuotas accesibles para que las empresas puedan seguir otorgando sus servicios y a su vez sea factible el cumplimiento de pago de estas.

En síntesis, el Programa Reactiva evito la rompedura de la cadena de pagos y ayudo con la solvencia necesaria para las empresas, asimismo ayudo a las empresas a contribuir con una mayor inclusión financiera, lo que genera para las entidades financieras tener un registro de nuevos clientes, nuevos perfiles y nuevas oportunidades para el acceso a posteriores créditos, sin embargo, los factores sociales y económicos afectaron el cumplimiento de pagos de los préstamos otorgados por Reactiva Perú, por este motivo la importancia de esta investigación.

Palabras clave: Reactiva Perú, Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), reprogramación y cadena de pagos.

ABSTRACT

In this qualitative study we investigated the companies that were beneficiaries of the program granted by the state reactivates Peru, a program promoted in order to provide liquidity and promote the economic recovery of companies in Peru that suffered a decline in their income and disruption of their cash flows because of COVID 19.

A total of 164 beneficiaries of the Reactivate Peru program granted in the Cusco region in 2020 were studied, where we were able to build with the information collected that with respect to the payment status 37% of the total credits granted are up to date or paid, it should be noted that we are considering "paid" to the companies that were subject to rescheduling that in most of our study, In addition, a model was generated describing the influence of social factors such as changes in market conditions, disorganization and economic factors such as lack of liquidity and low sales, on payment compliance in the Reactiva Peru program, giving us the result that for the social factor the significance level is 0.402 and for the economic factor the significance level is 0.923, indicating that these factors directly influence the payment of the Reactiva loans.

The importance of the study of the payment compliance of this program granted by the state is to be able to observe the success or failure of this program, if it helped the economic reactivation and compliance in the chain of payments and the economic and social factors that influence this credit, it should be noted that this credit was signed together with an important contractual document in any bank which is the promissory note that in case the company is unable to the legal representative of the company stipulated in the minutes of incorporation of the same, the financial institution will proceed with the corresponding seizure of the assets in the name of the legal representative.

The option that is being given to the companies through the MEF are the 3 rescheduling through emergency decree 011-2022 where in the first 2 rescheduling to the companies that were

affiliated, the interest rate was increased by 0. However, in this last rescheduling for the companies that were affiliated to this benefit, they will be able to increase the payment term up to 72 months as well as the rate increase up to 14% in most cases. This is due to the fact that according to the MEF's strategy to be able to recover the money issued by the state according to the evaluation of their declarations to SUNAT by the companies, it will be modified to accessible installments so that the companies can continue providing their services and at the same time be able to comply with the payment of these.

Finally, the reactiva program avoided breaking the payment chain and helped companies with the necessary liquidity. It also helped companies contribute to greater financial inclusion, which generates a record of new clients, new profiles and new opportunities for access to subsequent loans for financial institutions, which is why this research is so important.

Keywords: Reactiva Perú, Ministry of Economy and Finance (MEF), reprogramming and payment chain.

INTRODUCCION

Durante la crisis de la COVID 19 muchos sectores quedaron golpeados en nuestro país, a partir de ello como medio de respuesta y solución a los problemas de liquidez de la empresas, el gobierno lanza un programa de garantías sin precedentes, con la única finalidad de mantener la cadena de pagos, este programa de garantías creado mediante decreto legislativo 1455 fue llamado “Reactiva Perú” , crédito que fue otorgado a las empresas comprendidas desde las micro empresas hasta las grandes empresas del Cusco al año 2020, ayudando a que puedan cumplir con sus responsabilidades económicas como pago de trabajadores y pago de proveedores de bienes y servicios.

El crédito Reactiva Perú fue otorgado a través de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y con la ayuda de las entidades financieras, inicialmente el crédito Reactiva Perú de acuerdo a las condiciones debió tener un periodo de gracia de un año donde solo se pagarían intereses, cumplido el tiempo el pago tendría que hacerse de manera regular, de acuerdo a que la reactivación económica no fue la esperada el gobierno incremento un año más de periodo de gracia y así una vez más hasta el año 2023.

El presente trabajo de investigación determina el éxito o fracaso de este programa analizándose el estado de pago del programa de créditos reactiva Perú, donde se identificó qué factores y en qué medidas influyeron al cumplimiento del pago de crédito otorgado por nuestro gobierno.

En el presente trabajo de investigación se tuvo por propósito evaluar el estado de cumplimiento de pagos de los créditos reactiva Perú otorgados por el banco Interbank en el año 2020 y medir la influencia de los factores relacionados con el cumplimiento de pagos, por tal motivo la presente investigación se dividió en cuatro capítulos, como capítulo primero tenemos el planteamiento del problema donde se describió el problema, la formulación del problema,

los objetivos y la justificación de la investigación, seguido del capítulo segundo donde detallamos los antecedentes de estudio, donde se estableció las bases teóricas, formulamos las variables e hipótesis que utilizamos en la investigación, como tercer capítulo encontramos la metodología, tipo, enfoque, población y muestra de estudio, técnicas utilizadas, procesamiento de los datos y finalmente en el capítulo cuarto ubicamos los resultados de la investigación, presentación y discusión de los mismos.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

Durante la crisis sanitaria de la COVID 19 muchos de los sectores económicos del país se vieron afectados, dentro de los cuales se encuentran diferentes empresas de la región Cusco, debido a ello el ministerio de economía y finanzas implementó un programa llamado Reactiva-Perú, con la finalidad de brindar una pronta respuesta y eficaz a las necesidades de solvencia que mantienen las empresas y de esta manera impulsar la reactivación económica del país y buscar la continuidad de la cadena de pagos. Este programa tuvo una gran acogida por parte de las empresas formales entre grandes, pequeñas, medianas y microempresas, obteniendo muchas de estas la liquidez necesaria para continuar con sus actividades, de este modo se incrementó el número de créditos por parte de las empresas, por lo que obtuvieron una responsabilidad crediticia que a pesar de las bajas tasas de interés brindadas en muchas ocasiones se les dificultó realizar los pagos de manera oportuna de los créditos incurriendo en moras y posteriores consecuencias de la misma, motivo por el cual esta investigación tiene como objetivo determinar el cumplimiento del pago de los créditos otorgados por el programa reactiva Perú otorgados por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020. Cabe indicar que el crédito reactiva Perú fue otorgado a un total de 164 beneficiarios a través del banco Interbank en la región del Cusco, siendo aproximadamente un monto de 18,694,530.90 nuevos soles, de los cuales se tiene solo una recuperación del 51.58% del dinero otorgado, a pesar de ello se estimó mediante el Ministerio de Economía y Finanzas una tasa de morosidad del 1.3% estando muy por debajo de los límites de morosidad de créditos normales otorgados por bancos a las empresas, esto netamente es debido a las

ampliaciones otorgadas por el gobierno a las cuales las empresas en su mayorías Mypes se afiliaron.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

- ¿Qué factores limitan el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿Cuál es el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?
- ¿Cuáles son los factores sociales y económicos relacionados al pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?
- ¿En qué medida influyen los factores sociales y económicos en el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?

1.3 Justificación de la investigación

La presente investigación tuvo como finalidad dar a conocer las externalidades y cadenas de pagos pueden influir directamente al cumplimiento de las obligaciones de una empresa , al momento de mencionar estos temas podemos entender que no todas las variables, que aparentemente influyentes, determinaran el correcto funcionamiento de una empresa, sino también que existen variables que no contamos que pueden influir directamente en el funcionamiento de la misma , esto adicionado a un crédito brindado con el 95% de fondos del estado y 5% otorgado por las entidades financieras entregados con el fin de mantener la cadena de pagos ,la exclusión del mercado, ni el retraso obligatorio a causa de la pandemia de la covid19, dicho esto ubicado en la actualidad

donde las empresas tienen que cumplir estas obligaciones crediticias viendo todo tipo de casos y no una curva creciente o esperada de un cierto porcentaje de mora , vemos que este tipo de crédito Reactiva Perú es una propuesta de investigación, ya que hasta el momento contamos con reprogramaciones otorgadas mediante decretos ley, pero al momento de que el estado mediante COFIDE ordene el pago según el cronograma previsto se podrá observar a todas las empresas en un mismo punto de evaluación con cuotas elevadas, por tal motivo la presente investigación es una muestra y un antecedente del estado de cumplimiento de pago de los créditos reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en el año 2020 , estudiando de tal manera la influencia de los factores económicos y sociales que influyen en el cumplimiento de pagos.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Identificar los factores que limitan el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020

1.4.2 Objetivos específicos

- Evaluar el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.
- Identificar los factores sociales y económicos que se relacionan con el pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.
- Determinar en qué medida influyen los factores sociales y económicos en el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1 Antecedentes empíricos de la investigación (estado del arte)

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Vega, Sánchez, Castro, & Gómez (2021) en su artículo “Impacto de la covid-19 en el turismo de Latinoamérica y el caribe”, describen el impacto de la pandemia COVID-19 en el turismo de Latinoamérica y el Caribe. La investigación que se desarrolló fue de carácter descriptiva, observacional, retrospectiva y transversal. Dicha investigación se basó principalmente en el Índice Covid19Tourism para determinar el descenso de la actividad turística en América Latina y el Caribe, orientándose en el grado de restablecimiento comparado al "tiempo normal" sin la COVID-19. Entre los resultados se pudieron evidenciar que los países menos expuestos a este descenso fueron República Dominicana y México y por otro lado en el caso de Argentina y Perú nos evidencio que fueron los más expuestos en relación con la caída de la actividad del turismo. Entre los más agraviados de acuerdo con la cifra de fallecidos por millón de habitantes debido a la COVID-19 tenemos a Ecuador, Chile, Brasil, Perú y México, asimismo se pudo constatar el descenso de ingresos por pasajero de los países de América Latina y el Caribe, entre los meses de enero a setiembre la pérdida asciende a los 21 mil millones de dólares, mostrándonos una reducción en los servicios turísticos debido al tráfico de pasajeros aproximadamente en una 63% para dicho año. Como resultado a todo lo expuesto se puede observar una caída muy importante de los servicios turísticos en la región debido principalmente a la COVID 19, esto repercute directamente la economía de los países, no obstante, obteniendo resultados muy parecidos en otras regiones del mundo.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Tesis realizada por Palomino (2018) que lleva por título: “Análisis de los factores que afectan la morosidad de la cartera banca pequeña y mediana empresa (PyMe) en el Banco Internacional del Perú- Interbank” en el año 2018, el objetivo principal de la investigación fue: Determinar las causas que impactan en la morosidad de la cartera de las PyMes en el Banco Internacional del Perú - Interbank en situación de créditos de tipo cancelados, vencidos y finalmente vigentes.

Los resultados evidenciaron que las causas que influyen directamente la morosidad de la cartera de las PyMes son: La planificación financiera, solvencia, usar la liquidez para invertir en otro rubro al negocio, no contar con una visión de negocio a largo plazo, falta de atención y falta de orden al momento de cumplir con las obligaciones crediticias, inestabilidad debido a que el negocio se encuentra a cargo de una persona generando incertidumbre y la falta de cumplimiento o retraso de los clientes al momento de realizar sus pagos hacia las PyMe's.

Biasoni & Salazar (2020) en tu tesis titulada “Aplicación del programa reactiva Perú y su incidencia en el capital de trabajo, empresa M&M Ingeniería Obras y Servicios EIRL, Chiclayo”, planteó determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el capital de trabajo de la empresa M&M Ingeniería, obras y servicios EIRL, para ello se consideró como población a los trabajadores y la muestra de igual forma, además, se consideró como fuente de información el análisis documental, y los instrumentos fue la guía documental, entrevista y cuestionario. El resultado fue que la aplicación del Programa contribuyó con el fin de estos préstamos que es de continuar con los pagos de las obligaciones pendientes que tienen las empresas. Se determinó que el Programa Reactiva Perú repercute de forma positiva en la empresa, permitiendo el desempeño de sus deberes, además de poder así desarrollar sus actividades empresariales, lo que

accedió para las empresas en el transcurso del año 2020 continuar vigentes en el mercado y generar capital.

Mendoza (2020) en su tesis titulada “Factores determinantes de la morosidad en la Caja Municipal de ahorro y Crédito Huancayo en el Distrito de Padre Abad Aguaytía, Departamento de Ucayali”, identificó factores determinantes de la morosidad en los créditos de microempresas en la Caja Huancayo agencia Aguaytía en base a información brindada del periodo 2017. Se aplicó un cuestionario donde se realizó a 130 participantes como muestra. Se pudo observar que preponderaron clientes con las siguientes cualidades: 50.8% se encuentra en situación de morosidad por falta de una buena administración en el negocio, 26.9% por un bajo nivel de ingreso en ventas y 15.04% por deficiente rotación de inventarios. Con respecto a las obligaciones en entidades financieras, el 37.7% están registradas con 3 entidades, el 33.1% cuentan con obligaciones con 2 entidades y el 15.4% registran obligaciones de 4 a más entidades. Para poder exponer la variable morosidad se tuvo que correlacionar la variable evaluación crediticia con la variable mora de los créditos ($0.016 < 0.05$) obteniendo como resultado mayor el margen, se concluye que se encuentra correlación entre las variables estudiadas, llevándonos a aceptar la hipótesis planteada de los factores que determinan la mora son debidos a que al momento de ser otorgado un crédito se realiza una deficiente evaluación.

Sudario (2020) en su tesis titulada “Programa Reactiva Perú y su Impacto en el Capital de Trabajo de las Empresas Comerciales, Los Olivos – 2020”, determinó el impacto del Programa Reactiva Perú en el capital de trabajo de las empresas comerciales de los Olivos, 2020; el cual fue pertinente dado que, en este se pretendió demostrar si el Programa Reactiva Perú, lanzado por el estado en colaboración con las entidades del sistema financiero impacta positiva o negativamente en el capital de trabajo de las

empresas comerciales del distrito de los Olivos, de la misma forma la relevancia del proyecto radica en que, la mayoría de empresas comerciales aún tienen dudas y desconocen el impacto real que ocasionó el acogerse a este programa. Se tiene como resultado que el Programa Reactiva afecta de manera positiva el capital de trabajo de las empresas, ubicadas en los Olivos en el año 2020, esto debido a que este programa otorga mayor liquidez con el fin de que las empresas que se afilian puedan continuar con sus movimientos comerciales diarios de compra y venta.

Flores & Vargas (2021) en su tesis titulada “Análisis comparativo de las ventas en el sector restaurantes por efectos de la pandemia Covid 19” analizó las ventas y utilidades percibidas en una empresa del sector, para lo cual se utilizó una metodología descriptiva comparativa, por medio de una muestra no probabilística de 24 registros mensuales de ventas. Los resultados determinan que existe una gran brecha entre los periodos de prepandemia y pandemia, de los cuales podemos observar la caída en promedio de las ventas en un 62.29% y de las utilidades en un 73.16%.

Periche, Ramos, & Chamolí (2020) en su investigación titulada “La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú”, busco explicar cómo evoluciona la morosidad debido a un confinamiento por la Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito - Raíz. La investigación conto un diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, se obtuvo como población entre agencias y oficinal a nivel nacional un total de 44. Como instrumentos aplicados fue el análisis documental. Entre los resultados obtenidos muestra que la empresa en periodo del año 2016 al año 2020 genero una tendencia creciente debido a caudas microeconómicas y por el ámbito macroeconómico debido principalmente por la crisis mundial de la covid19. Debido a lo expuesto se puede determinar que el creciente índice de morosidad en el periodo de análisis se ve directamente afectado por el incumplimiento de las

obligaciones crediticias en los primeros 60 días, esto debido a los problemas coyunturales, poca capacidad adquisitiva y por la pandemia donde una gran mayoría de peruanos fueron vistos afectados económicamente.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 El sistema financiero y el financiamiento

De acuerdo con la Superintendencia de Banca y Seguros (2017) el sistema financiero parte la unión de instituciones privadas o públicas encargadas de captar y administrar los recursos financieros provenientes de diferentes agentes económicos (personas, empresas e instituciones), los cuales el sistema financiero se encarga de recibir el excedente, o también llamado ahorro, de los agentes económicos para luego trasladarlo a otras empresas, personas o entidades que requieran los fondos. Las empresas pertenecientes al sector financiero tienen la obligación de velar por la seguridad del dinero de los ahorristas y a partir de ello generar intereses, por otro lado, entre sus funciones está la de poder determinar el riesgo de sus deudores para a partir de ello poderles facilitar un financiamiento así también determinar la tasa de interés de acuerdo a cuan riesgoso es el deudor.

Para la HSBC (2019) es indispensable el rol del financiamiento en la empresas ya que es un medio que permitira lograr los objetivos a una empresa en un corto, mediano y largo plazo, esto debido a que a traves de un mundo globalizado y con mayores competencias buscar la posibilidad de obtener recursos financieros aumentaran la posibilidad de poder mantenerse en el mercado y materializar los proyectos de inversion, convirtiendose en el motor de muchas empresas,entre las ventajas de financiamiento tenemos a que estabiliza el flujo de efectivo de las empresas,permite a que las empresas se amplien y modernizen esto debido a que sin un financiamiento estas empresas no podrian realizarlo debido a que se tendria que generar efectivo por un periodo largo de

tiempo y este generaría una pérdida de oportunidades en el mercado, otra punto favorable de financiamiento es que se comporta como herramienta de negociación debido a que te permite negociar el precio, volumen y plazo. Para el director de asesoría financiera ArCanto Victor Calderon señala que: “Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades” .

El financiamiento según Salinas , Hidalgo, & Yagual, (2017) es un elemento indispensable para el desarrollo y crecimiento de las empresas puesto que para que estas crezcan se necesita inversión y el financiamiento otorga ello permitiendo que crezcan aumentando su productividad, maximizando sus utilidades, optimizando las variables de riesgo y rendimiento esperado.

2.2.2 El estado y las políticas de financiamiento

De acuerdo con CEPAL (2011) la justificación de la participación y el accionar de los gobiernos en relación a la implementación de medidas que se orientan al acceso a créditos fue en un principio la participación de las MYPES en el sistema financiero, los antecedentes de las estructuras de financiamiento datan desde los años 90 que trajeron principalmente cambios en cuanto a las medidas de apoyo, pues en aquellos años las políticas conservadoras residían en líneas de préstamo cuyas tasas de interés eran subsidiadas estas realizadas a través de bancos e instituciones crediticias de carácter privado u otras instituciones financieras públicas; a principios de esta década, se insertó un nuevo modelo pro-mercado que implicó un nuevo giro en las políticas de financiamiento, en el que el intervencionismo del estado solo se dio ante la presencia de fallas en el mercado, en consecuencia el sector privado toma mayor relevancia desplazando al sector público; respecto al diseño de las políticas de apoyo orientadas

hacia las PYMES se basó en la eliminación de los subsidios de las tasas de intereses, destinándolos a los costos de transacción y al fomento del sistema de garantías, es así que el sector público se encarga de captar fondos para posteriormente ofrecerlos como líneas de crédito o redescuento a las instituciones; en los últimos años se observa que los modelos de intervención en Latinoamérica son variados y el diseño de los programas de financiamiento han ido introduciendo nuevas herramientas en su funcionamiento. En el Perú existen instituciones de desarrollo como la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) que cumple un papel importante dentro de la ejecución de políticas para facilitar el acceso al crédito de medianas y pequeñas empresas.

De acuerdo con (Jaramillo, 2005) COFIDE tiene un rol importante que se orienta a facilitar el crédito a las MYPES, esta institución financiera es de propiedad del estado desde 1992 que cumple un rol de banco de segundo piso cuya tarea principal es canalizar las líneas de crédito a través de entidades financieras formales.

2.2.3 Rompimientos de la cadena de pagos

La COVID-19 trajo consigo un gran golpe en la economía global que afectó a la demanda del mercado a causa de la contracción global que perjudicó las exportaciones, los ingresos, la incertidumbre en el consumidor y a las empresas cuya consecuencia principal se observó en la caída de los ingresos de las familias, así también la reducción en los flujos de caja de las empresas, algo que fue un impedimento para que estas cumplan con las responsabilidades financieras que tenían como los salarios de los trabajadores, alquileres, pagos de deudas, etc.; además de todo lo mencionado se percibía un contexto más grave que incluía el incremento en la mora y el riesgo de crédito, esto traería consigo el impedimento de acceso a financiamientos, amplificando el problema de los pagos aún más; era imprescindible disponer de un instrumento que ayudara a las empresas a contar con una inyección de liquidez durante la época de crisis mediante un

financiamiento que incrementara la posibilidad de sobrevivencia de las empresas y limitara la posibilidad de ruptura en la cadena de pagos de la que ya se tenía experiencia en 1998 y trajo consigo consecuencias como la interrupción significativa del flujo de capitales de corto plazo que a su vez afectaron la provisión del crédito bancario y la cartera de varias entidades financieras, los problemas de liquides en las empresas devinieron en problemas de solvencia que llevaron a estas a generar utilidades de corto plazo intensificando su exposición al choque externo, con lo que la economía pasó de crecer del 6.5 % en 1997 a decaer a 0.4% en 1998 y a crecer solo 1.5% en 1999 (Montoro, 2020).

Figura 1.

Cadena de pagos en situación normal



Nota: (MEF, 2020)

Figura 2.

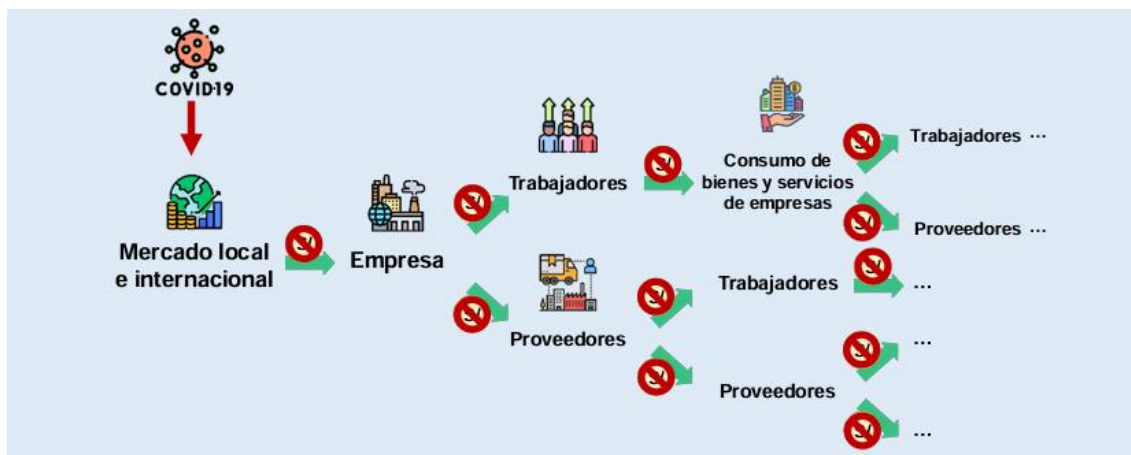
La COVID19 y el rompimiento de la cadena de pagos



Nota: (Montoro, 2020)

En consecuencia a lo ocurrido el 10 de octubre de 1998 se anunció que día a día el Banco Central de Reserva del Perú decidiría si facilitaría crédito al sistema financiero; se produjeron protestas y los bancos cortaron los créditos por el riesgo que corrían por la falta de liquidez, la cadena de pagos se empezó a cortar y los daños en los sectores de la economía no tardaron en producirse, es más el corte de pagos llegó hasta el último de los rincones de la economía y arruinó los resultados que se esperaban para años siguientes (Lampadia, 2017) ; un ejemplo claro para resumir este efecto es :

- Un negocio de un determinado lugar no puede conseguir crédito para pagar a su proveedor
- El proveedor no puede pagar al mayorista
- El mayorista no puede pagar a sus trabajadores
- Los trabajadores no pueden pagar las deudas que adquirieron en bodegas o establecimientos

Figura 3.*Cadena de pagos interrumpida**Nota:* (MEF, 2020)

2.2.4 Externalidades que influyen en el rompimiento de la cadena de pagos

De acuerdo con (Vargas, 2014) uno de los objetivos principales de la economía moderna es el alcance de niveles mayores de eficiencia, algo que se conoce como punto óptimo de Pareto, Stiglitz (2000) se refiere a los puntos de referencia óptimos de Pareto como aquellos cambios que se orientan a la mejora del bienestar de las personas sin empeorar algún otro aspecto, sin embargo en la práctica no es posible garantizar el bienestar de un determinado grupo de personas sin afectar a otras a causa de fallos en el mercado, es por este aspecto que se explica la intervención del estado en la economía a través de políticas de la regulación económica; con externalidades vemos que son aquellas acciones de las personas que repercuten en otras, si la incidencia es de carácter económico y esta conlleva a un costo y la externalidad es considerada negativa y si la acción incide en un beneficio a quien le repercute se traduce a una externalidad positiva.

De acuerdo con (Mareso, 2020) se define a las externalidades como aquellos beneficios o costos de una determinada actividad que afectan a terceros sin que estos sean retribuidos o deban pagar dichos efectos, es decir que son fallas en el mercado ya

que su existencia es un impedimento para el logro del máximo beneficio social en un mercado con falta de regularidad; todas las actividades productivas existentes presentan externalidades, sin embargo existe un balance social en el que se incluyen todos los activos, pasivos y resultados que afectan al resto de la sociedad pero que no forman parte del balance tradicional.

En caso de las externalidades presentadas en la crisis de la pandemia de la COVID 19 en el Perú, estas agravaban el problema del riesgo de crédito a causa de una posible ruptura de la cadena de pagos y una de aquellas fue que los prestamistas no internalizaban su decisión de hacer default ya que esto llevaba a un tipo de depreciación de tipo de cambio y a la vez se reducía el valor colateral de bienes de todos los deudores y en consecuencia se daba una reacción en cadena de tipo default en el sector privado y además los mismos prestamistas no hubieran podido cumplir con sus obligaciones financieras y esta fue la causa de la intervención del estado mediante un programa de canalización de recursos que impediría el rompimiento de la cadena de pagos y al mismo tiempo dotar de liquidez al sistema financiero (Montoro, 2020).

2.2.5 El helicóptero de Friedman

De acuerdo con el economista estadounidense Milton Friedman (1912-2006) principal referente de la Escuela de Chicago asimismo defensor de la teoría cuantitativa del dinero donde en su ensayo *The Optimum Quantity of Money*, Friedman imagina que un día una comunidad enfocada en sus actividades económicas, sin motivo alguno aparece un helicóptero volando y comienza de tal manera a lanzar billetes por una cantidad igual a la que ya tenían los ciudadanos, de acuerdo esto bajo el supuesto de que el sistema productivo no cambia los ciudadanos podrán realizar mayores gastos pero estos billetes que son incapaces de generar mayor capacidad productiva generaran el efecto de subida de bienes y servicios llegando a la conclusión según Friedman (1969)

“un aumento de la oferta monetaria, ceteris paribus, provoca un aumento proporcional del nivel general de precios.”

Asimismo en el año 1992 Friedman vuelve a su análisis en *Paradojas del Dinero* indica que el nivel de precios se fija de acuerdo a la cantidad de dinero que pueda haber en el mercado y sostiene que si todo el dinero que tenemos en una suposición desaparece la mitad, los precios se reducirían a la mitad y de manera contraria si estos precios se doblan todos y cada uno de los precios se doblaran asimismo sostiene en *Paradojas del Dinero* (1992) que los pedazos de papel que se inyectan en la comunidad no cambiarían las condiciones básicas de esta, debido a que no permitirían disponer más capacidad productiva; resaltando de tal manera para Milton Friedman la dificultad para predecir lo que sucedería si al momento de implementar ciertas políticas monetarias no se tiene detallado las formas de reacción de una comunidad.

2.2.6 Teoría de los animal spirits

De acuerdo al autor John Maynard Keynes (1883–1946), economista británico quien incluye el término “Animal Spirits” en su libro llamado *Teoría general del empleo, el interés y el dinero*, donde menciona que en un momento dado se puede observar como el estado de ánimo puede ser un impulso a hacer algo positivo, cuando las consecuencias recién se verán al cabo de un tiempo, donde se rechaza la experiencia pasada y sin soltarse de la esperanza mirar al futuro. Asimismo, según (Keynes, 1956) indica que: la inversión dependía de que hubiera suficientes individuos de temperamento sanguíneo e impulsos constructivos, que emprendieran negocios como una forma de vivir, sin basarse en cálculos precisos acerca de las ganancias probables. Donde de acuerdo al carácter y habilidades se podría determinar el éxito o fracaso de dicha decisión, asimismo menciona que si la naturaleza humana no sintiera ese ímpetu para poder probar la suerte y la satisfacción en poder realizar una fábrica, una hacienda, un ferrocarril o una mina no

podría haber tanta inversión a partir de solo los cálculos; asimismo menciona un valor como la confianza donde motivara a los empresarios a hacer inversiones, a las familias a comprar una vivienda donde no lo haría si tuvieran miedo de quedarse desempleados, a los bancos que no tendrán miedo a no ser reembolsados, donde que sostiene que la confianza tiene un efecto multiplicador mucho mas eficaz y poderoso que un multiplicador de la inversión, por tal motivo se utiliza el termino animal spirits al rol que cumplen los sentimientos en la economía, buscando oponerse al puro calculo

Todo lo consignado trasladado al crédito reactiva Perú se puede llegar a la conclusión de que por parte de duro golpe de la covid 19 y las expectativas negativas en ese periodo hubieron muchas empresas que tomaron la decisión de seguir ese “animal spirit” y obtener el financiamiento , el sector financiero a pesar de que el mercado local e internacional estaba paralizado confiaron contar y apoyar en este instrumento reactiva Perú y finalmente el estado peruano confió recuperar el monto otorgado a través de las garantías a las empresas mediante créditos, con el único fin de buscar el beneficio de la comunidad en su conjunto.

2.2.7 Aspectos normativos de Reactiva Perú

Mediante Decreto Legislativo número 1455 publicado por el diario El Peruano (2020) el día 6 de abril del año 2020 se le otorga al Poder Ejecutivo tener la capacidad de legislar por el tema de emergencia sanitaria de la COVID-19, y dado que este virus viene afectando directamente al crecimiento de la economía global y en especial a la economía peruana, mencionando el riesgo de la propagación tomándose medidas mediante Decreto Supremo N° 044-2020, prolongada a su vez por Decreto Supremo N° 051-2020, esta aplicación con el fin del control de virus genero una contracción en la economía limitando a las empresas al cumplimiento de sus obligaciones, consecuencia de ello la salida del gobierno de dotar de liquidez mediante el otorgamiento de créditos

garantizados dando conformidad a lo establecido en el artículo 104 de la Constitución Política del Perú, con voto aprobatorio se da el Decreto Legislativo creando el programa “Reactiva Perú”.

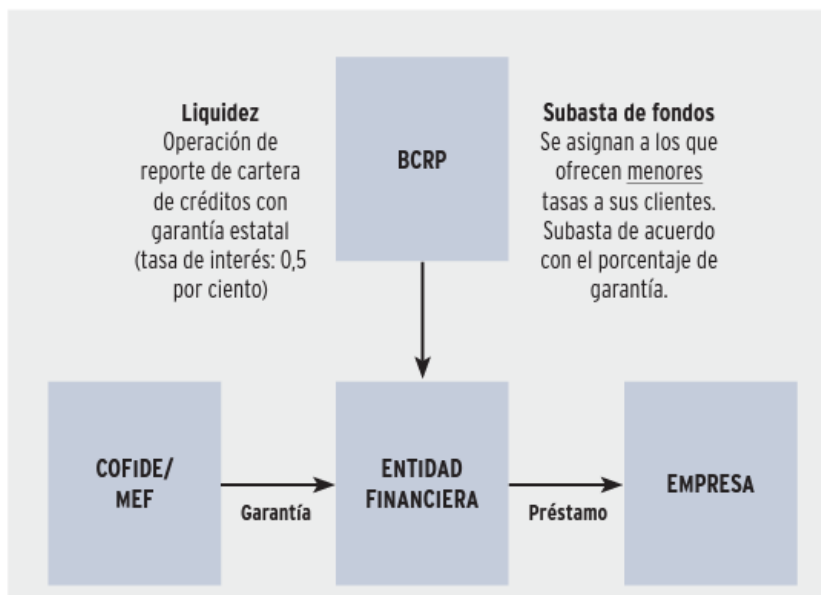
2.2.8 Reactiva Perú

Es un programa que se creó con el objetivo de absorber parcialmente el riesgo de las empresas en el periodo de crisis de la COVID-19 a través de incentivos a las entidades financieras, para que las mismas pudieran dotar de financiamiento a las empresas y otorgar liquidez por el tiempo en el que no pudieron llevar a cabo operaciones, esto incrementó la probabilidad de que las empresas sobrevivan y se redujera la incertidumbre en materia económica; el programa contó con 30 millones de soles para el financiamiento de 350 mil empresas y la ejecución consistió en que:

- 1 El Banco Central de Reserva del Perú fue el encargado de otorgar la liquidez a las entidades financieras siendo ganadoras por subastas debido a que ofrecieron menor tasa de interés que la competencia sin considerar la comisión de garantías de COFIDE que era de 0.5% anual.
- 2 La institución financiera ganadora presentaba a COFIDE la información de las solicitudes de crédito, COFIDE verificaba que se cumplieran las condiciones, el monto de préstamo y las tasas de interés y si se aprobada se entregaba la garantía del gobierno al préstamo.
- 3 Posterior a la obtención de la fianza del gobierno, la institución financiera solicitaba el financiamiento de la operación al BCRP y finalmente se efectuaba el depósito del crédito a la empresa solicitante.

Figura 4.

Flujo de fondos del programa Reactiva Perú



Nota: (Montoro, 2020)

Los resultados del programa, después de diecisiete sesiones de subastas realizadas, se logró la adjudicación de 30 millones de soles en operaciones que correspondían a la primera fase del programa, con intereses del 1.1 % permitieron el financiamiento por créditos por más de 34 mil millones de soles; al 3 de agosto del 2020 ya se habían superado la cantidad adjudicada en la primera etapa y fue destinado a las empresas más pequeñas, además durante las subastas se adjudicaron repos del BCRP con garantía del gobierno a entidades financieras de todos los tamaños: 9 bancos, 10 cajas municipales, 6 empresas financieras y 1 caja rural. El programa también permitió el otorgamiento de créditos, durante mayo y junio del 2020, por más de 28.3 mil millones de soles incrementado el alcance de los créditos a todas las áreas empresariales y a junio del 2020 el crédito hacia las empresas se incrementó en 20.1% en los últimos 12 meses el cual sin el programa reactiva hubiera incrementado el 5.5%; es así que el programa favoreció a todos los segmentos empresariales del país y las subastas permitieron el mantenimiento de la cadena de pagos y la empleabilidad.

Figura 5.

Cadena de pagos con Reactiva Perú



Nota: (MEF, 2020)

En una realidad sin el programa Reactiva Perú, el crédito empresarial habría sufrido una desaceleración a partir de mayo del 2020, lo cual hubiera restringido la liquidez durante el estado de emergencia, lo cual hubiera puesto en riesgo su solvencia y su supervivencia en el mercado.

2.2.9 Cantidad de crédito otorgado

La garantía estipulada por el Gobierno peruano del programa “Reactiva Perú” financia el monto pendiente de pago del crédito brindado en el cual depende al monto y este va desde el 80% hasta el 98%, según Decreto Supremo 124-2020-EF, asimismo, estableció los montos máximos de créditos y las garantías de conformidad, en la tabla 1 se muestra la cantidad de los créditos con sus respectivas garantías cubiertas, en dicha tabla también se muestra el monto máximo a otorgar que es de 10 millones de soles.

Límites y garantías de los créditos de Reactiva Perú

Tabla 1.

Límites y garantías de los créditos de Reactiva Perú

Créditos por Empresa (En S/)	Garantías (%)
Hasta 90 000	98%
De 90 001 a 750 000	95%
De 750 001 a 7 500 000	90%
De 7 500 001 a 10 000 000	80%

Nota: (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

Para determinar los montos máximos de los créditos a otorgar es reglamentado por la R.M. N° 134-2020-EF/15, los cuales son:

- El monto provendrá del menor entre el equivalente comparado con tres veces el monto de la contribución anual de la empresa solicitante a la entidad ESSALUD en el periodo 2019.
- Lo que equivalga a un monto de 3 meses de ventas promedio mensual en el periodo 2019, de acuerdo con la información de la SUNAT.
- Con respecto a los créditos a las microempresas, es posible también usar el monto de 2 meses equivalentes de deuda en promedio durante el periodo 2019, de acuerdo con los criterios ya constituidos a través de la SBS para financiamientos a microempresas, hasta el monto de S/ 40 000 en otras palabras es posible contar con el historial crediticio para realizar la evaluación de acceso al programa, como disyuntiva al nivel de ventas.

2.2.10 Plazo de crédito

COFIDE indica que los créditos de Reactiva Perú son otorgados con un máximo de plazo de hasta 36 meses, con una etapa de gracia de 12 meses para posterior a ello realizar los pagos; sin embargo la reactivación económica no surgió en la medida que se esperaba y el MEF estableció una reprogramación que tenía un plazo de acogida hasta el

15 de julio del 2021, según lo indica la Resolución Ministerial N°119-2021-EF/15 las entidades del sistema financiero son las responsables de revisar y otorgar dichas reprogramaciones, estas realizándose dentro del marco del Decreto Legislativo N° 026-2021 y también deben verificar que la entidad deudora que se acoja a este beneficio cumpla con los requisitos que se exigen, se debe señalar que la aprobación de estas reprogramaciones se suscita luego de suscribir un contrato de garantía u otro documento legal de similar naturaleza con COFIDE quien es la encargada de la administración de las reprogramaciones de los créditos garantizados. Este aplazamiento del crédito de Reactiva Perú, según la R.M. N° 119-2021-EF/15, es brindar un periodo de gracia por 6 o 12 meses para que las empresas deudoras obtengan un tiempo adicional al periodo de gracia original.

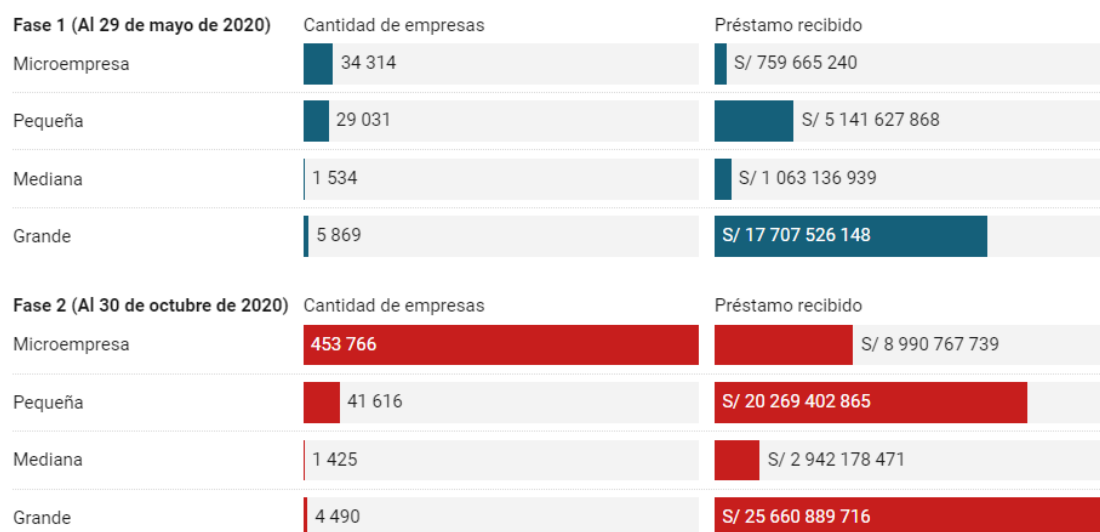
2.2.11 Número de créditos de Reactiva Perú

El MEF publicó el Decreto Supremo N° 124-2020-EF que modifica el Programa de Reactiva Perú para ampliar el alcance y mejorar las condiciones de acceso, teniendo en cuenta que el crédito de reactiva se dio en dos fases, este decreto supremo indica que las empresas que ya accedieron a los créditos de Reactiva en la primera fase podrán acceder a otro préstamo por única vez sin exceder el monto máximo que es de 10 millones de soles, un total de 55 363 empresas y personas naturales con negocio son las que solicitaron nuevamente este préstamo, las micro y pequeñas empresas son las que en su mayoría solicitaron este préstamo por segunda vez. (Ojo-Público, 2021)

En la figura número 6 se estudia la evolución de los créditos de Reactiva Perú y se ve claramente la evolución de la cantidad de créditos para la segunda fase, donde las Mypes son las que tuvieron mayor auge, 423 mil Mypes son las que accedieron a estos créditos en la 2da fase a comparación de la 1era fase que fueron solo 62 mil Mypes, sin dejar atrás a las empresas grandes que también solicitaron esta ampliación de créditos.

Figura 6.

Evolución de los créditos de Reactiva Perú según fecha y tamaño de empresa



Nota: (Ojo-Público, 2021)

2.2.11.1 Número de créditos otorgados en la región Cusco por el Banco Interbank

En la región del Cusco son 5 las empresas que habiendo solicitado en la primera fase el crédito de Reactiva Perú al Banco Interbank (y se les otorgó por esta entidad), solicitaron en la 2da fase el crédito a otras entidades otorgándoles el beneficio. Por otra parte, son 89 empresas que en la primera fase fueron beneficiadas por otra entidad y en la 2da se le otorgó mediante el Banco Interbank. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

2.2.12 Posibilidad de pagos

Hasta noviembre del 2021 son 144 empresas las que liquidaron la totalidad de sus préstamos y al menos 36 empresas realizaron amortizaciones, la Asociación de Bancos del Perú resolvió dicha cifra asimismo sostuvo que la tercera parte de estas son consideradas Mypes. Marcel Ramírez economista de la Universidad del Pacífico, sostuvo que la amortización no está reglamentada en los estatutos de Reactiva Perú y si las empresas realizaron una pronta devolución podría indicar que la afección económica por

la pandemia no fue tan severa para algunas compañías o su recuperación fue rápida o no fue tan necesario para ellos. Son dos empresas que dieron a conocer su pago total del crédito de Reactiva Perú, se trata de la Empresa Editora El Comercio S.A. y la Compañía Peruana de Radiodifusión S.A. quienes accedieron a préstamos de 10 millones cada uno por el Banco de Crédito del Perú, esta pronta devolución, se debe a que dichas empresas realizaron de división o pago de sus dividendos lo que no se permite mientras tengan la deuda de Reactiva Perú estipulado en el Decreto Legislativo N° 1455. Se afirma que algunas Mypes usaron el dinero prestado para la reconversión de sus negocios mientras que otras no pudieron mejorar sus finanzas y esta esta última situación en la que se encuentran la mayoría de los pequeños negocios, a los cuales acceder a Reactiva Perú les ha significado arrastrar un pasivo que no pueden pagar, debido a que la reactivación económica no llegó o está en un proceso muy lento, principalmente esto afecta a la industria gráfica, servicios, turismo y restaurantes. (Ojo-Público, 2021). Otro punto a observar es que según Díaz, Besanilla Hernández, & Rodríguez Ibarra (2012) las personas mediante preferencias, ya sea directa como la familia, amigos, mediante la orientación religiosa, económica y social o indirecta como profesionales y religiosos obtaran su decisiones de preferencias en el mercado, por otro lado analizando el enfoque social de los cambios de mercado se puede concluir que los cambios de mercado no son solo un fenomeno economico sino tambien va a tener implicacion social, todo cambio puede traer consigo oportunidades, asi como tambien desigualdades y mayores desafios.

Es importante mencionar la incertidumbre y que el mercado no solo se basa en que los individuos en su egoismo buscando sus propias ganancias tal como menciona Adam Smith , sino tambien que dentro del mercado existen fallas como son el interes, elecciones y preferencias, y esto al momento de que los individuos al darse cuenta de que no tienen las bases de calculo para optimizar sus utilidades van a recurrir a modelos

sociales o convencionales. Como ejemplo de ello tenemos la globalización ya que la necesidad de estar intercomunicados trajo consigo desigualdades económicas y sociales.

2.2.13 Reprogramación del crédito de Reactiva Perú

La Resolución Ministerial N° 119-2021-EF/15 permite a las empresas que cuentan con deuda en las entidades financieras afiliarse por una sola vez a un periodo de gracia comprendido entre 6 y 12 meses adicionales al original; sin embargo, este nuevo periodo de gracia está sujeto a intereses, los cuales son bajos a comparación de las tasas de créditos comerciales, la reprogramación también permite extender el crédito de 24 a 36 meses, certificándose una caída en el nivel de las ventas en un porcentaje mayor igual al 20 por ciento en los últimos 3 meses del año 2020 comparados con el último trimestre del año 2019. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

2.2.13.1 Requisitos para acceder a la reprogramación

- Tener créditos de hasta S/90 000.
- En el caso créditos comprendidos desde S/ 90 001 a S/ 750 000, es necesario certificar una baja en el nivel de las ventas con un porcentaje mayor o igual al 10% en los últimos 3 meses del año 2020, comparado con el mismo trimestre en el 2019.
- Con respecto a los créditos de S/ 750 001 a S/ 5 000 000, es necesario certificar una baja en el nivel de las ventas con un porcentaje mayor o igual al 20% en los últimos 3 meses del año 2020, comparado con el mismo trimestre en el 2019.

2.2.13.2 Responsabilidad de las empresas del sistema financiero

- Evaluar y aprobar las reprogramaciones verificando que la empresa que mantiene responsabilidades crediticias cumpla con los requisitos.
- Dar conformidad a los descensos en el nivel de ventas a través de los informes de la SUNAT.

- Corroborar los montos otorgados que mantengan las empresas mediante el sistema de cada entidad. En el caso de que no se tenga toda la información sobre los montos debido a que la empresa sea acreedora a deudas en varias entidades tener el deber de requerir a dicha empresa una declaración del monto total recibido.

2.2.13.3 Tasas de interés y comisiones

La R.M. N° 119-2021-EF/15 indica que, en los créditos con reprogramación la tasa de intereses será igual a los créditos iniciales, pero adicionando un costo no mayor al 0.25% siendo este el valor del costo de la reprogramación además se debe cumplir con el pago de comisión del 0.02% adicionales al monto por reprogramar, esta comisión se pagará solo una vez finalizado el nuevo periodo de gracia adicional.

2.2.14 Pago de créditos

Existen negocios a quienes no les llegó la llamada “Reactivación Económica” por diversos motivos, lo principal sería la tardía llegada de las vacunas que eran muy indispensables para el regreso al trabajo, la reactivación del sector turístico, reactivación de servicios, restaurantes, la industria gráfica, sector educativo quienes representan un movimiento económico directo e indirecto, son estas empresas afectadas quienes tendrían dificultades en el pago a sus créditos otorgados por el Programa de Reactiva Perú, esto se ha convertido en un problema de corto y mediano plazo. (Ojo-Público, 2021)

2.3 Marco conceptual

Se usarán definiciones especificadas en el glosario del BCRP para este apartado, los términos son:

- **Liquidez:** Situación de monto de activos líquidos en un organización o empresa, no se considera suficiente para pagar obligaciones financieras a corto plazo

- Financiamiento excepcional: Mecanismo diferente del uso de reservas y créditos del FMI que emplean las autoridades de una economía
- Financiamiento Externo: Movimiento de pasivos netos del sector público no financiero que se derivan de operaciones de crédito con no residentes
- Cadena de pagos: Mecanismo de flujo monetario que sigue una determinada economía, desde las entidades financieras hasta los puntos más alejados de la cadena comercial.

2.4 Hipótesis y variables

2.4.1 Hipótesis

- Hipótesis nula: Los factores no limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.
- Hipótesis alterna: Los factores limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

2.4.2 Operacionalización de variables

Tabla 2.

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operativa	Dimensiones	Indicadores
Dependiente: Cumplimiento de pagos	Cumplimiento del compromiso de entrega o pago de la deuda (Soto, 2007).	El cumplimiento de pago dependerá de la posibilidad de pagos, reprogramación y pago de créditos	Monto de pago	Hasta S/.90,000.00 De S/.90,001.00 a 750,000.00
			Plazo de pago	12 meses 12 meses a más
			Estado de pago	Pagado No pagó Por Vencer
Independiente: Factores limitantes	Causales que afectan a que una persona realice un pago debido (Mendoza, 2020)	Los factores limitantes dependerán de las dimensiones sociales y económicas	Sociales	Cambios en las condiciones de mercado Desorganización
			Económicos	Falta de liquidez Bajo nivel de ventas

Nota: Elaboración propia

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo de investigación

Según (Sampieri, 2014) el tipo de estudio es explicativo porque buscamos establecer mediante la descripción de sucesos o fenómenos la relación que pueden existir entre conceptos, buscamos explicar porque ocurre un fenómeno y en qué condiciones de manifiesta, así como también la causa que existen entre nuestras variables con el fin de encontrar si nuestras variables de estudio provocaron un efecto o no en la variable dependiente.

3.2 Diseño investigación

La investigación que se llevó a cabo es de tipo no experimental debido a que según (Sampieri, 2014) nos menciona que este tipo de investigación es la medición a través de la observación de fenómenos dándose en su contexto natural. Asimismo, se afirma que la investigación llevada a cabo fue de tipo transeccional causal debido a que se busca medir la influencia de las dimensiones en el cumplimiento de pagos utilizando la función causa-efecto y descriptivo debido a que se busca medir la incidencia de ciertos comportamientos o categorías en una población.

3.3 Enfoque de investigación

El enfoque de esta investigación fue de tipo cuantitativo debido a que según (Sampieri, 2014) en este tipo de investigación se utilizó la recolección de datos para probar una hipótesis con ayuda del análisis estadístico buscando encontrar pautas de comportamiento.

3.4 Unidad de análisis

El desarrollo de esta investigación se efectuó en la región del Cusco, se evaluaron los reportes financieros de los créditos brindados en el banco Interbank y las encuestas aplicadas a los ejecutivos del área de empresas.

3.5 Población de estudio

Para (Hernández et al., 2014) la población representa un conjunto de casos que tienen características en común ,y se pretende estudiar y en la cual se basara la investigación y obtener resultados de estas.

La población de este estudio fue de 164 beneficiarios del programa Reactiva Perú otorgados por parte del banco Interbank.

3.6 Tamaño de muestra

La muestra es un subgrupo de la población, del cual se toma los datos que posteriormente serán analizados, esta muestra debe de ser de un tamaño representativo tal como lo indica (Hernández et al., 2014), para esta investigación se tomó una muestra total de 116 beneficiarios del programa Reactiva Perú otorgados por parte del banco Interbank.

3.7 Técnicas de selección de muestra

Para la selección de la muestra de este proyecto de investigación se tomó en cuenta la siguiente formula:

$$n = \frac{(z^2 \cdot \sigma^2 N)}{(e^2(N - 1) + z^2 \cdot \sigma^2)}$$

Donde:

σ =desviación estándar de la población

N = tamaño de muestra

Z = valor obtenido de la distribución normal

e = límite aceptable del error muestral

n_e = tamaño mínimo de la población objetivo esperado para un nivel de confianza

Haciendo uso de esta fórmula se obtiene un tamaño de muestra igual a 116, que se seleccionaran de manera aleatoria.

3.8 Técnicas de recolección de información

Para la recolección de información fue necesario el uso de una encuesta que se aplicará al personal que labora en el banco Interbank y la revisión documental que fue necesario para recolectar datos respecto a la situación actual del cumplimiento de pagos de Reactiva Perú.

Los instrumentos estuvieron formados por un cuestionario y una guía de revisión documental que serán diseñados de acuerdo a los objetivos y las variables de esta investigación.

3.9 Técnicas de análisis e interpretación de la información

Las técnicas que se aplicaron en el procesamiento de datos en la investigación fueron:

- El software estadístico SPSS versión 25.
- Hojas de cálculo de Microsoft Excel para el análisis de datos.

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

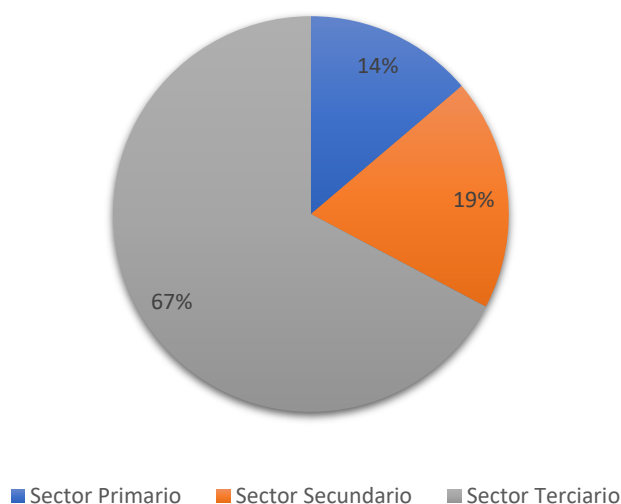
4.1 PRESENTACION DE RESULTADOS DESCRIPTIVOS

4.1.1 VARIABLE DEPENDIENTE:

El programa reactiva Perú fue otorgado a un total de 164 empresas por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020, de los cuales tenemos los siguientes datos:

Figura 7.

División por sectores



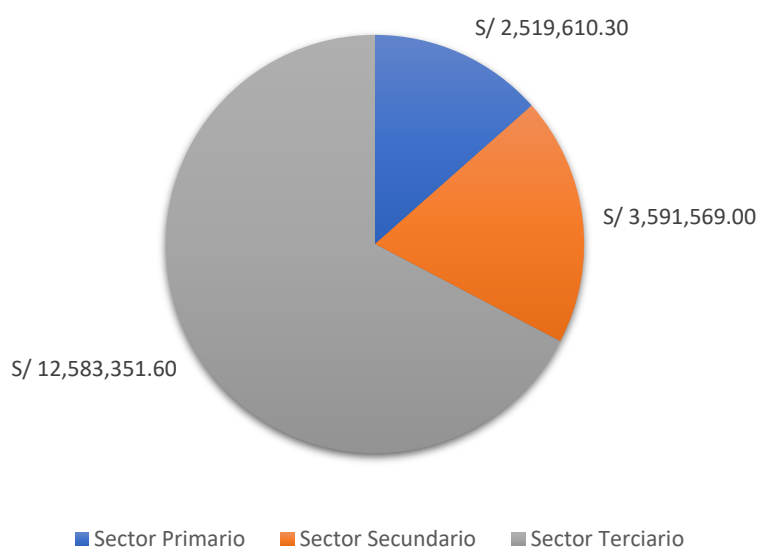
Nota: Elaboración propia

Respecto a la división por sectores de la figura 7 podemos observar que del total del crédito otorgado por el programa reactiva Perú por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020 el 67% de empresas que adquirieron mencionado programa pertenecen al sector terciario donde según INEI (1993) consiste en la actividad de comercio y servicios, el 19% de empresas beneficiarias del crédito reactiva Perú pertenecen al sector secundario donde comprende a la industria manufactura y

construcción y finalmente el 14% de beneficiarios del crédito reactiva Perú pertenecen al sector primario donde se encuentra a la agricultura, la minería, la pesca, silvicultura, caza y la ganadería.

Figura 8.

División por montos otorgados



Nota: Elaboración propia

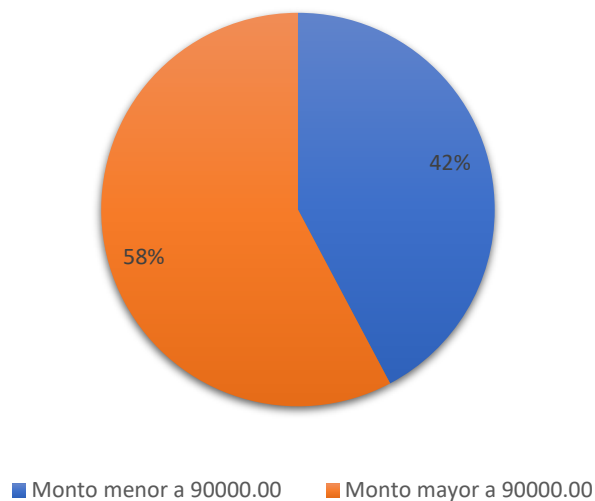
Respecto a la división por montos otorgados en el programa reactiva Perú por el banco Interbank en el año 2020, en la figura 8 se observa que 12,583,351.60 millones de soles fue destinado a los beneficiarios del crédito reactiva Perú del sector terciario, 3,591,569.00 millones de soles fue destinado a los beneficiarios del crédito reactiva Perú del sector secundario y 2,519,610.30 millones de soles fue destinado a los beneficiarios del crédito reactiva Perú del sector primario.

i. CUMPLIMIENTO DE PAGOS

1. Monto de Pago

Figura 9.

Monto de pago



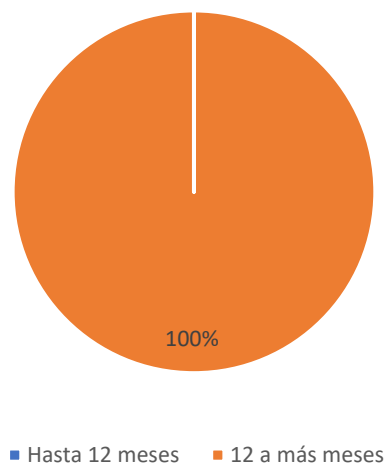
Nota: Elaboración propia

Respecto al monto de pago en la figura 9, podemos observar que el 42% de las empresas encuestadas respondieron que su crédito de reactiva Perú fue por un monto menor de 90000.00 nuevos soles, y el 58% de las empresas encuestadas respondieron que su crédito reactiva Perú fue solicitado por un monto mayor a los 90000.00.

2. Plazo de Pago

Figura 10.

Tiempo de pago



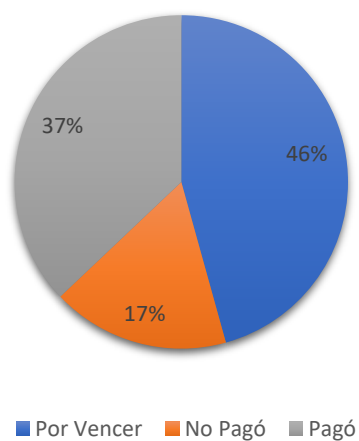
Nota: Elaboración propia

Respecto al plazo de pago en la figura 10, llamado tiempo de pago, podemos concluir que el 100% de los créditos reactiva fueron otorgados por un plazo mayor a los 12 meses teniendo un plazo máximo con reprogramación de hasta 72 meses.

3. Estado de Pago

Figura 11.

Estado de pago



Nota: Elaboración propia

Respecto al estado de pago de la figura 11, vemos que del 46% de las empresas sus pagos de reactiva Perú están en estado “por vencer”, el 37% de las empresas que obtuvieron el crédito reactiva sus pagos están en estado “pago” y el 17% de las empresas tienen estado “no pago”

4.1.2 VARIABLE INDEPENDIENTE

ii. FACTORES LIMITANTES

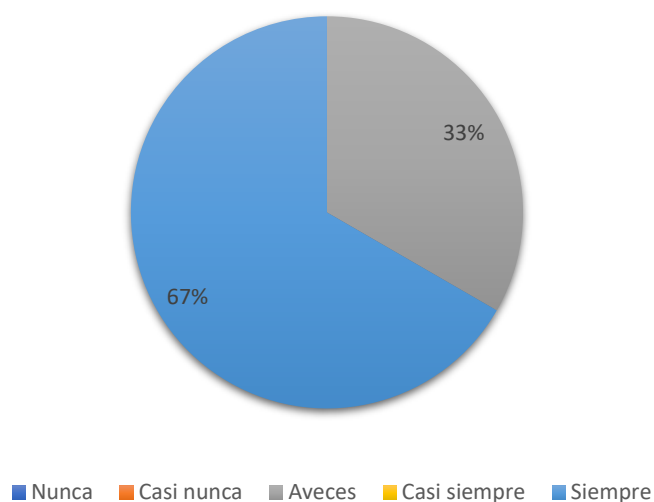
1. SOCIALES

a. Cambios en las condiciones de mercado

¿Con que frecuencia se presentan cambios en la demanda de los productos de las PYMES?

Figura 12.

Cambios en la demanda



Nota: Elaboración propia

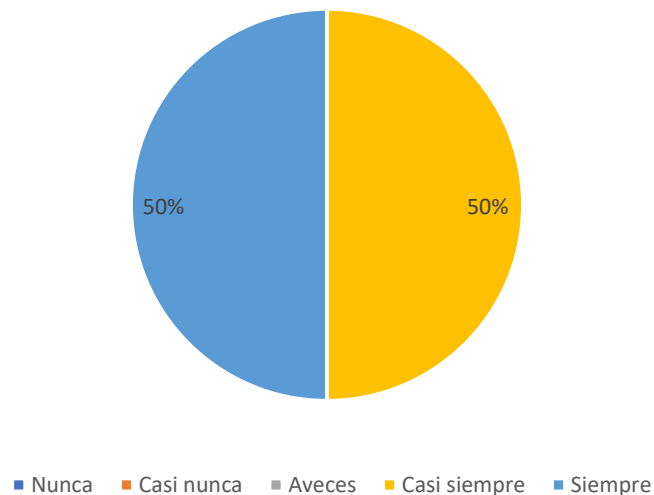
Respecto a los factores sociales enfatizando los cambios en la demanda, en la figura número 12 podemos observar que el 67% de los encuestados considera que siempre se presentan cambios en la demanda de los productos de las PYMES y el 33%

considera que a veces se presentan cambios en la demanda de los productos ya mencionados. Este gráfico nos demuestra la sensibilidad en la demanda, debido a los cambios en gustos y preferencias, precios, expectativas, entre otros.

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en las tasas de interés?

Figura 13.

Cambios en la tasa de interés



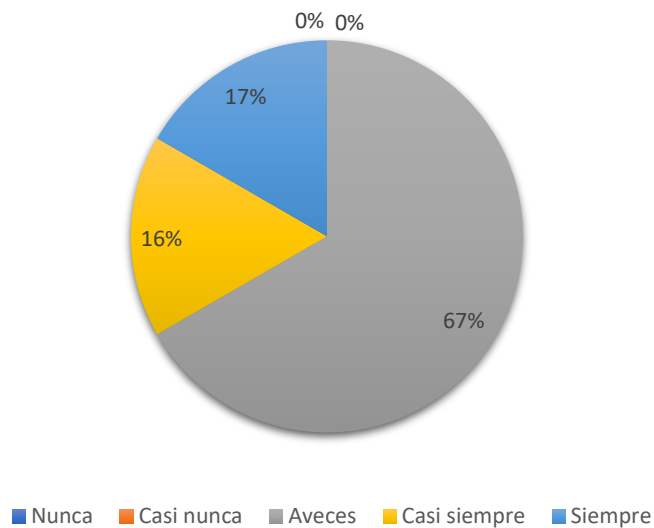
Nota: Elaboración propia

Respecto a los factores sociales enfatizando los cambios en la tasa de interés, en la figura número 13 podemos ver que el 50% de encuestados considera que siempre las MYPES experimentan dificultades a causa de los cambios en las tasas de interés y el otro 50% de encuestados consideran que casi siempre las MYPES experimentan dificultades a causa de los cambios en las tasas de interés, esto debido a que el costo de obtener un capital de trabajo se vuelve más costoso siendo un factor determinante a la hora de elegir un financiamiento.

¿Con que frecuencia se presentan casos en que la competencia impide a las PYMES crecer?

Figura 14.

Competencia entre MYPES



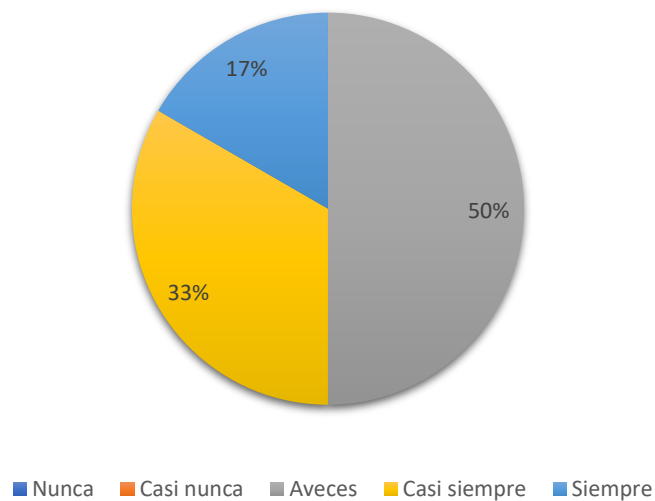
Nota: Elaboración propia

Respecto a los factores sociales en la competencia entre PYMES, en la figura número 14 podemos ver que el 67% de encuestados indica que “a veces” se presentan casos en que la competencia impide a las PYMES crecer, 17% de encuestados indican que “siempre” se presentan casos donde la competencia impide a las PYMES crecer y el 16% indica que “casi siempre” se presentan casos donde la competencia impide a las PYMES crecer.

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades por cambios en las regulaciones gubernamentales?

Figura 15.

Cambios Gubernamentales



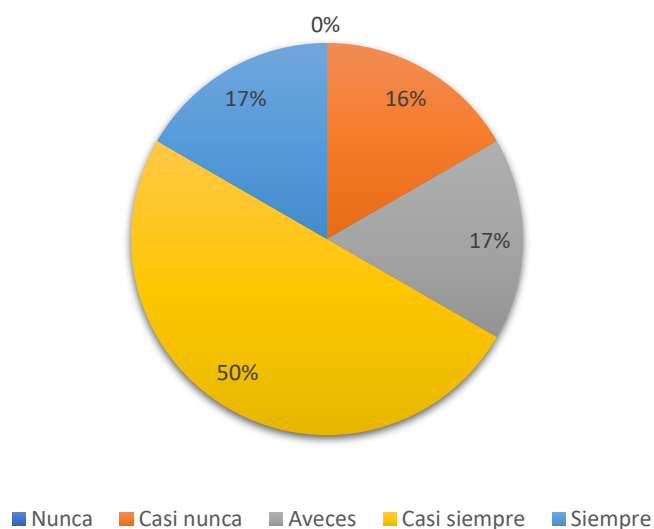
Nota: Elaboración propia

Respecto a los factores sociales en cambios gubernamentales, en la figura número 15 podemos indicar que el 50% de los encuestados indicaron que “a veces” las PYMES experimentan dificultades por cambios en las regulaciones gubernamentales, 33% de los encuestados consideran que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades por cambios en las regulaciones gubernamentales y 17% del total de encuestados considera que “nunca” las PYMES presentan dificultades por cambios en las regulaciones gubernamentales.

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus clientes?

Figura 16.

Preferencia de los clientes



Nota: Elaboración propia

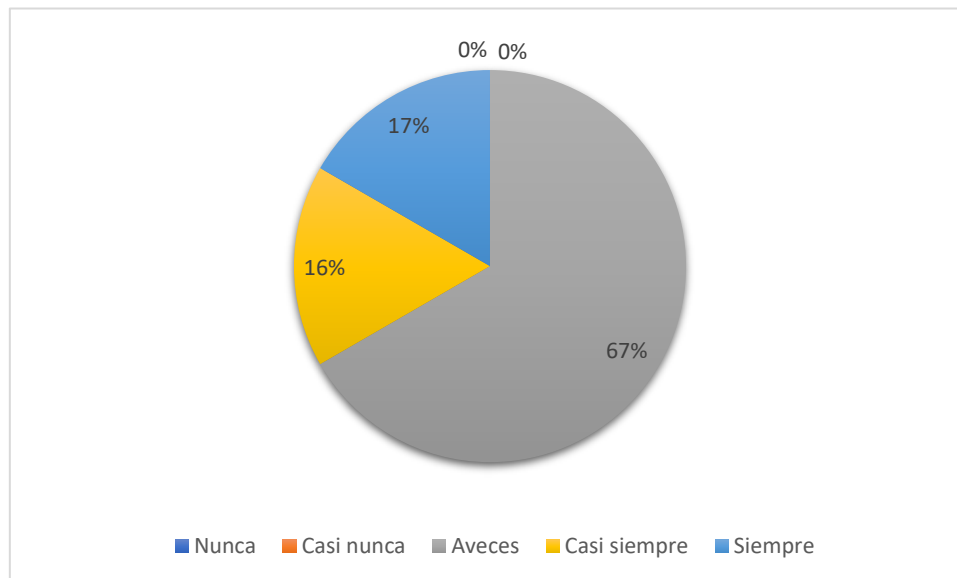
Respecto a los factores sociales ubicando la preferencia de los clientes, en la figura número 16 podemos observar 50% de los encuestados indica que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus cliente, 17% del total de encuestados indican que “siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus cliente, el otro 17% de los encuestados indican que “a veces” las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus cliente y finalmente el 16% de encuestados restante indican que “casi nunca” las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus clientes. Esto debido a que los consumidores buscan maximizar sus ganancias de acuerdo a sus restricciones presupuestarias, buscando de tal manera la mejor opción ofertada en el mercado al momento de obtener el bien y/o servicio.

b. Desorganización

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades en su organización para planificar el pago de créditos?

Figura 17.

Desorganización



Nota: Elaboración propia

Respecto a los factores de desorganización en la figura número 17 podemos observar que el 67% del total de encuestados indican que “a veces” las PYMES experimentan dificultades en su organización para planificar el pago de créditos, el 17% del total de encuestados indican que “siempre” las PYMES experimentan dificultades en su organización para planificar el pago de créditos y por último el 16% de encuestados indica que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades en su organización para planificar el pago de créditos, esto debido que una falta en su organización se traducirá directamente a pérdida de clientes y esto llevara a la reducción de ingresos.

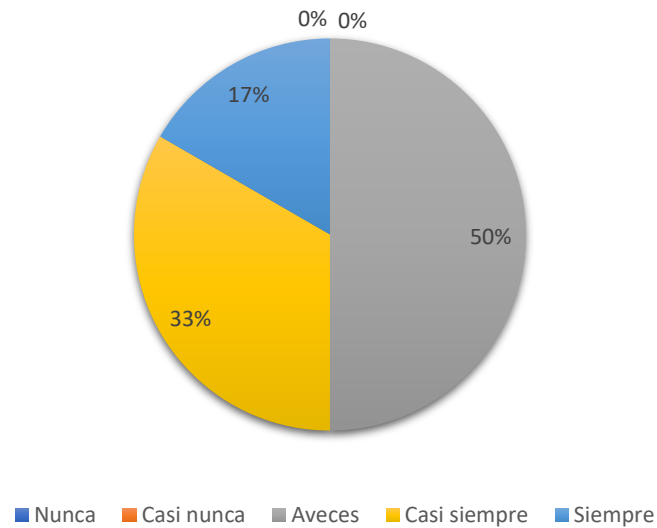
2. ECONOMICOS

a. Falta de Liquidez

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades financieras?

Figura 18.

Dificultades financieras



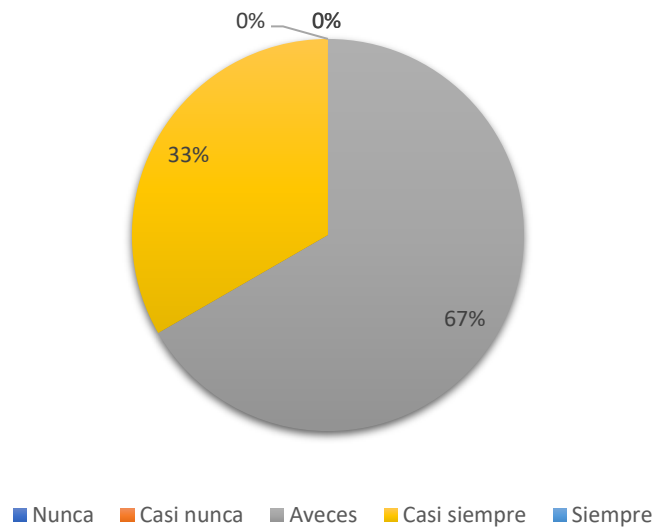
Nota: Elaboración propia

Respecto al factor económico analizando las dificultades financieras, en la figura número 18 podemos observar que el 50% del total de encuestados indican que “a veces” las PYMES experimentan dificultades financieras, el 33% del total de encuestados indican que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades financieras y finalmente el 17% del total de encuestados indican que “siempre” las PYMES experimentan dificultades financieras.

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de la falta de liquidez?

Figura 19.

Falta de liquidez



Nota: Elaboración propia

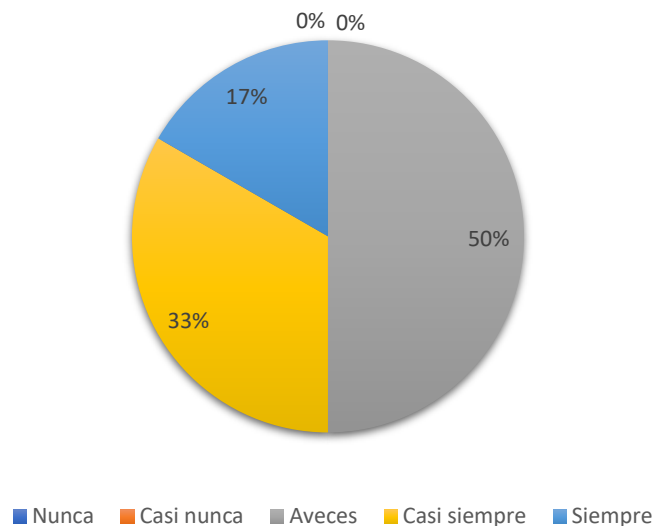
Respecto al factor económico analizando la falta de liquidez, en la figura número 19 podemos observar que 67% del total de encuestados indican que “a veces” las PYMES experimentan dificultades a causa de la falta de liquidez y el 33% del total indican que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de la falta de liquidez, en este resultado observamos que las empresas aparte de obligaciones crediticias tienen otros pendientes de pago y egresos por tal motivo este factor influye directamente en el pago de créditos de las empresas.

b. **Bajo nivel de ventas**

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento?

Figura 20.

Bajo rendimiento



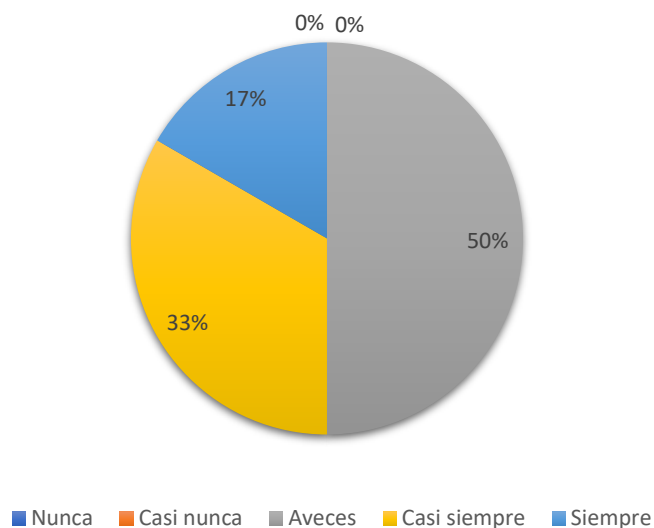
Nota: Elaboración propia

Respecto al factor económico analizando el bajo rendimiento, en la figura número 20 podemos ver que el 50% de los encuestados indican que “a veces” las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento, el 33% del total de los encuestados indica que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento y finalmente el ultimo 17% de los encuestados indican que “siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento y un bajo rendimiento se traduce a un bajo nivel de ventas y este a un bajo nivel de ingresos por tal motivo con menos ingresos se tiene que ver la opción de priorizar a corto plazo a donde destinar el dinero como el de pago de proveedores, trabajadores, entre otros , concluyendo en la demora de las responsabilidades crediticias.

¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas?

Figura 21.

Bajo nivel de ventas



Nota: Elaboración propia

Respecto al bajo nivel de ventas en la figura número 21, podemos ver que el 50% del total de encuestados indica que “a veces” las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas, el 33% del total de encuestados indican que “casi siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas y el 17% restante indica que “siempre” las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas.

4.2 PRUEBAS DE HIPOTESIS

Con el fin de analizar la hipótesis primero se procedió con la prueba de normalidad con el fin de determinar si los datos consignados siguen una prueba de distribución normal o no, luego de ello se procedió a validar nuestra hipótesis planteada a través de un análisis de regresión donde se buscó determinar el grado de influencia entre las dimensiones de la variable independiente (factor social y factor económico) y la variable dependiente (cumplimiento de pagos).

4.2.1 PRUEBA DE NORMALIDAD

De acuerdo a los criterios de distribución donde la muestra es mayor a 50 ($n > 50$) utilizamos el test de Kolmogórov Smirnov para calcular la normalidad, a un intervalo de confianza de 95% ($\alpha = 0.05$) obtenemos

Tabla 3.

Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov

	Factores Limitantes	Kolmogorov-Smirnov ^a		Shapiro-Wilk		
		Estadístico	gl	Estadístico	gl	Sig.
Cumplimiento_pago	Casi siempre	,473	5	,552	5	,001 ,000

Nota: Elaboración propia

De acuerdo con la tabla 3, podemos observar que la prueba de análisis Kolmogórov-Smirnov se concluye que en nivel de significancia es menor a 0.05 ($p=0.001$) teniendo como resultado un comportamiento no paramétrico, por tal motivo rechazamos la hipótesis nula comprobando de tal manera que los factores limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

4.2.2 PRUEBA DE HIPOTESIS GENERAL

Regresión

Tabla 4.

Regresión

Variables entradas/eliminadas ^a			
Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	Factor_Económico, Factor_Social ^b	.	Introducir

a. Variable dependiente: CUMPLIMIENTO

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Nota: Elaboración propia

Tabla 5.

Correlación

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,512 ^a	,263	-,229	,572

a. Predictores: (Constante), FACTOR_ECONÓMICO, FACTOR_SOCIAL

Nota: Elaboración propia

Según la tabla 4, llamado Correlación, podemos observar que el valor del coeficiente de correlación que existe entre las dimensiones de la variable X: “Factor económico” y “Factor social” y la variable Y: cumplimiento de pagos es 51.2% (R=0.512); indicando una correlación superior a la media (0.5).

Tabla 6.

ANOVA

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,350	2	,175	,534	,633 ^b
	Residuo	,983	3	,328		
	Total	1,333	5			

a. Variable dependiente: cumplimiento

b. Predictores: (Constante), factor_económico, factor_social

Nota: Elaboración propia

De acuerdo con la tabla 6, se observa que el valor de Fisher-Snedecor es de 0.534 (F= 0.534) cuenta con 2 grados de libertad, lo que se puede traducir que entre las dos dimensiones de la variable x las mismas que son el factor económico y el factor social y la variable dependiente de cumplimiento de pagos (variable y) si existe una correlación.

Tabla 7*Regresión*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta			
1	(Constante)	,280	2,460		,114	,917
	Factor_Social	,072	,074	,497	,974	0,0402
	Factor_Económico	-,018	,175	-,054	-,105	0,00923

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a la tabla 7, la ecuación del modelo resultante es factor social (0.072 X1) - factor económico (0.018 X2); esta ecuación aporta a la explicación de la dimensión Y1 Cumplimiento de pagos relacionada con la variable X.

$$Y = 0.072X1 - 0.018X2$$

El modelo explica un 26.3% ($R^2=0.263$) de relación entre la variable Y con las dimensiones de la variable X, la variable X en este caso denominado con el nombre de factores limitantes se parte en dos dimensiones siendo la dimensión social y la dimensión económica. De las dos dimensiones ya mencionadas de la variable de factores limitantes el de coeficiente más alto es el valor de factor social con $B=0.072$ indicando que a menores cambios de en las condiciones de mercado y a menor desorganización por parte de las empresas mayor será el cumplimiento de pagos de créditos reactiva Perú otorgados en el año 2020, asimismo el valor de factor económico con $B=-0.018$ indica que a menores dificultades financieras por parte de las empresas mayor será el cumplimiento de pagos de créditos reactiva Perú.

En resumen, el factor económico y el factor social explican el cumplimiento de pago de los créditos reactiva Perú otorgados por el banco Interbank en el año 2020 donde

- Factor Social tiene un nivel de significancia igual a 0.0402 ($\text{sig}=0.0402 < \alpha = 0.05$)
- Factor Económico tiene un nivel de significancia igual a 0.923 ($\text{sig}=0.00923 < \alpha = 0.05$)

Por ende, de acuerdo a los resultados logrados se rechaza la hipótesis nula que indica que los factores no limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

DISCUSION DE RESULTADOS

De acuerdo a la tesis realizada por el autor Palomino (2018) donde en su investigación se evidencia que la mala planificación financiera, liquidez, la inversión de la liquidez en otro giro del negocio, no tener proyección a futuro con el negocio, desorganización y el mal manejo del negocio son factores cruciales a la hora de pagar los créditos, concluimos que, esta investigación demostró que estos factores fueron cruciales al momento de realizar el pago de créditos distribuyéndolos en factores sociales y económicos, vemos que, el 63% de las empresas se encuentran en estado de pago por vencer o vencido esto nos muestra la gran problemática para las empresas al momento de realizar estos pagos, obteniendo como problemas los cambios en las condiciones de mercado, desorganización de las empresas al momento de llevar los controles, entradas y salidas, así como llevar una correcta distribución de recursos, agregamos la falta de liquidez y el bajo nivel de ventas por el cambio en la demanda y/o oferta del mercado, agregándole a ello un crédito, que para amortiguar un poco tiene una tasa de interés bastante baja, crédito que fue otorgado por el estado colocado mediante COFIDE con ayuda de los bancos donde el 95% de los montos son recurso del estado y el otro 5% de dichos montos provenientes de otros bancos, agregamos a los problemas ya mencionados el crédito reactiva, que en la mayor parte de los casos obligan a las empresas beneficiarias a afiliarse a la reprogramación, a dejar el crédito de lado o poder ver otra forma de negociación, cuando destapamos este tipo de crédito REACTIVA PERU vemos que es un problema que no contamos. debido a que según el análisis realizado podemos afirmar que si bien es cierto el 37% de las empresas pagaron o se encuentran al día, solo una pequeña parte de estas empresas están pagando el saldo capital y otro grupo están al día pero sujetos a reprogramación de las empresas, eso nos muestra que al momento de que el gobierno dicte la no más prórroga para este tipo de crédito el problema se agrave poniendo a todas las empresas en las mismas condiciones, es ahí donde podremos ver y corroborar esta investigación, que nos

indicó que existe una relación entre las dimensiones sociales como son las condiciones de mercado y la desorganización y económicos donde se evalúa la falta de liquidez y el bajo nivel de ventas, será un problema y generara mucho trabajo para las áreas de recuperaciones mayormente llamados cobranzas, cabe indicar que indagando más en la norma este problema no termina con simplemente declararse en quiebra o con la famosa frase “al estado le engañas”, debido a que los clientes de los créditos reactiva que se otorgaron por el banco Interbank y en todos los bancos. firmaron un conocido documento llamado pagaré. este documento le da amplia libertad al banco de que en caso este crédito no se cumpla con las debidas condiciones del caso el banco puede proceder a realizar el embargo de las cuentas con tal de suplir el monto y asimismo en caso falta de dicha liquidez el banco procede con el embargo de patrimonios a nombre del representante legal y/o empresa, casos que ya se vienen observando en pequeñas medidas gracias a la reprogramación otorgada por el estado.

Con respecto a la investigación de BIASONI & SALAZAR (2020) donde se concluyó que el crédito reactiva Perú incidió de forma positiva para la empresa ayudando a poder continuar con la cadena de pagos asimismo el cumplimiento de las obligaciones de las empresas para poder continuar con el desarrollo de sus actividades empresariales y mantenerse en el mercado asimismo aumentar su capital podemos indicar que este crédito reactiva ayudo a las empresas a poder solventarse para poder pagar los créditos, los alquileres , sueldos de los trabajadores , pagos a proveedores , catalogado como una buena iniciativa del MEF; BCRP y la SBS. Concluimos con el estudio realizado en el banco Interbank el 54% de créditos de reactiva Perú se pagaron con totalidad normalidad en este porcentaje de empresas podemos afirmar que el crédito de reactiva Perú se realizó con éxito, debido que con todas las variables adversas, así como externalidades que puedan llegar a afectar a las empresas se continúa realizando el pago, asimismo, las empresas están manteniendo la cadena de pagos, observamos de esta manera a

empresas que sin este apoyo económico realizado por el estado no estarían en las condiciones o simplemente estarían fuera del mercado .

De acuerdo a la investigación realizada por Mendoza (2020) donde indico que el 50.8% de las empresas están en mora por falta de una buena administración en el negocio, 26.9% por un bajo nivel de ingreso en ventas y 15.04% por deficiente rotación de inventarios, asimismo el 37.7% de las empresas tienen deudas con más de 3 entidades financieras evidenciamos que mientras más deficiente sean los problemas de desorganización, la mala administración de los inventarios , la influencia de las políticas de gobierno, el bajo de nivel de ventas entre otros, estos factores influirán con mayor significancia al cumplimiento de pagos mostrándonos que son un problema para las empresas influyendo en su crecimiento, al igual que la tesis realizada por Mendoza indicamos que del total de encuestados el 60% de las empresas se encuentran en mora por la falta en las condiciones del mercado, 50% indican que las empresas se ven imposibilitados a pagar su créditos por las decisiones del gobierno, 50% indican que los cambios en la demanda influyen en el pago de este, 67% ven un problema de organización y otro 67% indican que estos problemas van de la mano a la falta de liquidez, como podemos concluir que tanto las dimensiones sociales como económicas influyen directamente en el pago de los crédito de reactiva Perú

Con respecto a la investigación realizada por Vega, Sánchez, Castro, & Gómez (2021) donde concluye que Perú fue muy golpeado a raíz de la pandemia en el rubro de turismo, cayendo esta actividad totalmente indicamos que el crédito reactiva ayudo a que las empresas que cumplían con las condiciones exigidas por las entidades financieras puedan mantener su cadena de pagos y así como consecuencia no salir del mercado , este rubro quedo tan golpeado que estamos de acuerdo con la conclusión del autor, donde menciona que este sector quedo afectado económicamente y una reducción en su 60% de ingresos donde vimos que a pesar de poder continuar la cadena de pagos, ocurrieron otros escenarios adversos donde estos

problemas llegaron a convertir al sector turismo en el sector con mayores problemas de pago de créditos en la actualidad, como vimos que muchas empresas de este sector quedaron fuera del mercado y con una deuda pendiente, de acuerdo a la investigación de los créditos reactiva al sector turismo podemos concluir que con la información obtenida este sector tiene bastantes problemas al efectuar el pago, obligándolos a poder afiliarse a las reprogramaciones otorgadas por el estado.

De acuerdo a la investigación de Sudario (2020) concluye que el programa reactiva impacta de manera positiva al capital de trabajo de las empresas dado que es un extra para que las empresas puedan seguir con sus operaciones de compra venta, afirmamos que de acuerdo a lo investigado observamos que más del 50% de las empresas actualmente pueden realizar su pagos de manera normal, mostrándonos que para estas empresas el crédito reactiva Perú fue exitoso ayudándolos a poder continuar compitiendo en el mercado, esta ayuda no solo permitió a las empresas a continuar el mercado sino también que permitió crecer ya sea con una inversión al ser una inyección de capital , de tal manera afirmamos que estas empresas que realizaron la correcta inversión, correcta organización, y correcta adaptabilidad a los cambios de mercado, el crédito reactiva fue una gran opción de crecimiento caso que vemos reflejado en el 83% de empresas que están cumpliendo normalmente sus pagos.

Finalmente de acuerdo a Periche, Ramos, & Chamolí (2020) donde señaló en su investigación que la mora estuvo influenciado directamente con el déficit adquisitivo y problemas coyunturales afectando de manera económica a los Peruanos impidiendo así realizar su correcto cumplimiento de pagos reafirmamos nuestra investigación donde concluimos que se encuentra conexión directa entre los factores sociales y económicos; y el cumplimiento de pagos así también nos muestra que cuan sensibles son las empresas ante cualquier eventualidad ,influyendo cada decisión , cada operación , cada movimiento en el comportamiento del mercado , quedándonos demostrados que las dimensiones estudiadas afectan directamente al

cumplimiento de las obligaciones crediticias en el caso de reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en el amor 2020, es importante indicar que de acuerdo a los resultados obtenidos donde el 83% se encuentra al día en sus pagos de crédito reactiva Perú en concordancia a la tasa de morosidad de 1.3% según el MEF, esto es explicado por las dos reprogramaciones mediante decretos de urgencia N.º 026-2021 y decreto de urgencia N.º 011-2022 que fueron brindadas por el estado.

CONCLUSIONES

Se identificó los factores que limitan el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020 siendo el resultado que este crédito es sensible antes los factores sociales y económicos de la región siendo factores influyentes los cambios en las condiciones de mercado, la desorganización, la falta de liquidez y el bajo nivel de ventas

Se evaluó el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020 teniendo como resultado que de este crédito que el 37% de encuentra en estado de pago el crédito, 46% se encuentra en estado de pago por vencer y 17% se encuentra en estado de no pago el crédito reactivo Perú otorgado por el banco Interbank en el año 2020.

Se identificó lo factores sociales y económicos que se relacionas con el pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020 , entre los factores sociales se tiene a los cambios de la demanda , cambios en las tasas de interés, competencia de las MYPES, cambios en las regulaciones gubernamentales, cambios en las preferencia de los clientes, dificultades en la organización y como factores económicos tenemos dificultades financieras, falta de liquidez, bajo nivel de ventas y bajo rendimiento

Se determinó la medida de influencia de los factores sociales y económicos en el cumplimiento de pagos del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del cusco en el año 2020 teniendo como resultado de partir en dos dimensiones siendo la dimensión social y la dimensión económica, dando como resultado un nivel de significancia elevado y de tipo inverso, es decir que a menores cambios de en las condiciones de mercado y a menor desorganización por parte de las empresas mayor será el cumplimiento de pagos de créditos REACTIVA PERU otorgados en el año 2020

RECOMENDACIONES

Realizar una investigación que ayude a identificar factores que influyen en el cumplimiento de créditos en el pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020, más allá de lo social y económico.

Evaluar el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020, una vez que el estado deje de emitir decretos ley que permitan la reprogramación de deudas.

Identificar más factores sociales y económicos que se relacionan con el pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

Evaluar alguna propuesta que considere los factores sociales y económicos para la mejora del cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.

BIBLIOGRAFÍA

- BCRP. (2020). *REPORTE DE INFLACION*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2020/setiembre/ri-setiembre-2020-recuadro-5.pdf>
- Biasoni, D. L., & Salazar, M. Y. (2020). *Aplicación del programa reactiva Perú y su incidencia en el capital de trabajo, empresa M&M Ingeniería Obras y Servicios EIRL, Chiclayo*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/66328>
- CEPAL. (2011). El financiamiento a las pymes en América Latina .
- COFIDE. (2020). *Programas de apoyo empresarial*. Recuperado el 18 de Marzo de 2022, de <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1>
- Díaz, M. D., Besanilla Hernández, T., & Rodríguez Ibarra, H. (2012). Factores que influyen en el comportamiento del consumido. (U. A. Tamaulipas, Ed.)
- Flores, R. E., & Vargas, N. (2021). *Análisis comparativo de las ventas en el sector restaurantes por efectos de la pandemia Covid 19*. Obtenido de <http://200.121.226.32:8080/handle/20.500.12840/4911>
- Friedman, M. (1969). *The Optimum Quantity of Money*. The Optimum Quantity of Money and Other Essays.
- Friedman, M. (1992). *Paradojas del dinero*.
- HSBC. (s.f.). *Importancia del Financiamiento*. Obtenido de <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Informática, I. N. (s.f.). *INEI - Censos Nacionales de 1981 y 1993*.
- Jaramillo, M. (2005). Las políticas para el financiamiento de las PYMES en el Perú.
- Keynes, J. M. (1956). *Teoría general del empleo, el interés y el dinero* (tercera ed.). Mexico: Fondo de cultura económica.
- Lampadia. (2017). *Lampadia*. Obtenido de <https://www.lampadia.com/analisis/economia/impacto-de-romper-la-cadena-de-pagos/>

- Mareso, P. (2020). Externalidades y bancos .
- MEF. (2020). Mrco macroeconómico multianual 2021-2024.
- Mendoza, J. J. (2020). *FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO EN EL DISTRITO DE PADRE ABAD AGUAYTÍA, DEPARTAMENTO DE UCAYALI*. Obtenido de https://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1678/TS_JJMA_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Lista de empresas beneficiadas por Reactiva Perú*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102666&lang=es-ES&view=article&id=6430
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Programa de Garantías "Reactiva Perú"*. Recuperado el 18 de Marzo de 2022, de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429
- Montoro, C. (2020). El programa reactiva Perú.
- Ojo-Público. (2021). *Reactiva Perú: mas creditos millonarios y pagos adelanados a un año del programa*. Recuperado el 19 de Marzo de 2022, de <https://ojo-publico.com/2686/reactiva-creditos-millonarios-pagos-adelantados-y-despidos>
- Periche, G., Ramos, E., & Chamolí, A. (2020). *La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú*. Obtenido de <http://revistas.unheval.edu.pe/index.php/riv/article/view/801>
- Perú, E. (s.f.). *El Peruano*. Peru.
- Roberto Hernández Sampieri, C. F. (2014). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION* . McGRAW-HILL.
- Salinas , L., Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *ISSN*.
- Salinas, L. (s.f.).
- Seguros, S. d. (2017). Programa de Finanzas. 90.

Soto, F. (2007). Instrumento de precio como política óptima para el mercado de residuos sólidos domiciliarios en presencia de disposición ilegal.

Sudario, E. A. (2020). *Programa Reactiva Perú y su Impacto en el Capital de Trabajo del as Empresas Comerciales, Los Olivos - 2020*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77108/Sudario_REA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vargas, D. (2014). Fallos del mercado y regulación económica en los servicios públicos domiciliarios .

Vega, V., Sánchez, B., Castro, F., & Gómez, N. (2021). *Impacto de la covid-19 en el turismo de Latinoamérica y el caribe*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202021000300460

ANEXOS

ANEXO 01.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“ANÁLISIS DEL CUMPLIMIENTO DE PAGO SOBRE LOS CRÉDITOS DE REACTIVA PERÚ OTORGADOS POR EL BANCO INTERBANK EN LA REGIÓN DEL CUSCO AÑO 2020”				
Pregunta General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Metodología
¿Qué factores limitan el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?	Determinar el cumplimiento actual del pago de los créditos de reactiva Perú otorgado en el 2020 por el banco Interbank.	Hipótesis nula: Los factores no limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020. Hipótesis alterna: Los factores limitan significativamente el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020.	Variable Independiente: Factores limitantes Dimensiones: Sociales Económicos	Enfoque: Cualitativo Tipo: Básica Diseño: No Experimental Población: 523 beneficiarios del crédito Reactiva Perú. Muestra: 222 beneficiarios del crédito Reactiva Perú. Técnica: Análisis de contenido, encuestas. Instrumentos: Ficha de recolección Encuestas
Preguntas Específicas	Objetivos Específicos		Variable dependiente: Cumplimiento de pagos Dimensiones: Posibilidad de pagos, Reprogramación, Pago de créditos	
¿Cuál es el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020? ¿Cuáles son los factores sociales y económicos relacionados al pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020? ¿En qué medida influyen los factores sociales y económicos en el cumplimiento de pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020?	Evaluar el estado del programa de crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020 Identificar los factores sociales y económicos que se relacionan con el pago del crédito reactiva Perú otorgado por el banco Interbank en la región del Cusco en el año 2020			

	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
8.	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento?				
	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
9.	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus clientes?				
	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
10.	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas?				
	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE

ANEXO 03. GUÍA DE REVISIÓN DOCUMENTAL

	CREDI TO	REPROGRAMACION	MONTO DESEMBOLSADO	TIPO DE EMPRESA	ESTADO DE PAGO	TIEMPO DE PAGO
Empresa 1	0010188 662	30K REACTIVA PERU REPROG	131176.55	5630 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE BEBIDAS	Por Vencer	48
Empresa 2	0010200 809	30K REACTIVA PERU	270013.5	4641 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	Por Vencer	36
Empresa 3	0010183 377	30K REACTIVA PERU REPROG	108105.4	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	48
Empresa 4	0010187 401	30K REACTIVA PERU REPROG	113005.65	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	No Pagó	48
Empresa 5	0010189 621	30K REACTIVA PERU REPROG	216210.8	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	48
Empresa 6	0010196 333	30K REACTIVA PERU REPROG	203808.15	4799 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR NO REALIZADAS EN COMERCIOS, PUESTOS DE VENTA O MERCADOS	No Pagó	60
Empresa 7	0010206 167	30K REACTIVA PERU REPROG	285014.25	4741 - VENTA AL POR MENOR DE ORDENADORES, EQUIPO PERIFÉRICO, PROGRAMA DE INFORM. Y EQU. DE TELECOM. EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	60
Empresa 8	0010188 011	30K REACTIVA PERU	339925.95	4799 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR NO REALIZADAS EN COMERCIOS, PUESTOS DE VENTA O MERCADOS	Pagó / Por Vencer	36
Empresa 9	0010187 138	30K REACTIVA PERU REPROG	113318.65	3314 - REPARACIÓN DE EQUIPO ELÉCTRICO	Por Vencer	48
Empresa 10	0010188 119	30K REACTIVA PERU REPROG	208810.4	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	60
Empresa 11	0010209 066	30K REACTIVA PERU REPROG	141097.05	4721 - VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	48
Empresa 12	0010184 021	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	56502.8	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	No Pagó	60
Empresa 13	0010187 838	30K REACTIVA PERU	300715	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	Por Vencer	36
Empresa 14	0010191 562	30K REACTIVA PERU	101505.05	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	36
Empresa 15	0010206 812	30K REACTIVA PERU	750037.5		Por Vencer	36
Empresa 16	0010183 715	30K REACTIVA PERU	150007.5	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	Por Vencer	36
Empresa 17	0010182 646	30K REACTIVA PERU	169963	4799 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR NO REALIZADAS EN COMERCIOS, PUESTOS DE VENTA O MERCADOS	No Pagó	36
Empresa 18	0010201 524	30K REACTIVA PERU REPROG	219510.95	7911 - ACTIVIDADES DE AGENCIAS DE VIAJES	No Pagó	48
Empresa 19	0010188 070	30K REACTIVA PERU REPROG	180027	4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó / Por Vencer	48
Empresa 20	0010209 291	30K REACTIVA PERU REPROG	99504.95	4723 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE TABACO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	60
Empresa 21	0010182 304	30K REACTIVA PERU	90000	7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA	Por Vencer	36
Empresa 22	0010203 541	30K REACTIVA PERU	300015	4772 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MÉDICOS, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	36
Empresa 23	0010207 948	30K REACTIVA PERU	161301.05	0810 - EXTRACCIÓN DE PIEDRA, ARENA Y ARCILLA	Pagó	36

Empresa 24	0010186102	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	43962.15	4510 - VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES	Por Vencer	60
Empresa 25	0010203440	30K REACTIVA PERU REPROG	16978.8	922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Pagó	60
Empresa 26	0010187274	30K REACTIVA PERU	190369.5		Por Vencer	36
Empresa 27	0010184164	30K REACTIVA PERU REPROG	44756.2	4641 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	Pagó	48
Empresa 28	0010191341	30K REACTIVA PERU REPROG	226316.3	8530 - ENSEÑANZA SUPERIOR	Pagó	60
Empresa 29	0010211954	30K REACTIVA PERU REPROG	350017.5	4210 - CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS Y VÍAS DE FERROCARRIL	No Pagó	48
Empresa 30	0010193022	30K REACTIVA PERU REPROG	59002.95	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	No Pagó	60
Empresa 31	0010203984	30K REACTIVA PERU REPROG	41502.05	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	48
Empresa 32	0010205903	30K REACTIVA PERU REPROG	62473.1	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	48
Empresa 33	0010194465	30K REACTIVA PERU REPROG	627781.35	7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA	Pagó	60
Empresa 34	0010210823	30K REACTIVA PERU REPROG	78803.9	1030 - ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS	Pagó	48
Empresa 35	0010195661	30K REACTIVA PERU REPROG	100005	4100 - CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	Pagó	60
Empresa 36	0010211562	30K REACTIVA PERU	400020	4210 - CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS Y VÍAS DE FERROCARRIL	Por Vencer	36
Empresa 37	0010191012	30K REACTIVA PERU	34001.7	9609 - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS PERSONALES N.C.P.	Por Vencer	36
Empresa 38	0010203740	30K REACTIVA PERU REPROG	261513.05	4781 - VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO EN PUESTOS DE VENTA Y MERCADOS	Pagó	60
Empresa 39	0010189920	30K REACTIVA PERU	22701.1	4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	36
Empresa 40	0010196889	30K REACTIVA PERU	234098.7	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	Pagó	36
Empresa 41	0010194959	30K REACTIVA PERU REPROG	188049.4	4761 - VENTA AL POR MENOR DE LIBROS, PERIÓDICOS Y ARTÍCULOS DE PAPELERÍA EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	60
Empresa 42	0010187392	30K REACTIVA PERU	79918.95	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	Pagó	36
Empresa 43	0010198099	30K REACTIVA PERU	339951.95	7911 - ACTIVIDADES DE AGENCIAS DE VIAJES	Pagó	36
Empresa 44	0010192431	30K REACTIVA PERU REPROG	169008.45	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Pagó	48
Empresa 45	0010197335	30K REACTIVA PERU REPROG	169441.45	1811 - IMPRESIÓN	No Pagó	48
Empresa 46	0010186452	30K REACTIVA PERU REPROG	59441.95	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	48
Empresa 47	0010197576	30K REACTIVA PERU	78826.9		Pagó	36
Empresa 48	0010195902	30K REACTIVA PERU	259074.95	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	Pagó	36
Empresa 49	0010194802	30K REACTIVA PERU REPROG	283420.15	4761 - VENTA AL POR MENOR DE LIBROS, PERIÓDICOS Y ARTÍCULOS DE PAPELERÍA EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	60
Empresa 50	0010188107	30K REACTIVA PERU	88672.4	4649 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS ENSERES DOMÉSTICOS	Por Vencer	36

Empresa 51	0010199 306	30K REACTIVA PERU	365875.25	0990 - ACTIVIDADES DE APOYO PARA OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	Pagó	36
Empresa 52	0010197 126	30K REACTIVA PERU REPROG	335016.75	5510 - ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS	Pagó	60
Empresa 53	0010181 226	30K REACTIVA PERU	39414		Pagó	36
Empresa 54	0010199 696	30K REACTIVA PERU	209160.45	93098 - OTRAS ACTIVIDAD.DE TIPO SERVICIO NCP	Pagó	36
Empresa 55	0010181 225	30K REACTIVA PERU	42536	1079 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.	No Pagó	36
Empresa 56	0010182 764	30K REACTIVA PERU	39960	4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES	Pagó	36
Empresa 57	0010181 318	30K REACTIVA PERU REPROG	90013	4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	48
Empresa 58	0010206 776	30K REACTIVA PERU REPROG	300015	4721 - VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	60
Empresa 59	0010206 608	30K REACTIVA PERU REPROG	57091.85	4781 - VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO EN PUESTOS DE VENTA Y MERCADOS	Por Vencer	48
Empresa 60	0010190 578	30K REACTIVA PERU	15202.75	5610 - ACTIVIDADES DE RESTAURANTES Y DE SERVICIO MÓVIL DE COMIDAS	Pagó / Por Vencer	36
Empresa 61	0010207 675	30K REACTIVA PERU	381348.05	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	36
Empresa 62	0010182 828	30K REACTIVA PERU REPROG	76760	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	48
Empresa 63	0010181 535	30K REACTIVA PERU REPROG	29721	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	No Pagó	48
Empresa 64	0010181 266	30K REACTIVA PERU	150000	4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	36
Empresa 65	0010195 893	30K REACTIVA PERU	317415.85	4741 - VENTA AL POR MENOR DE ORDENADORES, EQUIPO PERIFÉRICO, PROGRAMA DE INFORM. Y EQU. DE TELECOM. EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	36
Empresa 66	0010184 157	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	36251.8	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Pagó	72
Empresa 67	0010181 628	30K REACTIVA PERU REPROG	22713	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	48
Empresa 68	0010196 532	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	36001.8	5510 - ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS	Por Vencer	72
Empresa 69	0010205 686	30K REACTIVA PERU	143807.15	7911 - ACTIVIDADES DE AGENCIAS DE VIAJES	No Pagó	36
Empresa 70	0010203 675	30K REACTIVA PERU REPROG	211487.55	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Pagó	60
Empresa 71	0010196 568	30K REACTIVA PERU	41002.05	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Pagó	36
Empresa 72	0010185 371	30K REACTIVA PERU REPROG	474213.7	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	60
Empresa 73	0010193 222	30K REACTIVA PERU	35000.7	4649 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS ENSERES DOMÉSTICOS	Por Vencer	36
Empresa 74	0010202 169	30K REACTIVA PERU	338131.9	4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	36
Empresa 75	0010181 221	30K REACTIVA PERU	44337	4649 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS ENSERES DOMÉSTICOS	Pagó	36
Empresa 76	0010201 238	30K REACTIVA PERU REPROG	34001.7	3830 - RECUPERACIÓN DE MATERIALES	Por Vencer	48
Empresa 77	0010198 919	30K REACTIVA PERU	177175.85	4772 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MÉDICOS, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	36

Empresa 78	0010186 454	30K REACTIVA PERU REPROG	27301.35	4759 - VENTA AL POR MENOR DE APARATOS ELÉCTRICOS DE USO DOMÉSTICO, MUEBLES, EQU. DE ILUMINACIÓN Y OTROS ENSERES EN COM. ESPECIALIZADOS	Por Vencer	48
Empresa 79	0010201 245	30K REACTIVA PERU	22317.1	52206 - VTA. MIN. ALIMENTOS, BEBIDAS, TABACO.	Por Vencer	36
Empresa 80	0010195 914	30K REACTIVA PERU	263555.15	1010 - ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE CARNE	Pagó	36
Empresa 81	0010198 958	30K REACTIVA PERU REPROG	74857.7	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	48
Empresa 82	0010192 753	30K REACTIVA PERU	207810.35	8690 - OTRAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA	Pagó	36
Empresa 83	0010181 310	30K REACTIVA PERU	76957	4610 - VENTA AL POR MAYOR A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATA	Pagó	36
Empresa 84	0010192 517	30K REACTIVA PERU	58002.9	5610 - ACTIVIDADES DE RESTAURANTES Y DE SERVICIO MÓVIL DE COMIDAS	Pagó	36
Empresa 85	0010196 122	30K REACTIVA PERU REPROG	151407.55	5610 - ACTIVIDADES DE RESTAURANTES Y DE SERVICIO MÓVIL DE COMIDAS	Pagó	60
Empresa 86	0010201 327	30K REACTIVA PERU	131405.55	4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	Pagó	36
Empresa 87	0010208 334	30K REACTIVA PERU REPROG	36685.8	4789 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS EN PUESTOS DE VENTA Y MERCADOS	Por Vencer	48
Empresa 88	0010191 996	30K REACTIVA PERU	80854		Pagó	36
Empresa 89	0010182 643	30K REACTIVA PERU REPROG	69760	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	48
Empresa 90	0010208 571	30K REACTIVA PERU REPROG	200010	4100 - CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	Por Vencer	48
Empresa 91	0010208 281	30K REACTIVA PERU REPROG	237211.85	7911 - ACTIVIDADES DE AGENCIAS DE VIAJES	Por Vencer	60
Empresa 92	0010208 999	30K REACTIVA PERU	199494.95	4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA	Por Vencer	36
Empresa 93	0010189 875	30K REACTIVA PERU REPROG	42392.1	4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS	No Pagó	60
Empresa 94	0010191 158	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	90954.5	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	Pagó	60
Empresa 95	0010201 675	30K REACTIVA PERU	42902.1	4773 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS NUEVOS EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	36
Empresa 96	0010181 890	30K REACTIVA PERU REPROG	13672	4759 - VENTA AL POR MENOR DE APARATOS ELÉCTRICOS DE USO DOMÉSTICO, MUEBLES, EQU. DE ILUMINACIÓN Y OTROS ENSERES EN COM. ESPECIALIZADOS	Por Vencer	48
Empresa 97	0010190 802	30K REACTIVA PERU REPROG	72203.6	4764 - VENTA AL POR MENOR DE JUEGOS Y JUGUETES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Por Vencer	48
Empresa 98	0010206 601	30K REACTIVA PERU	38501.9	8620 - ACTIVIDADES DE MÉDICOS Y ODONTÓLOGOS	No Pagó	36
Empresa 99	0010206 600	30K REACTIVA PERU REPROG	625587.25	5510 - ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS	No Pagó	60
Empresa 100	0010188 093	30K REACTIVA PERU	85071.25	1079 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.	Por Vencer	36
Empresa 101	0010187 399	30K REACTIVA PERU REPROG	153521.65	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	48
Empresa 102	0010187 198	30K REACTIVA PERU	103265.15	8690 - OTRAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA	Por Vencer	36
Empresa 103	0010187 403	30K REACTIVA PERU REPROG	89516.45	4641 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	Por Vencer	48
Empresa 104	0010196 388	30K REACTIVA PERU REPROG	750037.5	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTICULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	No Pagó	60

Empresa 105	0010187 201	30K REACTIVA PERU REPROG	139521.95	4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE	Por Vencer	48
Empresa 106	0010207 561	30K REACTIVA PERU REPROG	55002.75	4661 - VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES SÓLIDOS, LÍQUIDOS Y GASEOSOS Y PRODUCTOS CONEXOS	Por Vencer	48
Empresa 107	0010197 363	30K REACTIVA PERU REPROG	45427.25	4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS	Pagó	48
Empresa 108	0010187 275	30K REACTIVA PERU	153913.65	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	Por Vencer	36
Empresa 109	0010202 713	30K REACTIVA PERU	74288.7	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	36
Empresa 110	0010207 224	30K REACTIVA PERU	120777	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN	Pagó	36
Empresa 111	0010189 300	30K REACTIVA PERU	30468.5	93098 - OTRAS ACTIVID.DE TIPO SERVICIO NCP	Por Vencer	36
Empresa 112	0010189 132	30K REACTIVA PERU REPROG 2022	72513.6	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	72
Empresa 113	0010203 188	30K REACTIVA PERU REPROG	327956.35	7490 - OTRAS ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS N.C.P	Pagó	60
Empresa 114	0010189 318	30K REACTIVA PERU REPROG	176649.8	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA	Por Vencer	48
Empresa 115	0010208 815	30K REACTIVA PERU	189409.45	7730 - ALQUILER Y ARRENDAMIENTO DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA, EQUIPO Y BIENES TANGIBLES	Pagó / Por Vencer	36
Empresa 116	0010184 131	30K REACTIVA PERU	100005	8690 - OTRAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA	Por Vencer	36

ANEXO 04. DATOS DEL CUESTIONARIO

Escala Likert	
Respuesta	Puntuación
Siempre	4
Casi Siempre	3
A veces	2
Casi Nunca	1
Nunca	0

N°	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ENCUESTADOS						
				Trabajador 1	Trabajador 2	Trabajador 3	Trabajador 4	Trabajador 5	Trabajador 6	
1	Sociales	Cambios en las condiciones de mercado	¿Con que frecuencia se presentan cambios en la demanda de los productos de las PYMES?		2	4	4	2	4	4
2			¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en las tasas de interés?		4	4	3	3	3	4
3			¿Con que frecuencia se presentan casos en que la competencia impide a las PYMES crecer?		2	2	2	2	3	4
4			¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades por cambios en las regulaciones gubernamentales?		2	3	2	3	2	4
5			¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de los cambios en la preferencia de sus clientes?		1	2	3	3	3	4

6		Desorganización	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades en su organización para planificar el pago de créditos?	3	2	2	2	2	4
7	Económicos	Falta de liquidez	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades financieras?	3	2	3	2	2	4
8			¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de la falta de liquidez?	3	2	3	2	2	2
9		Bajo nivel de ventas	¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de su bajo rendimiento?	3	2	2	3	4	2
10			¿Con que frecuencia las PYMES experimentan dificultades a causa de sus bajos niveles de ventas?	3	2	2	3	4	2

