



UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS

FACULTAD DE ECONOMÍA

PROGRAMA ACADÉMICO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

**ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DE LA FORMALIZACIÓN EN LA
SUPERVIVENCIA DE LAS MYPES EN EL PERÚ EN 2022
TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

Para optar el grado de bachiller en Economía y Finanzas

AUTOR

León, Pérez, Leonardo Abel (0009-0008-5615-6561)

ASESOR(A)

Castro Herrera, Soraya (0000-0002-4468-9300)

Lima, 31 de octubre de 2025

Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) relacionado: [Selecciona con (X) uno o más ODS relacionados con el tema de investigación del trabajo]

Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS)	Marque
ODS 1: Fin de la pobreza GDS 1: No poverty	
ODS 2: Hambre cero GDS 2: Zero hunger	
ODS 3: Salud y bienestar GDS 3: Good health and well-being	
ODS 4: Educación de calidad GDS 4: Quality education	
ODS 5: Igualdad de género GDS 5: Gender equality	
ODS 6: Agua limpia y saneamiento GDS 6: Clean water and sanitation	
ODS 7: Energía asequible y no contaminante GDS 7: Affordable and clean energy	
ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico GDS 8: Decent work and economic growth	X
ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras GDS 9: Industry innovation and infraestructura	
ODS 10: Reducción de las desigualdades GDS 10: Reduced inequalities	
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles GDS 11: Sustainable cities and communities	
ODS 12: Producción y consumo responsables GDS 12: Responsible consumption and production	
ODS 13: Acción por el clima GDS 13: Climate action	
ODS 14: Vida submarina GDS 14: Life below water	
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres GDS 15: Life on land	
ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas GDS 16: Peace, justice and strong institutions	
ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos GDS 17: Partnerships for the goals	

Declaración Jurada sobre uso de herramientas de Inteligencia Artificial

En la Facultad de Economía de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (en adelante, **UPC**), instamos al uso responsable de herramientas o tecnologías de Inteligencia Artificial (**IA**), de manera que se puedan mantener altos estándares editoriales, proteger la propiedad intelectual y otros derechos, y fomentar la transparencia con los lectores.

Tesista(s) y Profesor(a) Asesor(a) (en adelante, “**los autores**”) son plenamente responsables de la realización del presente documento de investigación, el uso responsable de las fuentes de información, y de cualquier herramienta o fuente que se utilice en su creación.

En tal sentido, y considerando que:

1. Los autores han revisado cuidadosamente las Directrices para la Presentación de Documentos de Investigación (Art. 10 sobre uso de herramientas de Inteligencia Artificial)¹.
2. Los autores confirman que, en el proceso y culminación del presente documento:

Uso de herramientas o tecnologías de IA <i>[Dejar en blanco si es que no corresponde ningún caso]</i>	Marcar
NO se han aplicado herramientas o tecnologías de IA de ningún tipo	[]

Caso contrario, los autores confirman que, en el proceso y culminación del presente documento, se han aplicado herramientas o tecnologías de IA para:

Uso de herramientas o tecnologías de IA	Marcar
<i>Apoyo parcial en búsqueda de fuentes bibliográficas.</i>	[X]
<i>No</i>	

Tesista: <i>Leonardo Abel León Pérez</i> N° DNI: (CE) 002852293	Asesor(a): <i>Soraya Castro Herrera</i> N° DNI:
--	--

¹ Se recalca que, si los autores han utilizado tecnología de IA para desarrollar cualquier parte del presente manuscrito, su uso debe describirse de forma transparente y detallada en la sección final de la presente declaración jurada. Los autores son plenamente responsables de la exactitud de la información proporcionada por la herramienta y de citar correctamente cualquier trabajo de apoyo del que dependa dicha información. Las herramientas generativas de AI no deben utilizarse para crear, alterar ni manipular datos y resultados de investigación originales. Las herramientas que se utilizan para mejorar la ortografía, la gramática y la edición general no se incluyen en el alcance de estas directrices de divulgación. La decisión final sobre si el uso de una herramienta generativa de AI es apropiado o permisible en las circunstancias de un manuscrito recae específicamente en el(la) Profesor(a) Asesor(a) u otra parte responsable de la política editorial de la UPC.

RESUMEN

En el Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPES) constituyen el pilar del tejido empresarial, representando alrededor del 95% de las unidades de negocio (MTPE, 2024). No obstante, su sostenibilidad es precaria, como lo evidencia la dinámica empresarial reciente: solo en el último trimestre de 2024, la tasa de mortalidad alcanzó un 8,28% frente a una tasa de natalidad de apenas un 2,20%, resultando en una pérdida neta de 215,142 empresas (INEI, 2025). Este estudio analiza la influencia de la formalización, medida por la tenencia de RUC, en la supervivencia de las MYPES en 2022, evaluando efectos heterogéneos según la región geográfica. La investigación se plantea la siguiente pregunta: ¿Cómo influye la formalización en la probabilidad de supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú en 2022, y cómo varían estos efectos según la región geográfica?

Para analizar esta problemática, se emplea un modelo de regresión logística con términos de interacción (por ejemplo, RUC*Región), fundamentado en el modelo teórico de selección y evolución industrial de Jovanovic (1982), utilizando datos del V Censo Nacional Económico (2022) que incluye 1,377,931 observaciones de MYPES. La hipótesis central postula que las MYPES formales exhiben una mayor probabilidad de supervivencia, con efectos diferenciados según su ubicación en la Costa, Sierra o Selva. El estudio incorpora un Digital Score innovador como variable de control metodológicamente necesaria para capturar la intensidad de adopción digital en el contexto post-COVID-19.

Este análisis adquiere especial relevancia en un contexto donde la tasa de empleo informal se ubicó en 71,2% para el periodo abril 2023-marzo 2024 (MTPE, 2024). Aunque esta cifra representa una disminución de 2,3 puntos porcentuales respecto al año anterior (MTPE, 2024), la persistencia de la informalidad, sumada a una notable rotación en el empleo, especialmente en los contratos a plazo fijo, donde solo el 49,7% de los trabajadores mantiene

su puesto entre el primer trimestre de 2023 y 2024 (MTPE, 2024), subraya la urgencia de promover la formalización. Los resultados buscan ofrecer evidencia empírica robusta para el diseño de políticas públicas de formalización diferenciadas que fomenten la consolidación empresarial y el crecimiento económico sostenible, contribuyendo directamente al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) número 8: Trabajo decente y crecimiento económico.

Palabras clave: supervivencia empresarial; formalización; MYPES; regresión logística; efectos heterogéneos regionales; Perú.

ANALYZING THE IMPACT OF FORMALIZATION ON MICRO AND SMALL ENTERPRISE SURVIVAL IN PERU IN 2022

ABSTRACT

In Peru, Micro and Small Enterprises (MSEs) constitute the backbone of the business landscape, accounting for approximately 95% of all business units (MTPE, 2024). Nevertheless, their sustainability remains precarious, as evidenced by recent business dynamics: in the last quarter of 2024 alone, the mortality rate reached 8.28% compared to a birth rate of merely 2.20%, resulting in a net loss of 215,142 enterprises (INEI, 2025). This study examines the influence of formalization, measured by tax identification number (RUC) ownership, on MSE survival as of 2022, evaluating heterogeneous effects across geographical regions. The research addresses the following question: How does formalization influence the probability of survival for Micro and Small Enterprises (MSEs) in Peru as of 2022, and how do these effects vary across geographical regions?

To analyze this critical issue, a logistic regression model with interaction terms (e.g. RUC*Region) is employed, grounded in Jovanovic's (1982) theoretical model of industrial selection and evolution, utilizing data from the V National Economic Census (2022) encompassing 1,377,931 MSE observations. The central hypothesis posits that formalized MSEs exhibit a higher probability of survival, with differentiated effects depending on their location in the Coast, Sierra, or Selva regions. The study incorporates an innovative Digital Score as a methodologically necessary control variable to capture the intensity of digital adoption in the post-COVID-19 context.

This analysis assumes particular relevance in a context where the informal employment rate stood at 71.2% for the April 2023-March 2024 period (MTPE, 2024). Although this figure represents a decrease of 2.3 percentage points from the previous year (MTPE, 2024), the persistence of informality, coupled with significant employment turnover, particularly in fixed-

term contracts where only 49.7% of workers retain their positions between Q1 2023 and Q1 2024 (MTPE, 2024), underscores the urgent need to promote formalization. The findings aim to provide robust empirical evidence for designing differentiated formalization public policies that foster business consolidation and sustainable economic growth, contributing directly to Sustainable Development Goal (SDG) 8.

Keywords: business survival; formalization; MSEs; logistic regression; regional heterogeneous effects; Peru.

TABLA DE CONTENIDOS

1. INTRODUCCIÓN	9
2. ESTUDIOS PREVIOS.....	15
3. MODELO TEÓRICO	37
4. HECHOS ESTILIZADOS	43
5. CONCLUSIONES PRELIMINARES	61
6. REFERENCIAS.....	67

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: <i>MATRIZ DE CONSISTENCIA</i>	14
---	-----------

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: <i>Evolución de la MYPEs Formales (2014-2021)</i>	43
Figura 2: <i>Porcentaje de Población con Empleos Informales en Perú, 2010-2023</i>.....	45
Figura 3: <i>Distribución de la fuerza laboral formal/informal por empresas calificadas según cantidad de trabajadores (2022)</i>	46
Figura 4: <i>Ventas Totales de MYPEs, Contribución al PBI y Porcentaje de MYPEs informales en Perú 2007-2020</i>	47
Figura 5: <i>Distribución de las MYPEs por Región en miles (2021)</i>	48
Figura 6: <i>Distribución de Empresas por Región y sector económico en miles (2021)</i>	49
Figura 7: <i>Distribución de Empresas por Organización Jurídica</i>	50
Figura 8: <i>Empresas Persona Natural. Distribución de Empresas por Sexo del Gerente y Participación Total</i>.....	51
Figura 9: <i>Uso de Internet por Región en Perú (2010-2020)</i>.....	53
Figura 10: <i>Evolución de la Inversión en Publicidad Digital en Perú (2014-2022)</i>	54

1. INTRODUCCIÓN

La supervivencia empresarial en economías emergentes constituye un fenómeno complejo que ha captado la atención de la literatura económica internacional debido a su impacto en el crecimiento económico y la reducción de la pobreza. El modelo teórico de selección y evolución industrial de Jovanovic (1982) establece que las empresas descubren gradualmente su eficiencia operativa intrínseca (θ) a través de su desempeño en el mercado, donde aquellas con mayor eficiencia sobreviven y crecen, mientras que las ineficientes tienden a salir del mercado. En este marco conceptual, la formalización empresarial emerge como un mecanismo fundamental que puede incrementar la eficiencia operativa al reducir costos de transacción, facilitar el acceso a mercados formales y mejorar la capacidad de absorción de choques externos. Estudios globales demuestran que factores contextuales y organizacionales modulan significativamente la sostenibilidad empresarial: Liedholm (2002) encontró que las micro y pequeñas empresas en áreas urbanas de África y América Latina tienen un 25% más de probabilidad de supervivencia comparadas con las rurales, atribuido al mejor acceso a mercados, recursos e infraestructura institucional.

En América Latina, la heterogeneidad del impacto de la formalización según características empresariales y contextos regulatorios constituye un determinante crítico de supervivencia. La región enfrenta desafíos estructurales significativos: altos niveles de informalidad empresarial, barreras regulatorias complejas y sistemas tributarios que afectan diferencialmente a empresas según su tamaño. Carrión-Cauja (2021), mediante un modelo cloglog aplicado a empresas ecuatorianas de servicios, demostró que los impuestos afectan negativamente la supervivencia de empresas pequeñas y medianas, mientras que las grandes empresas no experimentan este efecto adverso. Es por ello que, además de incluir los impuestos pagados por cada empresa en este estudio, también se ha incluido los regímenes tributarios a

los cuales pertenece cada una para descubrir potenciales efectos diferenciados. En Brasil, Tonetto et al. (2024) reportaron que regiones con economías basadas en productos primarios muestran tasas de supervivencia empresarial más altas que áreas metropolitanas, evidenciando la importancia de la heterogeneidad regional en contextos emergentes. Estos hallazgos subrayan que los beneficios de la formalización no son uniformes, sino que varían según el contexto institucional, geográfico y las características específicas de las empresas.

Las micro y pequeñas empresas (MYPEs) constituyen la columna vertebral de la economía peruana, representando más del 95% de las unidades empresariales y concentrando el 73.1% de la población ocupada en establecimientos, según el MTPE (2024). Sin embargo, su sostenibilidad enfrenta desafíos estructurales críticos que amenazan su supervivencia en el mercado. La persistente informalidad empresarial, que alcanza al 75% de las MYPEs según estimaciones recientes (Gestión, 2024), junto con barreras regulatorias significativas, donde constituir un negocio formal requiere 8 procedimientos que toman 26 días en promedio, comparado con 4.9 procedimientos y 9.2 días en países de la OCDE (Banco Mundial, 2020), limitan sistemáticamente su acceso a mercados formales, financiamiento y oportunidades de crecimiento. La conexión teórica entre formalización y crecimiento económico fue establecida por Chacaltana (2016), quien empleó datos panel 2002-2012 para demostrar que la tenencia de RUC facilita el acceso a mercados formales, generando una brecha de productividad hasta ocho veces mayor respecto al sector informal.

La pandemia de COVID-19 exacerbó la fragilidad estructural de las MYPEs peruanas, con elasticidades de corto plazo de -0.15 y largo plazo de -0.24 en la actividad económica (Varona & Gonzales, 2021), evidenciando la vulnerabilidad de las empresas informales ante choques externos. En la dimensión regulatoria, Yamada et al. (2023) evidenciaron que las expectativas de mayor rigidez laboral reducen el empleo formal entre 0.9% y 2.2% por mes,

especialmente en sectores de servicios en Lima y Callao, sugiriendo que las barreras institucionales modulan directamente la sostenibilidad de las MYPEs formales. Complementariamente, Yamada (2009) examinó microempresas familiares peruanas con un modelo de riesgos proporcionales de Cox, revelando que las MYPEs formalizadas, especialmente aquellas con propietarios de mayor experiencia laboral, tienen un 15% menor probabilidad de cierre (hazard ratio = 0.85, $p < 0.15$), evidenciando que la formalización estabiliza operaciones al facilitar contratos y acceso a recursos.

La ubicación geográfica de las MYPEs en el Perú constituye una variable de control fundamental que puede influir directamente en su probabilidad de supervivencia. Las diferencias estructurales entre Costa, Sierra y Selva en términos de infraestructura, acceso a mercados y penetración tecnológica sugieren que la región donde opera una MYPE puede ser determinante para su sostenibilidad. La Costa concentra mayor densidad poblacional, mejor conectividad digital y acceso a servicios financieros formales, mientras que la Sierra y Selva enfrentan mayores barreras logísticas y menor desarrollo institucional, lo que podría traducirse en diferentes probabilidades de supervivencia empresarial independientemente del estatus de formalización. Complementariamente, la digitalización ha emergido como variable de control metodológicamente necesaria. Solomon et al. (2024) demostraron que el conocimiento de redes sociales (odds ratio: 2.89, $p < 0.01$) y su uso estratégico (odds ratio: 3.78, $p < 0.01$) incrementan significativamente la probabilidad de adopción tecnológica en PYMES de Kenia y Nigeria. León y Valcárcel (2022) reportaron que la intensidad en el uso de internet incrementa el logaritmo de las ganancias empresariales en 0.231 unidades ($p < 0.01$) en Perú, aunque esta variable fue posteriormente excluida en su modelo más robusto, sugiriendo la necesidad de controlar por digitalización de manera más precisa.

Pese a los avances en la identificación de determinantes de supervivencia empresarial, existe un vacío metodológico crítico en la literatura peruana: la ausencia de estudios que analicen específicamente la influencia de la formalización en la supervivencia de MYPEs con un enfoque de heterogeneidad regional en el contexto post-COVID-19, utilizando datos censales exhaustivos. La mayoría de investigaciones previas se han basado en muestras limitadas o han tratado la formalización como una variable secundaria. Esta investigación aborda dicha limitación mediante el análisis de la tenencia de RUC como determinante principal de supervivencia, considerando efectos heterogéneos por región geográfica (Costa, Sierra, Selva) y controlando metodológicamente por un Digital Score innovador (escala ordinal 0-3) que cuantifica la intensidad de adopción digital, además de otras características empresariales relevantes. La contribución metodológica central radica en utilizar el V Censo Nacional Económico 2022, que incluye 1,377,931 observaciones de MYPEs, permitiendo capturar la heterogeneidad regional en un contexto de recuperación económica post-pandemia.

Esta investigación busca responder: ¿Cómo influye la formalización en la supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú en 2022, y cómo varían estos efectos según la región geográfica? El objetivo general es analizar la influencia de la formalización en la supervivencia de las MYPEs en Perú en 2022. Los objetivos específicos son: (1) evaluar el efecto de la formalización, medida como tenencia de RUC, en la probabilidad de supervivencia de las MYPEs; y (2) determinar la variación en los efectos de la formalización sobre la supervivencia empresarial según la región (Costa, Sierra, Selva), controlando por digitalización y otras características empresariales relevantes. La hipótesis central plantea que las MYPEs formales (con RUC) tienen una mayor probabilidad de supervivencia, y específicamente que el efecto positivo de la formalización sobre la supervivencia empresarial es más pronunciado en las MYPEs de la Costa, debido a mejor

infraestructura institucional, mayor acceso a mercados formales y superior conectividad digital comparado con Sierra y Selva.

La investigación emplea un modelo de regresión logística utilizando datos transversales del V Censo Nacional Económico 2022 del INEI, que incluye más de 1 millón de microempresas y más de 50,000 pequeñas empresas. Este modelo es idóneo para variables dependientes binarias (1=operativa, 0=no operativa) y permite capturar efectos heterogéneos regionales, siguiendo la tradición metodológica de estudios sobre supervivencia empresarial. Las variables incluyen formalización (tenencia de RUC) como variable principal, y como variables de control: digitalización (Digital Score 0-3), región, sector económico, tamaño empresarial, ventas netas, productividad laboral (calculada como Valor Agregado/Empleados según INEI, 2022), sexo del gerente, tipo de local, tributos pagados, régimen tributario y costos laborales. Los hallazgos generarán evidencia empírica robusta sobre el papel central de la formalización en la supervivencia de MYPEs en un contexto post-COVID-19, ofreciendo insumos fundamentales para el diseño de políticas públicas diferenciadas que fortalezcan la formalización y sostenibilidad empresarial, contribuyendo directamente al ODS 8 sobre trabajo decente y crecimiento económico y al fortalecimiento del tejido empresarial peruano.

Tabla 1: *Matriz de consistencia*

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables
General ¿Cómo influye la formalización en la supervivencia empresarial (MYPEs) en el Perú en 2022?	General Analizar la influencia de la formalidad en la supervivencia empresarial (MYPEs) en el Perú en 2022.	General Las MYPEs formales tienen una mayor supervivencia empresarial, con efectos heterogéneos según la región.	Variable dependiente: <ul style="list-style-type: none"> Supervivencia empresarial, medida como variable binaria (0: no operó en 2021, 1: operó parcial o totalmente en 2021) Variable independiente: <ul style="list-style-type: none"> Formalidad, medida como Tenencia de RUC (binaria: 1=sí, 0=no) Variables de control: <ul style="list-style-type: none"> Región: Costa, Sierra, Selva (0=Costa, 1=Sierra, 2=Selva). Sector económico (0=Comercial, 1=Servicios, 2= Productivo) Tamaño de la empresa (0=Microempresa, 1=Pequeña empresa) Sexo del gerente (0= Mujer, 1=Hombre) Tipo de local: (0=Propio, 1=Alquilado, 2=Otro) Ventas netas, en soles. Cuantitativa Productividad laboral: Calculada como Valor Agregado/Empleados (INEI, 2022). Cuantitativa Digitalización. Medido como un score (0=Sin instrumentos digitales, 1=Al menos 1 instrumento digital, 2=Al menos 2 instrumentos digitales, 3=Al menos 3 instrumentos digitales) Tributos pagados en soles. Cuantitativa Salarios en soles, incluyendo beneficios. Cuantitativa Régimen tributario: RUS, RER, RG, RMT
Específico ¿Cuál es el efecto de la formalización (tenencia de RUC) en la supervivencia empresarial (MYPEs) en el Perú en 2022? ¿Cómo varían los efectos de la formalización en la supervivencia de las MYPEs según la región geográfica (Costa, Sierra, Selva) en el Perú en 2022?	Específico Evaluar el efecto de la formalización, medida como tenencia de RUC, en la supervivencia de las MYPEs en el Perú en 2022. Determinar la variación en los efectos de la formalización sobre la supervivencia empresarial (MYPEs) según región (Costa, Sierra, Selva) en 2022.	Específica Las MYPEs que poseen RUC tienen una mayor supervivencia comparadas con las MYPEs informales, ceteris paribus. El efecto positivo de la formalización sobre la supervivencia empresarial es más pronunciado en las MYPEs de la Costa en 2022.	

2. ESTUDIOS PREVIOS

La supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) constituye un desafío crítico en economías emergentes como la del Perú, donde estas empresas representan más del 95% de las unidades empresariales y concentran la mayor parte de la fuerza laboral del país (MTPE, 2024), pero enfrentan una mortalidad estructuralmente elevada. La pandemia de COVID-19 exacerbó esta fragilidad empresarial, como demuestran Varona y Gonzales (2021), quienes analizaron su impacto en la economía peruana mediante elasticidades de corto y largo plazo, reportando contracciones de -0.15 y -0.24 respectivamente en la actividad económica. Sus hallazgos evidencian que las empresas informales fueron particularmente vulnerables ante choques externos, subrayando la relevancia de la formalización como mecanismo de resiliencia empresarial. Estos antecedentes resaltan la importancia crítica de identificar los determinantes que incrementan la probabilidad de supervivencia de las MYPEs en contextos de alta incertidumbre. Este estudio analiza específicamente cómo la formalización, operacionalizada mediante la tenencia de RUC, influye en la supervivencia empresarial, controlando por digitalización y otras características empresariales relevantes, y evaluando efectos diferenciales según la ubicación geográfica (Costa, Sierra, Selva) para capturar la heterogeneidad estructural del contexto peruano.

En el presente documento, la formalidad se define como la tenencia de un Registro Único de Contribuyentes (RUC), que otorga acceso a mercados formales y financiamiento, constituyendo el determinante principal bajo análisis según Chacaltana (2016). Como variable de control metodológicamente necesaria, la digitalización se refiere al uso de herramientas digitales como redes sociales y páginas web para mejorar la visibilidad, comunicación y/o las ventas, un factor que debe controlarse en análisis de supervivencia empresarial en contextos en desarrollo (Solomon et al., 2024). Cuando se mencionan regiones del Perú, se refiere a las 3

regiones típicas del país: Costa, Sierra y Selva. Así mismo, la clasificación del tamaño de empresa se hace según ventas anuales, como indica la Ley 30056, emitida por el Congreso de la República del Perú (2013). A continuación, se articula la literatura internacional, regional y peruana para contextualizar el problema, identificar vacíos y justificar el aporte de esta investigación centrada en la formalización como determinante principal de supervivencia empresarial.

Formalidad

El estudio de la formalización empresarial, definida como la tenencia de un Registro Único de Contribuyentes (RUC) que facilita el cumplimiento de obligaciones legales y tributarias, ha evolucionado significativamente en las últimas décadas, transitando desde enfoques macroeconómicos generales hacia análisis microeconómicos que vinculan directamente el estatus formal con la supervivencia empresarial. Esta evolución teórica y empírica revela cómo la literatura académica ha ido construyendo progresivamente un entendimiento más sofisticado de los mecanismos mediante los cuales la formalización influye en la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas.

Los primeros aportes significativos a esta comprensión provienen de la evidencia internacional que estableció las bases conceptuales para entender la relación entre actividad empresarial formal y desarrollo económico. Bruce et al. (2007) contribuyeron decisivamente al demostrar que el nacimiento de pequeñas empresas genera impactos positivos en el crecimiento económico local, con efectos de spillover de aproximadamente 0.5% hacia regiones vecinas en Estados Unidos. Este hallazgo resultó fundamental porque sugirió la existencia de círculos virtuosos donde la creación empresarial formal impulsa el crecimiento local, que a su vez incentiva mayor formalización, estableciendo así dinámicas de retroalimentación positiva entre formalidad y desarrollo económico regional. La importancia

de este trabajo radica en que proporcionó evidencia temprana de que la formalización no es simplemente un resultado del crecimiento económico, sino también un catalizador del mismo.

Sobre esta base conceptual, la investigación peruana ha desarrollado una comprensión más específica y matizada de cómo opera la formalización en el contexto de economías emergentes. Chacaltana (2016) marcó un punto de inflexión al establecer el vínculo fundamental entre formalización y productividad mediante el análisis de datos panel del período 2002-2012. Su trabajo empleó un modelo de efectos fijos para demostrar que el crecimiento económico impulsa la formalización más efectivamente que las reformas institucionales como la reducción de costos laborales. Sin embargo, el hallazgo más revelador de Chacaltana fue documentar una brecha de productividad hasta ocho veces mayor entre sectores formales e informales, vinculando directamente la tenencia de RUC al acceso a mercados formales. Esta evidencia resultó crucial porque conectó empíricamente la formalización con incrementos sustanciales en eficiencia operativa, alineándose con las predicciones teóricas del modelo de Jovanovic (1982) sobre cómo las empresas más eficientes tienden a sobrevivir en el mercado.

No obstante, el trabajo de Chacaltana dejó una pregunta fundamental sin responder: si la formalización efectivamente incrementa la productividad, ¿se traduce esto directamente en mayor supervivencia empresarial? Esta interrogante fue abordada por Yamada (2009), quien proporcionó la primera evidencia empírica directa sobre el vínculo formalización-supervivencia en el contexto peruano. Mediante un modelo de riesgos proporcionales de Cox aplicado a microempresas familiares, Yamada encontró que las MYPEs formalizadas, especialmente aquellas con propietarios de mayor experiencia laboral, tienen un 15% menor probabilidad de cierre (hazard ratio = 0.85, $p < 0.15$). Este hallazgo fue fundamental porque demostró que la formalidad no solo mejora la productividad, como había mostrado Chacaltana,

sino que efectivamente se traduce en mayor probabilidad de supervivencia al estabilizar las operaciones empresariales mediante el acceso a contratos formales y recursos financieros.

La investigación subsecuente ha refinado y profundizado esta comprensión inicial. Díaz et al. (2018) introdujeron una perspectiva más sofisticada al cuestionar la visión binaria tradicional de formalidad versus informalidad, revelando la naturaleza gradual y reversible del proceso de formalización. Utilizando datos de la Encuesta de Micro y Pequeña Empresa (EMYPE) 2011-2012 y regresiones de variables instrumentales (2SLS), estos autores encontraron que la formalización empresarial incrementa la probabilidad de formalización laboral en 0.7 puntos porcentuales (54% respecto al promedio, $p < 0.05$), pero esta relación no es bidireccional. Más importante aún, documentaron alta rotación en el estatus de formalidad: un tercio de las 888 microempresas analizadas modifican anualmente su nivel de formalidad, con 10% volviéndose más formales y 20% desformalizándose. Esta evidencia reveló que las empresas jóvenes (<4 años) enfrentan un riesgo de desformalización del 5.98% ($p < 0.05$), mientras que las más antiguas (>17 años) y con mayor productividad laboral (6.58% por unidad logarítmica, $p < 0.05$) tienden a mantener su estatus formal. Los hallazgos de Díaz et al. fueron cruciales porque conectaron la formalización con un proceso de aprendizaje sobre productividad que afecta directamente la sostenibilidad empresarial, proporcionando el mecanismo específico mediante el cual opera el efecto de supervivencia identificado por Yamada.

Paralelamente, otros investigadores han explorado las dimensiones heterogéneas de la formalización. Silupu (2021) contribuyó al examinar 4,619 MYPEs peruanas mediante una regresión logística ordenada para evaluar niveles graduales de formalidad. Sus resultados revelaron que la propiedad del local incrementa la probabilidad de formalidad en 1.62% ($p < 0.01$), evidenciando que un establecimiento fijo reduce la percepción de riesgo para acreedores

y clientes, estabilizando las operaciones. Más significativo fue su hallazgo de heterogeneidad sectorial: las MYPEs manufactureras tienen 30.54% menos probabilidad de ser completamente formales comparadas con las de servicios ($p < 0.01$). Este trabajo fue importante porque demostró que los beneficios de la formalización no son uniformes, sino que varían según características específicas de las empresas, como el tipo de local y sector económico.

La dimensión institucional de la formalización ha sido abordada por Tresierra y Reyes (2018), quienes analizaron cómo el entorno regulatorio modula los efectos de la formalización. Mediante un modelo GMM-SYS aplicado a empresas peruanas y brasileñas (2004-2014), estos autores revelaron que la calidad institucional fomenta el endeudamiento a largo plazo ($p < 0.05$), estabilizando la estructura financiera empresarial, mientras que el desarrollo bancario promueve deuda a corto plazo. Esta investigación fue valiosa porque demostró que el contexto institucional no solo facilita la formalización, sino que también modula la forma en que las empresas formales acceden al financiamiento, afectando indirectamente su sostenibilidad.

A pesar de estos avances significativos, la literatura peruana presenta una limitación fundamental: la ausencia de estudios que integren estos hallazgos dispersos en un análisis comprehensivo de la formalización como determinante principal de supervivencia empresarial, considerando la heterogeneidad regional en el contexto post-COVID-19. Los estudios existentes, aunque valiosos, han operado con muestras relativamente limitadas (Yamada con microempresas familiares, Díaz et al. con 888 empresas, Silupu con 4,619 MYPEs) o han tratado la formalización como una variable entre muchas otras, en lugar de posicionarla como el determinante central. Además, ningún estudio ha examinado específicamente cómo los efectos de la formalización sobre la supervivencia varían según la ubicación geográfica (Costa, Sierra, Selva), a pesar de que las disparidades regionales en infraestructura, acceso a mercados y desarrollo institucional sugieren que tales diferencias podrían ser sustanciales.

Esta investigación aborda estas limitaciones mediante el análisis de 1,377,931 observaciones del V Censo Nacional Económico 2022, permitiendo examinar la formalización como determinante principal de supervivencia empresarial con un nivel de detalle y cobertura sin precedentes en la literatura peruana. Al considerar efectos heterogéneos por región geográfica y capturar dinámicas de recuperación económica post-pandemia, este estudio busca completar la narrativa iniciada por los trabajos pioneros de Chacaltana y Yamada, proporcionando una comprensión integral de cómo la tenencia de RUC determina la probabilidad de supervivencia de las MYPEs en el contexto peruano contemporáneo.

Ubicación geográfica de la empresa

Los primeros estudios, como Liedholm (2002), sentaron las bases al analizar MYPES en América Latina y África, encontrando que las empresas en áreas urbanas y comerciales tienen un 25% más de probabilidad de supervivencia que las rurales, debido a un mayor acceso a clientes, proveedores y recursos. Este hallazgo destacó que la ubicación geográfica actúa como un facilitador de economías de aglomeración, reduciendo costos logísticos y mejorando la visibilidad. En el contexto peruano, categorizada como Costa, Sierra y Selva, esta variable de control captura las disparidades regionales en acceso a recursos y competitividad, modulando la probabilidad de supervivencia de las MYPEs, especialmente cuando interactúa con factores como la formalidad y la digitalización.

De manera similar, Falck (2007) muestra que la densidad poblacional (coeficiente positivo, $p < 0.05$) incrementa la supervivencia, mientras que regiones menos densas enfrentan un mayor riesgo de cierre (coeficiente: -0.0523 , $p < 0.01$). Sin embargo, Cader y Leatherman (2009) hallan que el efecto positivo de la densidad poblacional es cercano a cero en todos los sectores evaluados, habiendo considerado cerca de 90,000 pequeñas empresas norteamericanas. Por otro lado, los tres autores coinciden en que un mayor número de nuevas

empresas en una región reduce la supervivencia debido a la competencia intensificada, sugiriendo que los beneficios de la aglomeración pueden verse contrarrestados por dinámicas competitivas. Esto va en línea con lo encontrado en América Latina, específicamente Colombia, por Parra (2011), quien encontró que las empresas en localidades de alta densidad empresarial enfrentan un 1.4-1.7% más de probabilidad de cierre ($p<0.05$) debido a la competencia. Estos estudios sugieren que la ubicación geográfica no solo afecta el acceso a recursos, sino también la intensidad competitiva, un aspecto interesante en el contexto peruano, donde las disparidades regionales en infraestructura y mercados son significativas.

Siguiendo esta línea de resultados, Tonetto et al. (2024) confirman que las áreas metropolitanas, caracterizadas por alta densidad y competencia, tienen tasas de supervivencia más bajas (62%) en comparación con regiones basadas en productos primarios (68-69%), que mostraron mayor resiliencia. Siguiendo este hilo, en un contexto de crisis, Craioveanu y Terrell (2016) destacan la importancia de la ubicación geográfica al analizar la resiliencia de empresas en Nueva Orleans tras los huracanes Katrina y Rita (2005) con un modelo probit espacial bayesiano. Sus resultados muestran que las empresas en áreas menos afectadas por inundaciones tienen mayor probabilidad de reapertura, y la dependencia espacial es significativa inmediatamente después del desastre, ya que las decisiones de reapertura están influenciadas por vecinos cercanos.

Este hallazgo es relevante para el contexto peruano post-COVID, donde las restricciones económicas variaron por región, con la Costa siendo más estricta por la densidad poblacional y la Selva lidiando con barreras logísticas, afectando la capacidad de las MYPES para recuperarse. Este hallazgo resalta que la estructura económica regional influye en la capacidad de las MYPES para resistir crisis, un factor relevante para el contexto peruano con marcadas diferencias entre Costa, Sierra y Selva.

La inclusión de la ubicación geográfica, categorizada como Costa, Sierra y Selva, como variable de control en el modelo de regresión logística es esencial para capturar las disparidades regionales en infraestructura, acceso a mercados y competitividad que afectan la supervivencia de las MYPEs peruanas.

Sector económico

La literatura sobre supervivencia empresarial identifica el sector económico como un determinante crítico de la permanencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs), reflejando diferencias en dinámica competitiva, barreras de entrada y requerimientos de capital. En esta investigación, el sector económico, categorizado como comercial (0), servicios (1) y productivo (2) según el V Censo Nacional Económico (2022) del INEI, se incluye como variable de control para capturar las heterogeneidades sectoriales que influyen en la probabilidad de supervivencia de las MYPEs peruanas en 2021. Esta variable aísla los efectos de la formalidad (RUC) y la digitalización (Digital Score), controlando por variaciones en exposición a choques económicos y acceso a mercados. La evidencia internacional, regional y peruana revela que los sectores comerciales y de servicios enfrentan mayores riesgos de cierre debido a la alta competencia, mientras que el sector productivo exhibe mayor resiliencia, un patrón relevante para el contexto peruano donde el comercio predomina.

Tonetto et al. (2024) encontraron que el comercio enfrenta un riesgo de cierre 3.19 veces mayor que los sectores primarios como la agricultura ($p < 0.05$), atribuido a bajas barreras de entrada que intensifican la competencia. Esta vulnerabilidad es particularmente significativa en el Perú, donde el sector comercial constituye un alto porcentaje de las MYPEs. Complementando esta perspectiva, Cader y Leatherman (2009) reportaron que las pequeñas empresas en sectores de bienes y servicios en Kansas tienen tasas de supervivencia más altas (58.7% y 57.9% a 5 años) que las de tecnología (39.7%), destacando que los sectores

tradicionales, como el comercio y los servicios, enfrentan riesgos elevados pero logran mayor permanencia que los tecnológicos, un hallazgo aplicable a las MYPEs peruanas comerciales y de servicios en áreas urbanas de la Costa.

En contraste, el sector productivo muestra mayor estabilidad. Morán Santamaría et al. (2024) reportaron que las empresas agroexportadoras peruanas con valores FOB superiores a \$10,000 tienen un tiempo medio de supervivencia de 7 años frente a 5 años para las de menor valor, beneficiándose de economías de escala y acceso a mercados internacionales. Esta resiliencia se ve reforzada por Moreno Pérez (2015), quien encontró que el sector productivo alimentario en México presenta tasas de supervivencia más altas que el comercio, atribuidas a inversiones en capital fijo que fortalecen la capacidad operativa. Estas dinámicas sugieren que las MYPEs productivas peruanas, especialmente en agricultura en la Selva o Sierra, pueden superar los riesgos competitivos que afectan a los sectores comerciales, por ejemplo. Este ejemplo lo podemos confirmar a través de Van Praag (2003), quien encuentra que sectores como agricultura y servicios tienen menores hazard rates que otros sectores, como el comercial.

La competencia y sus efectos en la eficiencia operativa también modulan la supervivencia sectorial. Alvarez et al. (2020) encontraron que la competencia informal reduce la productividad laboral en un 1.1% (coeficiente = -0.011, $p < 0.05$), sobre todo en sectores peruanos altamente informales como madera y textiles, mientras que la competencia formal la incrementa en un 0.8% (coeficiente = 0.008, $p < 0.05$), lo que sugiere que las MYPEs productivas formales optimizan recursos, aumentando su probabilidad de permanencia. Ng-Henao (2015) profundiza en la vulnerabilidad del comercio, reportando que sectores con alta rotación presentan tasas de cierre del 12.6% tras el primer año y 9.6% tras el segundo, debido a la incapacidad de alcanzar el tamaño mínimo eficiente según el modelo de selección de mercado de Jovanovic (1982). Esta perspectiva conecta los hallazgos de Tonetto et al. (2024)

y Alvarez et al. (2020), ilustrando cómo la alta competencia en el comercio peruano, especialmente en áreas urbanas, exacerba los riesgos de cierre, mientras que las MYPEs productivas se benefician de estructuras más estables.

Tamaño de la empresa

La literatura sobre supervivencia empresarial subraya el tamaño de la empresa como un determinante clave de la permanencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs), debido a diferencias en capacidad financiera, acceso a recursos y resiliencia frente a choques económicos. En esta investigación, el tamaño, categorizado como microempresa ($0, \leq 150$ UIT) y pequeña empresa ($1, >150$ y ≤ 1700 UIT) según la Ley 30056 del Congreso de la República del Perú (2013), se incluye como variable de control para capturar su influencia en la probabilidad de supervivencia de las MYPEs peruanas en 2021. Esta variable aísla los efectos de la formalidad (RUC) y la digitalización (Digital Score), controlando por variaciones en economías de escala y estabilidad operativa. La evidencia internacional, regional y peruana sugiere que las pequeñas empresas, con mayores recursos, tienden a tener tasas de supervivencia más altas que las microempresas, especialmente en entornos competitivos.

Cader y Leatherman (2009) encontraron que un mayor tamaño inicial, medido por empleo rezagado, incrementa la probabilidad de supervivencia de pequeñas empresas en Kansas ($p < 0.05$), particularmente en sectores de bienes y servicios. Este efecto refleja la capacidad de empresas más grandes para absorber choques económicos, un factor relevante para las pequeñas empresas peruanas frente a las microempresas. Sin embargo, este estudio tiene una limitación para su aplicabilidad en el Perú y es que define las pequeñas empresas en Estados Unidos por poseer hasta 100 trabajadores, al momento del estudio, lo cual contrasta significativamente con la cantidad de trabajadores promedio que suele haber en pequeñas empresas peruanas (de 10 hasta 50 trabajadores según la clasificación anterior a la Ley 30056).

Por su parte, Ortega-Argilés et al. (2005) reportaron que un aumento en el tamaño de la empresa, medida por el número de empleados, reduce marginalmente el riesgo de salida en empresas manufactureras españolas (coeficiente: 0.9992, $p < 0.01$). Más recientemente, En Ecuador, Puebla et al. (2018) utilizaron un modelo de Cox (con datos de empresas de 2009-2015), encontrando que un mayor tamaño inicial (hazard ratio = 0.931, $p < 0.01$) reducen el riesgo de cierre, especialmente en empresas con mayor antigüedad.

Falck (2007) encontró que un aumento en el número de empleados incrementa la duración de supervivencia (coeficiente: 0.8135, $p < 0.01$), un efecto más pronunciado en sectores de servicios donde las pequeñas empresas aprovechan economías de escala. Aliaga (2017) documenta que la tasa de inclusión financiera de las MYPEs aumenta con el volumen de ventas y número de trabajadores, con pequeñas empresas alcanzando tasas de inclusión financiera 8.5 veces mayores que microempresas (42.8% vs. 5.0%)

En contraste a estos autores, Pfeiffer y Reize (2000), en un artículo publicado en *Labour Economics* donde examinan el desempeño de empresas fundadas por desempleados en Alemania entre 1993 y 1995, encontraron que el tamaño inicial de la empresa no afecta la supervivencia, pero las empresas más pequeñas crecen más rápido, por ejemplo, para empresas de más de 11 empleados en el Oeste, se definió un coeficiente de -0.410, p-valor de 0.000. Otro descubrimiento interesante de Pfeiffer y Reize (2000) es que los propietarios únicos tienen mayor mortalidad que las corporaciones. Algo relevante de este estudio para la presente investigación es que la muestra fueron empresas nuevas, predominantemente pequeñas, en sectores como construcción, comercio y servicios, lo cual es comparable y potencialmente relevante teniendo en cuenta la predominancia de microempresas en el Perú.

Aunque en este documento la clasificación de empresas se hace según ventas anuales, siguiendo la normativa vigente de la República del Perú, el número de trabajadores que puede

tener una empresa se relaciona con sus ventas, por lo que sirve como indicador indirecto de los potenciales efectos que se podrían encontrar en el presente estudio.

Sexo del gerente

La literatura económica destaca el impacto del género del gerente en el desempeño y la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPEs), justificando su inclusión como variable de control en el análisis de supervivencia empresarial. Las diferencias de género en eficiencia, formalización y resultados financieros modulan la probabilidad de permanencia en el mercado, especialmente en contextos competitivos como el peruano. Esta subsección revisa evidencia internacional y local para respaldar la relevancia del sexo del gerente en el modelo de regresión logística, capturando su influencia en la supervivencia de las MYPEs.

Chirwa (2008) encontró que las empresas lideradas por mujeres en Malawi generan un crecimiento del empleo 4.71% mayor que las de propiedad mixta ($p < 0.05$), pero tienen un 42.7% más de probabilidad de estancamiento en ventas ($p < 0.05$), lo que puede elevar el riesgo de cierre. McPherson (1996) encuentra que las MYPEs dirigidas por mujeres en el sur de África crecen más lentamente (coeficiente = -0.055, $p < 0.01$), lo que podría aumentar su riesgo de cierre al limitar su estabilidad financiera, un patrón que complementa los hallazgos de Chirwa (2008). También Lucas (2017) señaló que las firmas masculinas en Kenia generan un 13.48% más de ingresos ($p < 0.01$), atribuido a una mayor propensión al riesgo, lo que puede influir en la estabilidad financiera. En contraste, David y Félix (2019) reportaron que el liderazgo femenino en Portugal incrementa la rentabilidad en un 0.099% ($p < 0.05$) en empresas jóvenes, sugiriendo mayor resiliencia. Esto nos hace pensar en que existen factores adicionales que están condicionando estos comportamientos diferenciados por zonas geográficas.

Barriga et al. (2022) encontraron que las mujeres emprendedoras peruanas alcanzan una eficiencia técnica superior en producción (88.4% frente a 67.8% para hombres) y servicios

(74.0% frente a 65.8%) en 2019, lo que favorece la sostenibilidad, aunque una brecha de ingresos del 78.0% a favor de los hombres limita su reinversión. García-Salirrosas et al. (2022) reportaron que los hombres formalizan más sus negocios (59.5% frente a 48.2% para mujeres, $p = 0.002$) en Lima en 2020, facilitando el acceso a créditos y recursos, un factor clave para la supervivencia en mercados saturados. Vidyatmoko y Hastuti (2017) encontraron que las mujeres emprendedoras en Indonesia priorizan la estabilidad financiera, lo que incrementa la probabilidad de permanencia en el mercado en un 10-15% según estudios citados, un patrón relevante para las MYPEs peruanas lideradas por mujeres en sectores de servicios.

Tipo de local

La tenencia de un establecimiento fijo, categorizado como propio (0), alquilado (1) u otro (2) según el V Censo Nacional Económico (2022) del INEI, es un determinante clave de la supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) peruanas, al influir en la estabilidad operativa, el acceso a mercados y la confianza de clientes y proveedores. En un entorno económico competitivo, un local fijo proporciona una base sólida para las operaciones, diferenciando a las MYPEs formales de las informales.

Silupu et al. (2021) analizó 4,619 MYPEs peruanas con datos de la EMYPE 2012, utilizando una regresión logística ordenada. Los resultados muestran que la propiedad del local incrementa la probabilidad de formalidad en 1.62% ($p < 0.01$), ya que un establecimiento fijo reduce la percepción de riesgo para acreedores y clientes, estabilizando las operaciones. Este efecto es más pronunciado en sectores comerciales, predominantes en la Costa, donde los locales propios o alquilados mejoran la visibilidad y facilitan contratos formales.

Yamada (2009) refuerza esta perspectiva en el contexto peruano, analizando microempresas familiares con un modelo de riesgos proporcionales de Cox. Sus hallazgos indican que operar en un local fijo, ya sea propio o alquilado, aumenta la probabilidad de

supervivencia en un 15% frente a locales no fijos (hazard ratio = 0.85, $p < 0.05$), al proporcionar una base operativa estable. Este efecto es significativo en sectores comerciales y de servicios, donde la proximidad a los clientes es crucial, alineándose con la variable de sector económico. La teoría de señalización de Spence (1973) respalda este argumento, sugiriendo que un local fijo envía señales de calidad y compromiso a largo plazo, diferenciando a las MYPEs formales en mercados competitivos.

El acceso a financiamiento, relacionado con la estabilidad financiera, también se ve influenciado por el tipo de local. Aliaga (2017) examinó 1,728,777 MYPEs peruanas registradas en SUNAT (2016) con un modelo teórico basado en Minsky (1975), encontrando que solo el 6.68% acceden al sistema financiero formal. Las MYPEs con locales propios o alquilados son percibidas como menos riesgosas, incrementando su probabilidad de obtener crédito. Esto, es confirmado por el BID (2020) cuando dicen que las empresas con locales propios pueden acceder con mayor facilidad a créditos debido a la tenencia de este colateral, lo cual reduce riesgos para entidades financieras. Este acceso al crédito fortalece la capacidad de las MYPEs para financiar operaciones y absorber choques económicos, un factor crítico para la supervivencia en entornos de alta competencia, especialmente para empresas formales.

McPherson (1996) analiza el crecimiento de MYPEs en cinco países del sur de África, reportando que las empresas en distritos comerciales y mercados tradicionales crecen más rápido que las basadas en el hogar (coeficiente = 0.064, $p < 0.01$ para distritos comerciales en la regresión combinada). Este efecto se atribuye a externalidades de aglomeración que facilitan el acceso a mercados. La inclusión del tipo de local como variable de control es crucial para capturar estas dinámicas de crecimiento, que pueden ser relevantes para estudios de supervivencia empresarial, aunque el artículo no aborda directamente este aspecto.

Políticas tributarias y su relevancia

El estudio de las políticas tributarias ha evolucionado desde un enfoque en el cumplimiento fiscal hacia un análisis más complejo de su impacto en la sostenibilidad y supervivencia empresarial, particularmente en micro, pequeñas y medianas empresas (MYPES) que operan en contextos de alta informalidad. Esta trayectoria refleja un creciente interés en cómo los incentivos fiscales y las cargas tributarias modulan las decisiones de formalización y la capacidad de las empresas para mantenerse operativas. Varona Castillo (2015) marcó un punto de partida al emplear el índice Z de Altman en España, encontrando que la carga tributaria afecta la solvencia financiera, pero su impacto en la supervivencia varía según el tamaño de la empresa. Este estudio sugirió que las políticas tributarias no son neutrales, sino que interactúan con las características estructurales de las empresas, un tema que ha guiado investigaciones posteriores.

En América Latina, Carrión-Cauja (2021) profundizó en esta heterogeneidad al utilizar un modelo cloglog en Ecuador, demostrando que los impuestos impactan negativamente la supervivencia de las empresas de servicios, salvo las grandes, con efectos diferenciados por sector. Este hallazgo resaltó que las políticas tributarias pueden exacerbar las vulnerabilidades de las MYPES en sectores específicos, donde la carga fiscal reduce los márgenes operativos. En el contexto peruano, Vargas Figueroa et al. (2023) avanzaron esta discusión al analizar el cumplimiento tributario mediante correlaciones de Pearson, encontrando una relación positiva fuerte (coeficiente: 0.971, $p = 0.001$) entre el sistema de deducciones y el cumplimiento fiscal. Sus resultados sugieren que los incentivos tributarios, como deducciones fiscales, fomentan la formalización al reducir los costos asociados con el cumplimiento, un factor crítico para la sostenibilidad de las MYPES. En este contexto, los tributos pagados, medidos en soles, reflejan la carga fiscal que afecta los márgenes operativos, siendo una variable de control esencial para evaluar su impacto en la probabilidad de supervivencia.

La interacción entre políticas tributarias y competitividad también ha sido explorada. Alvarez et al. (2020) reportaron en Perú que la competencia informal reduce la productividad, un desafío que podría mitigarse mediante políticas tributarias que incentiven la formalización, como regímenes simplificados o deducciones. De manera similar, Quispe Arauco et al. (2022) destacaron que las MYPES peruanas enfrentan barreras como la competencia desleal, sugiriendo que los incentivos fiscales podrían nivelar el terreno competitivo al alentar la adopción de prácticas formales. Estos estudios subrayan el potencial de las políticas tributarias para fortalecer la sostenibilidad, pero no abordan directamente su impacto en la probabilidad de supervivencia, especialmente en un contexto de crisis como el post-COVID.

La inclusión de los tributos pagados como variable, medida en soles, refleja no solo el cumplimiento fiscal, sino también la presión tributaria que puede limitar los márgenes operativos, interactuando con variables como las ventas netas y los costos laborales discutidas previamente.

Desempeño económico y productividad del trabajo

La literatura sobre supervivencia empresarial subraya las ventas netas, los costos laborales (salarios) y la productividad del trabajo como indicadores esenciales del desempeño financiero y la eficiencia operativa, determinantes clave de la capacidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) para permanecer en el mercado. En esta investigación, las ventas netas (ingresos anuales en soles), los costos laborales (salarios en soles) y la productividad del trabajo (valor agregado anual promedio por trabajador, en soles) se incluyen como variables de control en el modelo de regresión logística, utilizando datos del V Censo Nacional Económico (2022) del INEI. Estas variables capturan la salud financiera y la eficiencia operativa de las MYPES peruanas en 2021, permitiendo aislar los efectos de la formalidad (RUC) y la digitalización (tenencia de redes sociales y/o página web) sobre la probabilidad de

supervivencia. Según el INEI (2024), la productividad del trabajo mide el aporte de cada trabajador al valor agregado, donde un indicador más alto refleja mayor eficiencia operativa, crucial en un entorno competitivo.

Alvarez et al. (2020) declaran que la innovación incrementa la productividad del trabajo entre 20.8% y 24.7% ($p < 0.05$). Las MYPEs formales, con acceso a financiamiento y contratos, pueden implementar innovaciones que elevan el valor agregado por trabajador, fortaleciendo su resiliencia frente a choques económicos. Este aumento en la productividad se traduce en mayores ventas netas, ya que una mayor eficiencia operativa genera ingresos más altos, y está relacionado con los costos laborales, puesto que salarios competitivos atraen trabajadores calificados. La teoría de producción de Cobb-Douglas respalda esta interrelación, postulando que la producción depende de la combinación eficiente de capital, trabajo y tecnología, donde los costos laborales reflejan la calidad de la fuerza laboral.

Apoyando aún más este enfoque, Puebla et al. (2018) reportaron que un nivel del logaritmo de salarios 1% más alto reduce el riesgo de cierre en un 51% (*hazard ratio*: 0.49, $p < 0.01$). Esto se explica porque los salarios competitivos incrementan la productividad del trabajo al atraer personal calificado, un factor crítico para las MYPEs donde la especialización es clave. Además, reportan que un 10% más de empleados calificados reduce el riesgo de cierre en 3.3% (*hazard ratio* = 0.967, $p < 0.01$), destacando el rol del capital humano en la supervivencia empresarial. Sin embargo, costos laborales excesivos pueden presionar las ventas netas, especialmente en MYPEs comerciales con márgenes ajustados, destacando la necesidad de un equilibrio entre salarios y eficiencia operativa para maximizar la supervivencia.

Aliaga (2017) plantea que las ventas netas son un determinante clave del acceso al crédito formal. Las MYPEs con mayores ventas netas tienen más de probabilidad de obtener

crédito, lo que les permite financiar operaciones y mantener la estabilidad financiera. Este acceso al crédito está vinculado a la formalidad, ya que la tenencia de RUC facilita contratos y garantías, conectando con la hipótesis de que la formalidad incrementa la supervivencia.

Van Auken et al. (2008) analizaron 1,091 PYMES manufactureras españolas (2004) con regresiones de panel, encontrando que la innovación en productos, procesos y sistemas administrativos mejora el desempeño financiero, explicando el 13.9% de la variabilidad en sistemas abiertos ($R^2 = 0.139$). En el contexto peruano, las MYPEs productivas que innovan, especialmente en sectores comerciales y de servicios, pueden aumentar sus ventas netas y productividad del trabajo, optimizando recursos y reduciendo el riesgo de cierre.

Digitalización

La evolución de la literatura sobre supervivencia empresarial ha mostrado progresivamente que la digitalización constituye un factor que debe controlarse para obtener estimaciones robustas del efecto principal de la formalización. Aunque no constituye el determinante central de este estudio, su omisión podría generar sesgo en los resultados principales al correlacionarse tanto con la supervivencia como con la formalización empresarial.

Los estudios en economías emergentes han establecido que el acceso a tecnologías digitales puede incrementar la probabilidad de supervivencia empresarial mediante la reducción de costos de marketing y la ampliación del alcance comercial. Solomon et al. (2024) demostraron empíricamente en el contexto africano que el conocimiento de redes sociales incrementa la probabilidad de adopción tecnológica por un factor de 2.89 ($p < 0.01$), mientras que el uso estratégico de estas herramientas eleva esta probabilidad 3.78 veces ($p < 0.01$). Estos hallazgos indican que la digitalización no solo influye en la adopción de tecnologías, sino que

constituye un determinante de la competitividad empresarial que debe ser aislado al evaluar otros factores.

La investigación ha mostrado que la digitalización se ha convertido en un factor que modula la supervivencia de las MYPEs. León y Valcárcel (2022) encontraron en el contexto peruano que la intensidad en el uso de internet incrementa el logaritmo de las ganancias empresariales en 0.231 unidades ($p < 0.01$), un indicador de resiliencia empresarial. Esta variable fue posteriormente excluida en su modelo más robusto, lo que sugiere la necesidad de controlar por digitalización de manera más precisa. Este patrón evidencia que, aunque la digitalización afecta el desempeño empresarial, su inclusión debe realizarse con cautela metodológica para no sesgar las estimaciones principales.

Profundizando en los mecanismos específicos, Afan et al. (2025) proporcionaron evidencia cuantitativa mediante análisis de regresión lineal con 271 MYPEs de Lima Metropolitana. Sus resultados mostraron que la educación gerencial en tecnologías digitales incrementa la digitalización empresarial en 0.236 unidades por cada unidad adicional de capacitación ($p < 0.001$), explicando el 42.5% de la variabilidad en adopción digital ($R^2 = 0.425$). Esta evidencia confirma que la digitalización responde a factores gerenciales específicos que, de no controlarse, podrían confundir el efecto de la formalización en la supervivencia.

La literatura internacional ha complementado estos hallazgos. Vidyatmoko y Hastuti (2017) documentaron que las redes sociales incrementan la permanencia en el mercado en un 10-15% en Indonesia, demostrando efectos en la supervivencia empresarial que operan independientemente del estatus de formalización. Paralelamente, Mardikaningsih et al. (2022) identificaron que las competencias de relaciones humanas constituyen la habilidad más dominada por emprendedores de MYPEs indonesias, alcanzando un promedio de 4.1 en una escala de 1-5, en contraste con competencias financieras que mostraron los niveles más bajos.

Los autores señalan que el avance tecnológico en actividades de marketing, promoción y ventas en línea representa una oportunidad que debe aprovecharse para el desarrollo empresarial, sugiriendo que las MYPEs necesitan prepararse con marketing digital ya que el e-commerce puede reducir costos y facilitar procesos transaccionales. Esta investigación revela la importancia de las competencias relacionales en el éxito empresarial y la necesidad de adaptación digital como factor de competitividad.

La conexión teórica con el modelo de Jovanovic (1982) se vuelve directa cuando se consideran estos mecanismos: la digitalización mejora la eficiencia operativa (θ) mediante dos canales complementarios que la literatura ha identificado progresivamente. Primero, las redes sociales reducen directamente los costos de marketing, permitiendo mayor alcance comercial a menor costo. Segundo, las competencias de relaciones humanas amplifican este efecto al optimizar las interacciones comerciales, incrementando tanto la calidad como la eficiencia en la gestión de recursos. Crucialmente, esta interacción con la formalización genera efectos heterogéneos que justifican metodológicamente la inclusión del Digital Score como variable de control.

La heterogeneidad regional añade otra dimensión crítica que la literatura ha comenzado a abordar sistemáticamente. Mientras la Costa concentra mayor conectividad digital y uso de internet (58.7% en Lima vs. 8.8% en áreas rurales en 2020, según Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares), la Sierra y Selva enfrentan barreras tecnológicas que modulan diferentemente el efecto de la digitalización en la supervivencia empresarial. Esta disparidad regional implica que controlar por digitalización es metodológicamente crítico para evitar que las diferencias geográficas en adopción tecnológica confundan el efecto principal de la formalización.

El contexto post-COVID ha intensificado esta necesidad metodológica, transformando la digitalización de una ventaja competitiva opcional a una herramienta de supervivencia empresarial. La acelerada adopción digital durante la pandemia, evidenciada por el crecimiento de 77.9% en inversión publicitaria digital en 2021 (IAB & PwC, 2024), representa un cambio estructural. Omitir esta variable en el análisis de supervivencia post-pandemia introduciría sesgo de variable omitida, dado que tanto empresas formales como informales adoptaron herramientas digitales como mecanismo de adaptación. Este cambio estructural refuerza la argumentación metodológica: el Digital Score captura variaciones en adaptación tecnológica.

El aporte metodológico radica en demostrar que controlar por digitalización es necesario para obtener estimaciones robustas en el contexto post-pandemia, donde la adopción digital se convirtió en un factor de supervivencia que debe aislarse para evaluar correctamente el impacto de políticas de formalización en las MYPEs peruanas.

Aporte

La literatura económica revisada ofrece un marco integral para analizar los determinantes de la supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en economías emergentes, explorando factores como la formalidad, la digitalización, la ubicación geográfica, el sector económico, el tamaño empresarial, el género del gerente, el tipo de local, las políticas tributarias y el desempeño financiero. No obstante, en el contexto peruano, donde las MYPEs enfrentan desafíos estructurales como alta informalidad y mercados competitivos, persiste una necesidad de estudios que sinteticen estas dimensiones en un análisis unificado, particularmente tras la crisis económica desencadenada a raíz del COVID-19. Este estudio contribuye a la literatura al examinar la sostenibilidad de las MYPEs peruanas mediante un enfoque que combina múltiples factores clave, aprovechando datos actualizados para capturar las dinámicas contemporáneas. Al hacerlo, fomenta investigaciones futuras que profundicen

en las interacciones entre estos determinantes y proporciona evidencia valiosa para diseñar políticas económicas que promuevan la formalización, la adopción tecnológica y el crecimiento sostenible de las MYPEs en el Perú.

3. MODELO TEÓRICO

El Modelo Teórico proporciona un marco económico para analizar cómo la formalidad (tenencia de RUC) y la digitalización (Digital Score) determinan la probabilidad de supervivencia de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) formales en el Perú en 2021. Este apartado presenta el modelo seminal de Jovanovic (1982), adaptado al contexto peruano, definiendo conceptos clave, especificando la formulación algebraica y vinculando las variables de la hipótesis con la teoría económica y la literatura existente. La integración de la teoría con el Estado del Arte sustenta la pregunta de investigación y la hipótesis, ofreciendo un aporte novedoso alineado con el ODS 8.

3.1 Modelo de Supervivencia Empresarial de Jovanovic (1982)

El modelo de Jovanovic (1982), publicado en *Econometrica*, es un referente pionero en la literatura sobre dinámica industrial. Propone que las empresas ingresan al mercado sin conocer su eficiencia operativa intrínseca (θ), la cual descubren a través de su desempeño. Las firmas eficientes crecen y sobreviven, mientras que las ineficientes declinan y cierran. Este enfoque de "aprendizaje pasivo" es relevante para las MYPEs peruanas, que enfrentan incertidumbre en un contexto de alta informalidad (70% de la PEA, MTPE, 2024) y recuperación post-COVID (Varona & Gonzales, 2021). A diferencia de modelos alternativos, como el de aprendizaje activo de Ericson y Pakes (1995), que asume inversiones iniciales agresivas, el modelo de Jovanovic captura mejor la entrada cautelosa de las MYPEs, alineándose con hallazgos de Parra (2011) sobre microempresas en Bogotá. Los estudios previos refuerzan la elección de este modelo.

3.1.2. Formulación Algebraica

El modelo de Jovanovic (1982) modela la supervivencia empresarial a partir de los beneficios generados por una empresa en el período t . Los beneficios (π_t) se expresan como:

$$\pi_t = p_t q_t - c(q_t, x_t)$$

Donde:

- (π_t): Beneficios en el período (t).
- (p_t): Precio del producto, exógeno para las MYPEs (competencia perfecta).
- (q_t): Nivel de producción, determinado por $q_t = \theta g(n_t)$, donde θ es la eficiencia intrínseca, n_t son los insumos y $g(n_t)$ es una función que transforma los insumos en producción, asumiendo rendimientos decrecientes, modelada como una función Cobb-Douglas $g(n_t) = n_t^\alpha$ ($0 < \alpha < 1$).
- ($c(q_t, x_t)$): Costos, que dependen de la producción (q_t) y características observables (x_t), como formalidad y digitalización. Donde $x_t = \xi(\eta_t)$, $\eta_t = \theta + \epsilon_t$, donde $\epsilon_t \sim N(0, \sigma^2)$ es un choque aleatorio (por ejemplo, restricciones por COVID-19).
- $\xi(\cdot)$: Función creciente que traduce la eficiencia en características observables como formalidad (tenencia de RUC).

Una empresa sobrevive si sus beneficios son no negativos ($\pi_t \geq 0$). La probabilidad de supervivencia se define como:

$$P(\text{Survive}) = P(\pi_t \geq 0 \mid x_t, \theta) = F(\theta, x_t)$$

Donde F es una función que aumenta con la eficiencia θ y las características favorables x_t . Siguiendo a Jovanovic (1982), las MYPEs maximizan los beneficios esperados:

$$\max_{q_t} E [p_t q_t - c(q_t, x_t)]$$

Donde la expectativa se toma sobre $x_t^* = E[x_t | \bar{n}_n, n]$, la estimación de costos basada en la información acumulada hasta (t) , con $\bar{n}_n = \sum_{i=1}^n \eta_i / n$ y n como el número de períodos en el mercado. La decisión de salida ocurre si el valor esperado de permanecer en el mercado $V(x_t^*, n, t; p)$ es menor que el valor alternativo W (Jovanovic, 1982), dado por:

$$V(x_t^*, n, t; p) = \pi(p_t, x_t^*) + \beta \int \max [W, V(z, n+1, t+1; p)] P(dz | x_t^*, n)$$

Donde:

- $V(x_t^*, n, t; p)$: Valor esperado de permanecer en el mercado, que depende del costo estimado (x_t^*), número de períodos operativos (n), tiempo (t) y precios (p).
- $\pi(p_t, x_t^*)$: Beneficios esperados en el período t , determinados por el precio (p_t) y costo estimado (x_t^*).
- β : Factor de descuento ($0 < \beta < 1$), que refleja la preferencia temporal.
- W : Valor alternativo de salir del mercado (por ejemplo, ingresos en otra actividad).
- $\int \max [W, V(z, n+1, t+1; p)] P(dz | x_t^*, n)$: Valor esperado en $t+1$, que considera la decisión óptima entre salir (W) o continuar (V), donde $P(dz | x_t^*, n)$ representa la distribución de probabilidad de costos futuros (z).

En el contexto peruano, las variables clave modulan (θ) o $c(q_t, x_t)$:

- **Formalidad (RUC)**: Reduce $c(q_t, x_t)$ al disminuir costos asociados con la informalidad (sanciones, exclusión de mercados) y mejorar el acceso a financiamiento, incrementando θ (Chacaltana, 2016; Díaz et al., 2018).

- **Digitalización (Digital Score):** Aumenta q_t al mejorar la visibilidad y las ventas, y reduce $c(q_t, x_t)$ al bajar costos de marketing, elevando θ (Solomon et al., 2024; León & Valcárcel, 2022).
- **Ubicación geográfica:** Influye en $c(q_t, x_t)$ vía acceso a mercados, con la Costa beneficiada por mayor densidad poblacional y mejor infraestructura (Liedholm, 2002; Parra, 2011).
- **Sector económico:** Modula la competencia y los costos, con sectores productivos mostrando mayor resiliencia (Tonetto et al., 2024).
- **Tamaño de la empresa:** Tanto microempresas (≤ 150 UIT) como pequeñas empresas (> 150 y ≤ 1700 UIT) afectan q_t y $c(q_t, x_t)$, con mayores tamaños asociados a mejor capacidad para absorber choques (Cader & Leatherman, 2009).
- **Sexo del gerente:** Impacta la gestión y adopción de estrategias digitales, afectando θ (García-Salirrosas et al., 2022).
- **Ventas netas y productividad laboral:** Reflejan la capacidad de generar π_t , incrementando θ al mejorar la eficiencia operativa (Alvarez et al., 2020).
- **Tributos pagados:** Aumentan $c(q_t, x_t)$, pero también señalan formalidad y acceso a beneficios fiscales, con efectos heterogéneos en micro y pequeñas empresas (Vargas Figueroa et al., 2023).
- **Remuneraciones:** Incrementan $c(q_t, x_t)$, pero salarios competitivos pueden elevar θ al atraer trabajadores calificados (Puebla et al., 2018).
- **Tipo de local:** Locales propios o alquilados reducen $c(q_t, x_t)$ al estabilizar operaciones y mejorar la percepción de clientes y acreedores (Silupu, 2021).

La probabilidad de supervivencia se estima mediante un modelo de regresión logística, donde la variable dependiente es binaria (1=operativa, 0=no operativa) y las independientes incluyen formalidad, digitalización, región, sector, tamaño, sexo del gerente, ventas netas,

productividad laboral, tributos, remuneraciones y tipo de local. Este enfoque, inspirado en Parra (2011), permite capturar efectos heterogéneos por región (Costa, Sierra, Selva), alineándose con la hipótesis de que la formalidad y la digitalización incrementan la probabilidad de supervivencia.

3.1.3. Conceptos Clave

- **Formalidad:** Tenencia de un Registro Único de Contribuyentes (RUC), que reduce costos de transacción, mejora el acceso a mercados formales y financiamiento, y eleva la eficiencia operativa (Chacaltana, 2016).
- **Digitalización:** Uso de redes sociales y páginas web para promoción, comunicación y ventas, aumentando la competitividad y reduciendo costos de marketing, especialmente relevante post-COVID (Solomon et al., 2024).
- **Supervivencia Empresarial:** Continuidad operativa de la empresa en 2021, medida como una variable binaria (1=operativa, 0=no operativa), determinada por la capacidad de generar beneficios positivos frente a choques externos como la informalidad (70% de la PEA, MTPE, 2024) y el impacto económico de COVID-19 (Varona & Gonzales, 2021).
- **Eficiencia Operativa (θ):** Capacidad intrínseca de la empresa para generar beneficios, influenciada por características observables como formalidad, digitalización y otras variables de control (Jovanovic, 1982).
- **Productividad laboral:** La eficiencia laboral representa la capacidad de los empleados para crear valor económico. Esta métrica se determina dividiendo el valor total anual agregado entre el número de empleados (INEI, 2024). Los valores más elevados de este parámetro indican un mejor desempeño organizacional.

3.1.4 Justificación y Aporte

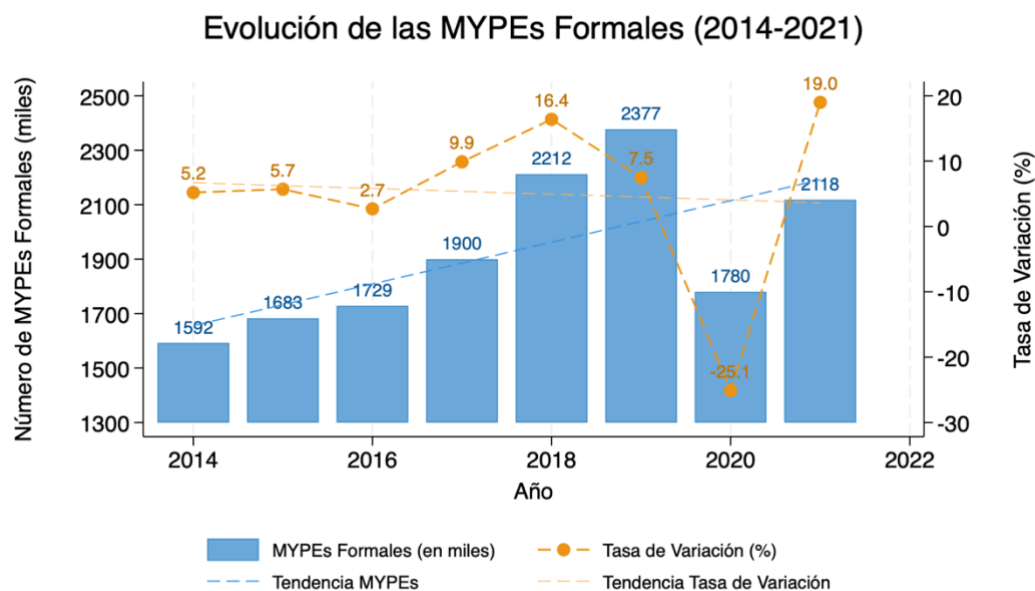
El modelo de Jovanovic (1982) es idóneo porque vincula la eficiencia operativa θ con características observables (x_t), explicando la supervivencia de las MYPEs en un contexto de alta incertidumbre y recuperación post-COVID. A diferencia de Parra (2011), que analiza tamaño, rentabilidad y endeudamiento en nuevas empresas en Bogotá, este estudio introduce un *Digital Score* innovador para medir la intensidad de la adopción digital y evalúa efectos heterogéneos por región (Costa, Sierra, Selva), abordando vacíos en la literatura peruana (Yamada, 2009; Barriga et al., 2022). La inclusión de tributos y remuneraciones para micro y pequeñas empresas, inspirada en Vargas Figueroa et al. (2023) y Puebla et al. (2018), refuerza la relevancia de políticas fiscales y de capital humano. Este marco teórico sustenta la hipótesis de que las MYPEs formales y digitalizadas tienen mayor probabilidad de supervivencia, ofreciendo evidencia para políticas públicas que promuevan la formalización, la adopción tecnológica y el crecimiento económico sostenible, alineadas con el ODS 8.

4. HECHOS ESTILIZADOS

La sección de hechos estilizados presenta un análisis descriptivo de las características estructurales y dinámicas de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú en 2021, basado en el V Censo Nacional Económico del INEI (2022). A través de estadísticas clave, se examinan patrones de formalización, distribución geográfica, composición sectorial, organización jurídica, género del gerente y adopción digital, con el objetivo de identificar tendencias y disparidades que contextualicen la influencia de la formalización en la supervivencia empresarial y sus variaciones regionales (Costa, Sierra, Selva), sentando las bases para el análisis econométrico posterior.

Figura 1:

Evolución de la MYPEs Formales (2014-2021)



Fuente: El estrato empresarial es determinado de acuerdo con la ley N° 30056. Sunat, Registro Único del Contribuyente 2013-2017 - PRODUCE-OEE. Elaboración Propia.

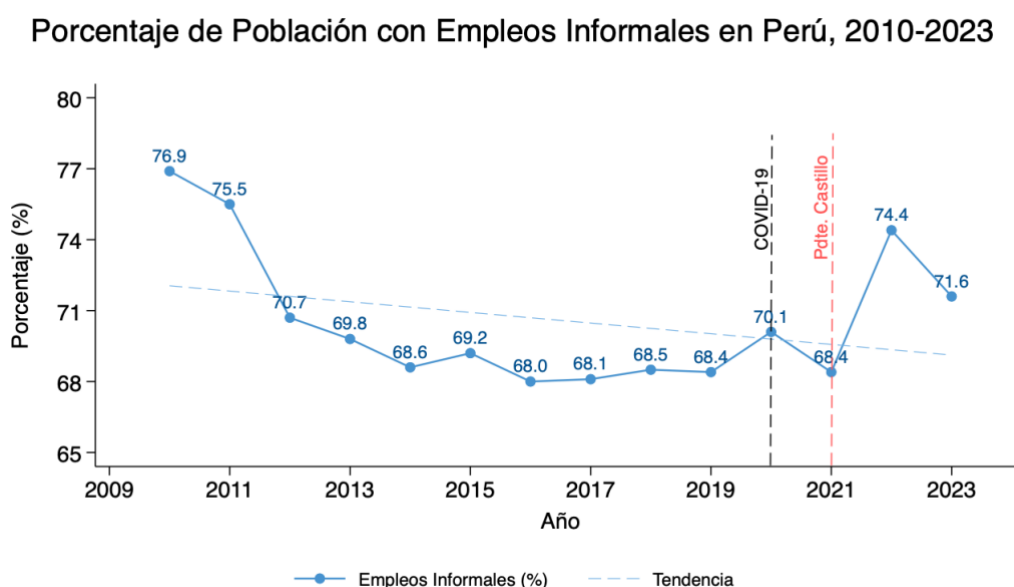
En primer lugar, observando la figura 1 tenemos que, entre 2014 y 2021, el número de micro y pequeñas empresas (MYPEs) formales en el Perú, definidas por la tenencia de RUC,

creció de 1.59 millones a 2.12 millones, un aumento del 33.1% (INEI, 2022). Sin embargo, la tasa de variación anual de MYPEs formales muestra una tendencia negativa, pasando de 5.2% en 2014 a 19% en 2021, con una caída abrupta de -25.1% en 2020 debido a las restricciones económicas por COVID-19 (Varona & Gonzales, 2021) siendo, probablemente, la responsable de la tendencia negativa. Este patrón sugiere que, aunque el número absoluto de MYPEs formales aumenta, la velocidad de formalización se desacelera, y algunas MYPEs existentes podrían estar desformalizándose, como indica Díaz et al. (2018), quienes reportan que un 20% de las MYPEs peruanas rotan anualmente hacia la informalidad, especialmente empresas jóvenes (< 4 años).

Esta dinámica se alinea con el modelo de Jovanovic (1982), que postula que las empresas descubren su eficiencia operativa (θ) tras ingresar al mercado, y las menos eficientes (con bajos π_t) tienden a salir o, en este caso, desformalizarse para reducir costos $c(q_t, x_t)$. La desaceleración en la formalización refleja barreras como regulaciones ineficientes (Banco Mundial, 2020) y alta informalidad (70% de la PEA, MTPE, 2024), lo que limita el acceso a mercados formales y financiamiento, factores clave para la supervivencia según Chacaltana (2016). Este hecho estilizado subraya la necesidad de analizar cómo la formalidad y otros determinantes, como la digitalización, modulan la probabilidad de supervivencia de las MYPEs, especialmente en un contexto de heterogeneidad regional y recuperación post-COVID.

Figura 2:

Porcentaje de Población con Empleos Informales en Perú, 2010-2023



Fuente: Statista. Elaboración propia.

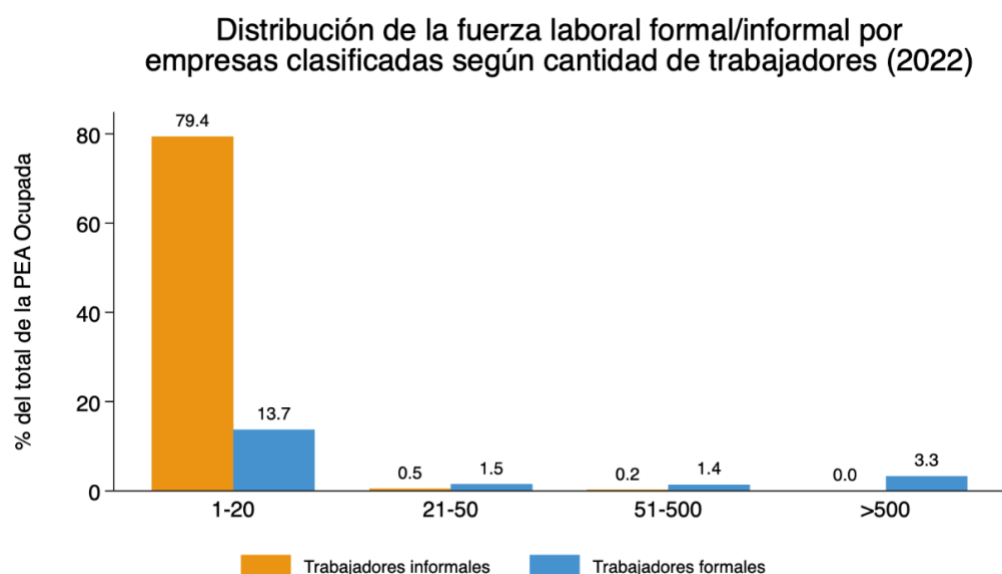
Entre 2010 y 2023, el porcentaje de empleos informales en el Perú fluctuó entre 68% y 76.9%, con una tendencia general a la baja hasta 2021 (de 76.9% a 68.4%), seguida de un retroceso significativo en 2022 (74.4%) y 2023 (71.6%) (MTPE, 2024). Este aumento reciente en la informalidad laboral, tras un mínimo histórico en 2021, coincide con los rezagos económicos del COVID-19 y políticas antimercado bajo el gobierno de Pedro Castillo (julio 2021-2022), que generaron incertidumbre y rigideces regulatorias (Yamada et al., 2023). En este punto se debe citar, nuevamente, a Díaz et al. (2018) quienes señalan que la formalización laboral es reversible, con un 20% de las MYPEs peruanas desformalizando anualmente sus nóminas, especialmente en contextos de crisis, lo que explica el repunte post-2021.

La alta informalidad laboral (71.6% en 2023) limita la sostenibilidad de las MYPEs, ya que los empleos informales restringen la productividad laboral, un determinante clave de la supervivencia según Alvarez et al. (2020). El retroceso en formalidad post-2021, agravado por choques externos (Varona & Gonzales, 2021) y políticas adversas, subraya la relevancia de

analizar cómo la formalización empresarial (RUC) y la digitalización pueden contrarrestar estas tendencias, especialmente considerando efectos regionales en el contexto peruano.

Figura 3:

Distribución de la fuerza laboral formal/informal por empresas calificadas según cantidad de trabajadores (2022)



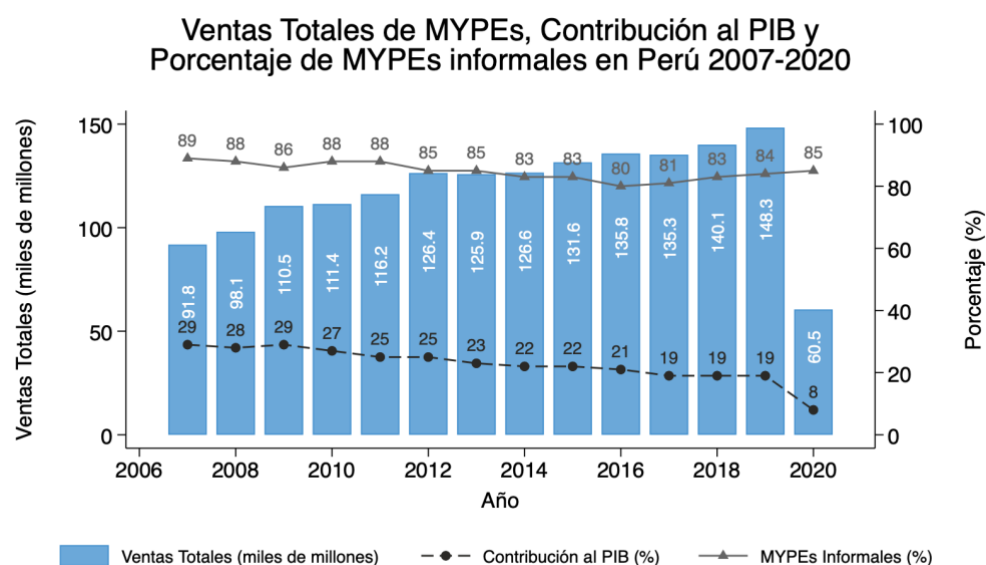
Fuente: ENAHO - INEI. IEDEP. Elaboración Propia

En el Perú, la fuerza laboral se concentra abrumadoramente en micro y pequeñas empresas (MYPEs), si las definimos según la clasificación previa a la Ley 30056 (microempresas: ≤ 10 trabajadores; pequeñas: 11-50 trabajadores). Los datos muestran que el 79.4% de los trabajadores informales y el 13.7% de los formales están en empresas de 1-20 trabajadores, mientras que solo el 0.5% y 1.5%, respectivamente, están en empresas de 21-50 trabajadores (MTPE, 2024). Es decir, micro y pequeñas empresas, en conjunto, concentran el 95.1% de la fuerza laboral del país, tanto formal como informal. Esta distribución se refleja en la base del V Censo Nacional Económico 2022, donde, de los más de 1.9 millones de observaciones, 1.3 millones corresponden a microempresas y, en segundo, están las pequeñas empresas con poco más de 50 mil observaciones (INEI, 2022). La predominancia de

microempresas en la estructura laboral, como señala Chacaltana (2016), resalta su rol crítico en la economía peruana, pero también su vulnerabilidad debido a la informalidad, que reduce la productividad laboral (Alvarez et al., 2020).

Figura 4:

Ventas Totales de MYPEs, Contribución al PBI y Porcentaje de MYPEs informales en Perú 2007-2020



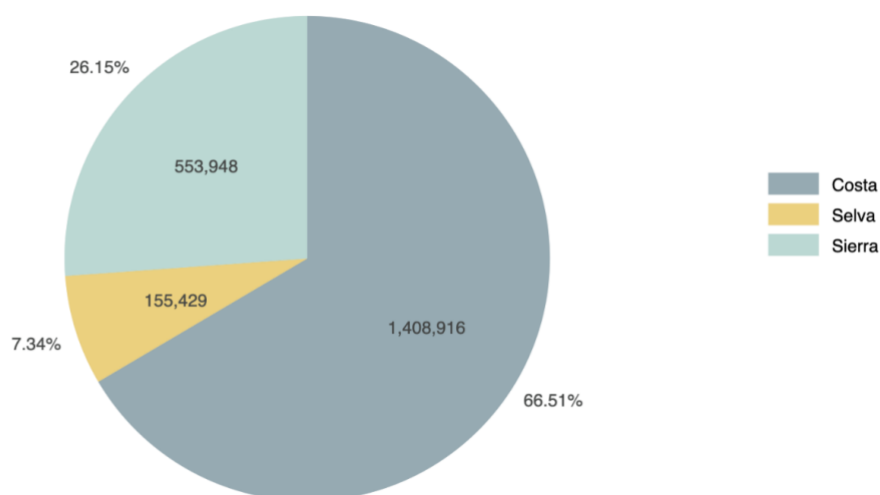
Fuente: ENAHO - ComexPerú. Elaboración propia

Como refleja la figura 4, entre 2007 y 2019, las ventas totales de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú crecieron un 61.5%, de S/91,798 millones a S/148,276 millones, aunque su contribución al PIB disminuyó de 29% a 19% (INEI, 2022). En 2020, las ventas colapsaron un 59.2% a S/60,489 millones, y la contribución al PIB cayó a 8%, reflejando el impacto devastador del COVID-19 (Varona & Gonzales, 2021). Paralelamente, el porcentaje de MYPEs informales se mantuvo alto, fluctuando entre 89% (2007) y 80% (2016), pero aumentando a 85% en 2020, lo que indica una persistente resistencia a la formalización. Este panorama resalta la decreciente relevancia económica de las MYPEs, dando a entender que

otros sectores de la economía están creciendo a un ritmo mayor, así como su vulnerabilidad y tendencia a operar informalmente, especialmente en crisis.

Figura 5:

Distribución de las MYPEs por Región en miles (2021)

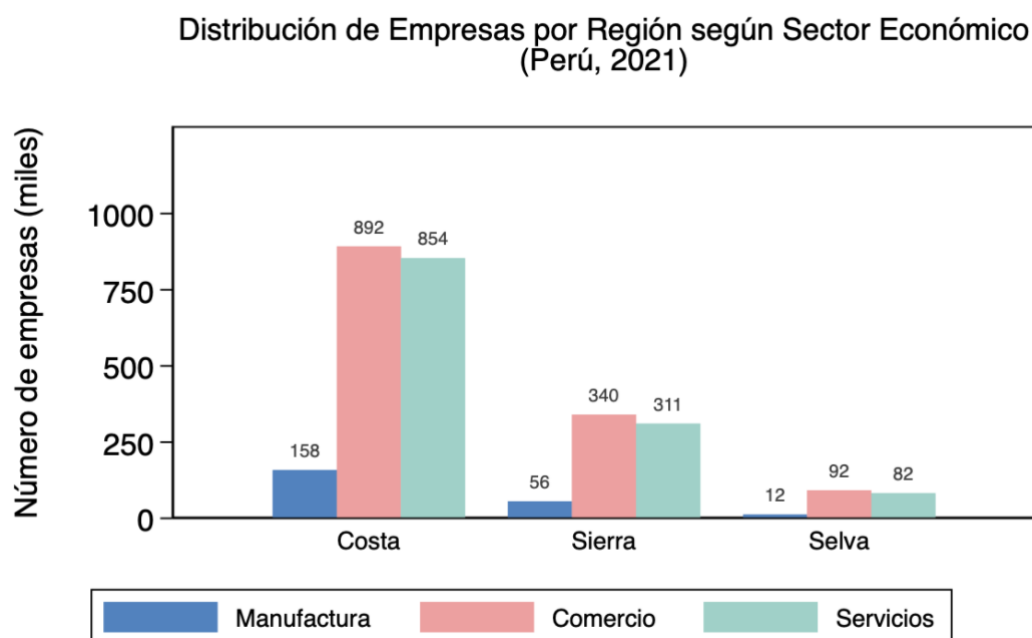


Fuente: Sunat, Registro Único del Contribuyente 2021. Elaboración propia.

En 2021, las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú exhiben una distribución desigual tanto por regiones como por sectores económicos. Como muestra la Figura 5, a nivel regional, el 66.5% (1,408,916 MYPEs) se concentran en la Costa, el 26.2% (553,948) en la Sierra, y solo el 7.4% (155,429) en la Selva (INEI, 2022). Esta concentración geográfica se replica consistentemente en todos los sectores económicos: la Costa domina en manufactura (158 mil vs 56 mil en Sierra y 12 mil en Selva), comercio (892 mil vs 340 mil y 92 mil respectivamente) y servicios (854 mil vs 311 mil y 82 mil respectivamente), reflejado en la Figura 6.

Figura 6:

Distribución de Empresas por Región y sector económico en miles (2021)



Fuente: INEI – Directorio Central de Empresas y Establecimientos. Elaboración propia.

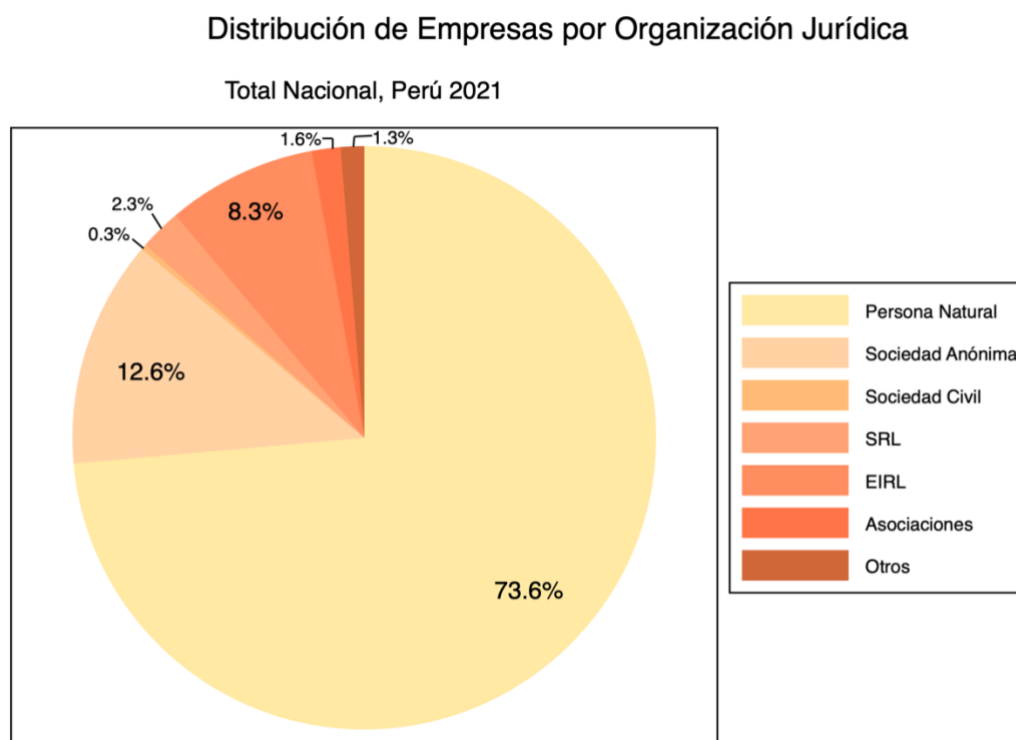
Un patrón sectorial uniforme emerge en las tres regiones: las empresas comerciales constituyen la mayor proporción del tejido empresarial, seguidas por servicios, mientras que la manufactura representa una fracción considerablemente menor. En la Costa, el comercio representa el 47% de las MYPEs, servicios el 45%, y manufactura solo el 8%; en la Sierra, comercio alcanza el 48%, servicios el 44%, y manufactura el 8%; en la Selva, comercio constituye el 49%, servicios el 44%, y manufactura apenas el 6%.

Esta disparidad regional y sectorial, reflejada en la base del V Censo Nacional Económico (1.3 millones de observaciones), justifica la segmentación regional en el análisis de supervivencia, ya que las diferencias en infraestructura, acceso a mercados, y competitividad modulan la sostenibilidad de las MYPEs. Liedholm (2002) destaca que las empresas urbanas, predominantes en la Costa, tienen una mayor probabilidad de supervivencia debido a economías de aglomeración, lo cual puede explicar tanto la concentración geográfica como la

predominancia del sector comercial, que se beneficia directamente de la proximidad a mercados y consumidores.

Figura 7:

Distribución de Empresas por Organización Jurídica

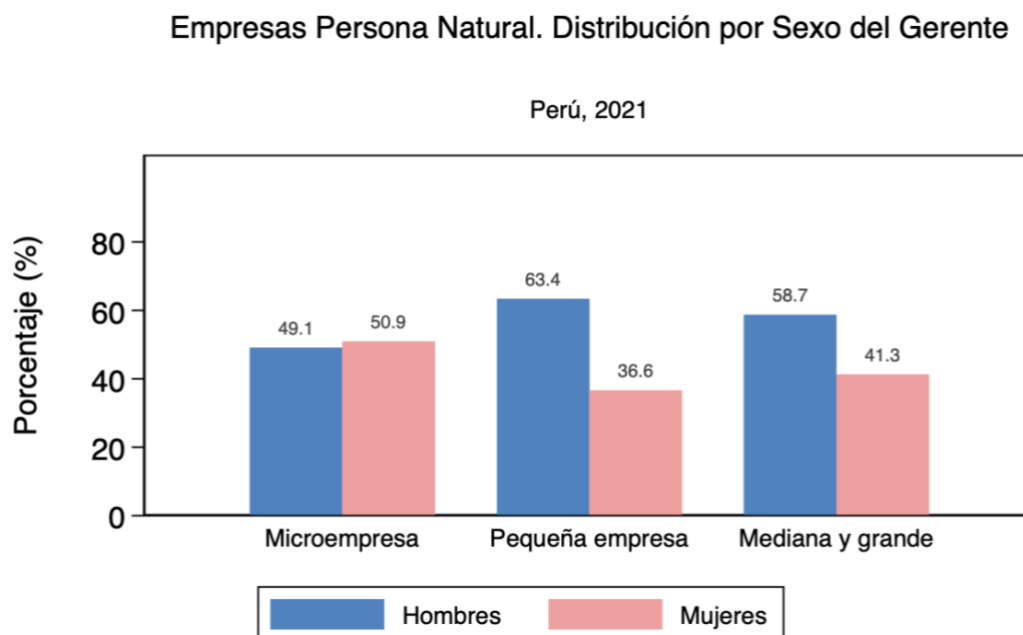


Fuente: INEI – Directorio Central de Empresas y Establecimientos. Elaboración propia.

La estructura empresarial peruana evidencia una concentración abrumadora en la organización jurídica de Persona Natural, que representa el 73.6% del tejido empresarial en 2021 (INEI, 2022), como se aprecia en la Figura 7. Esta predominancia refleja la naturaleza microempresarial del sector: dentro de las empresas constituidas como Persona Natural, el 99.64% corresponden a microempresas, donde existe una distribución relativamente equilibrada por género (49.10% hombres vs 50.90% mujeres), reflejado en la Figura 8.

Figura 8:

Empresas Persona Natural. Distribución de Empresas por Sexo del Gerente y Participación Total



Fuente: INEI – Directorio Central de Empresas y Establecimientos. Elaboración propia.

Sin embargo, emerge un patrón diferenciado conforme aumenta el tamaño empresarial: en pequeñas empresas (0.34% del total), la proporción masculina se incrementa significativamente (63.40% vs 36.60%), lo cual sigue presente en medianas y grandes empresas (0.02%) con un brecha de 58.70% vs 41.30%.

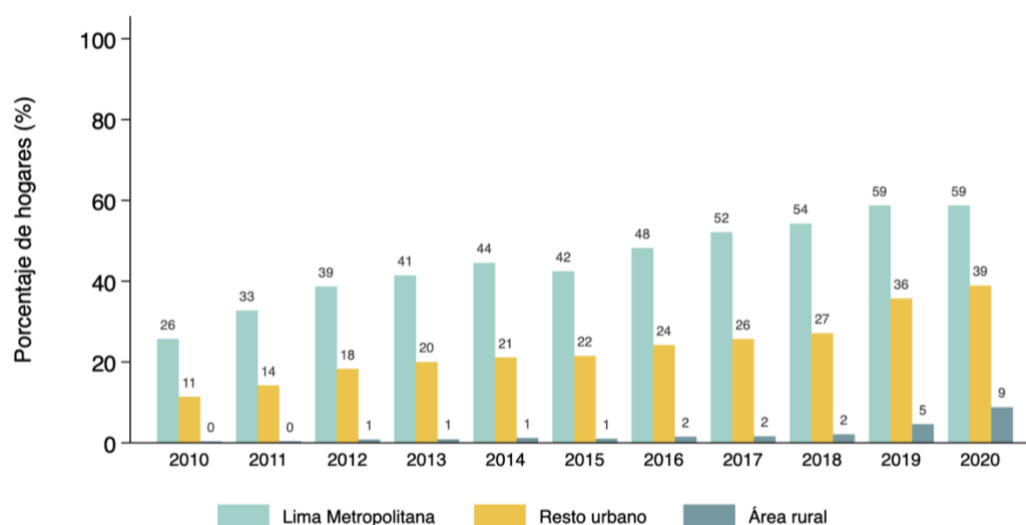
Esta distribución asimétrica por género según tamaño empresarial conecta con hallazgos previos sobre diferencias en supervivencia y crecimiento empresarial. García-Salirrosas et al. (2022) documentaron que los hombres formalizan más sus negocios en Lima (59.5% vs 48.2% para mujeres, $p=0.002$). Complementariamente, Barriga et al. (2022) encontraron que, aunque las mujeres emprendedoras peruanas alcanzan mayor eficiencia técnica en producción (88.4% vs 67.8% para hombres) y servicios (74.0% vs 65.8%), enfrentan una brecha de ingresos del 78.0% que limita su capacidad de reinversión para escalar operaciones. Esta evidencia sugiere que las diferencias observadas en la distribución por

tamaño no reflejan necesariamente menor eficiencia operativa (θ) en términos del modelo de Jovanovic (1982), sino otro tipo de barreras que limitan la transición de micro a pequeña empresa cuando son lideradas por mujeres.

La relevancia de esta variable en el análisis de supervivencia se fundamenta en la literatura internacional que documenta efectos diferenciados por género. McPherson (1996) reportó que las empresas dirigidas por mujeres en África crecen más lentamente (coeficiente = -0.055, $p < 0.01$), mientras que Chirwa (2008) encontró que, aunque las empresas lideradas por mujeres en Malawi generan mayor crecimiento del empleo (4.71%, $p < 0.05$), tienen 42.7% más probabilidad de estancamiento en ventas ($p < 0.05$). Estos hallazgos contradictorios subrayan que el efecto del género del gerente en la supervivencia empresarial opera a través de mecanismos complejos que incluyen acceso diferencial a financiamiento, redes comerciales y marcos regulatorios. En el contexto peruano, esta conexión se evidencia claramente: la menor tasa de formalización de empresas lideradas por mujeres (García-Salirrosas et al., 2022) las excluye sistemáticamente del acceso al crédito formal, donde solo el 6.68% de todas las MYPEs logran financiamiento bancario (Aliaga, 2017). Esta barrera de acceso, combinada con la brecha de ingresos del 78.0% documentada por Barriga et al. (2022), crea un círculo vicioso que impide la capitalización necesaria para la transición hacia empresas de mayor tamaño, a pesar de su superior eficiencia técnica operativa. Por tanto, estos mecanismos justifican metodológicamente la inclusión del sexo del gerente como variable de control en el modelo de regresión logística para aislar correctamente el efecto principal de la formalización (RUC) en la probabilidad de supervivencia de las MYPEs peruanas.

Figura 9:

Uso de Internet en Perú (2010-2020)



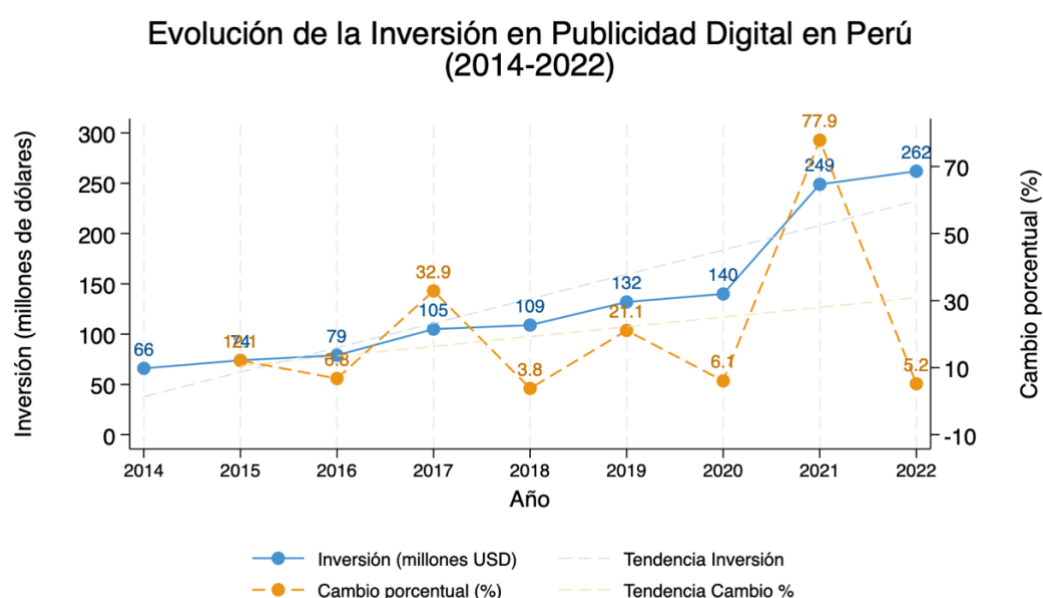
Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares. Elaboración Propia.

Como demuestra la figura 9, entre 2010 y 2020, el uso de internet en los hogares peruanos experimentó un crecimiento generalizado pero profundamente desigual entre regiones. Lima Metropolitana lideró esta expansión, incrementando de 26% a 59%, mientras que el resto de zonas urbanas creció de 11% a 39% en el mismo período (INEI, 2022). Las áreas rurales, en contraste, mantuvieron un acceso prácticamente nulo durante la primera mitad de la década (0-2% entre 2010-2018), experimentando saltos considerables en los últimos años: de 2% en 2018 a 5% en 2019 y 9% en 2020, evidenciando incrementos superiores al 100% anual pero desde una base crítica de conectividad digital. Paralelamente, la penetración de telefonía móvil mostró un patrón más homogéneo: aumentó de 73.1% a 95% a nivel nacional (INEI, 2022), alcanzando en 2020 el 97.5% en Lima, 96.4% en áreas urbanas y 88.1% en rurales. Esta menor variación en telefonía móvil comparada con internet sugiere que las barreras para acceso digital en zonas rurales trascienden factores de costos, capacitación y relevancia percibida, reflejando desafíos de infraestructura digital más complejos relacionados con la geografía nacional y la dispersión poblacional característica de estas áreas.

Esta marcada heterogeneidad regional justifica metodológicamente la inclusión de la digitalización como variable de control en el análisis de supervivencia empresarial. Una MYPE digitalizada en Lima Metropolitana, con 59% de hogares conectados, accede a un mercado potencial significativamente mayor que una empresa similar en áreas rurales, donde solo el 9% de hogares tiene internet. Esta disparidad modula diferencialmente el impacto de la digitalización según ubicación geográfica, conectando con los hallazgos de Parra (2011), quien encontró que empresas en localidades de alta densidad enfrentan 1.4-1.7% más probabilidad de cierre debido a competencia intensificada, sugiriendo que la concentración urbana genera tanto oportunidades como desafíos para las MYPEs. Por tanto, controlar por digitalización permite aislar correctamente el efecto principal de la formalización (RUC) en la probabilidad de supervivencia, evitando que las diferencias regionales en adopción digital confundan las estimaciones del impacto de la tenencia de RUC en las MYPEs peruanas.

Figura 10:

Evolución de la Inversión en Publicidad Digital en Perú (2014-2022)



Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares. Elaboración Propia.

De acuerdo a la figura 10, la inversión en publicidad digital en el Perú evidencia una tendencia ascendente sostenida entre 2014 y 2022, creciendo de 66 a 262 millones de dólares, aunque con variaciones anuales heterogéneas que reflejan dinámicas competitivas y choques externos (IAB & PwC, 2024). Durante 2014-2020, el crecimiento mostró fluctuaciones moderadas: desde incrementos del 12% (2015) hasta picos del 32.9% (2017) y desaceleraciones del 3.8% (2018). Sin embargo, el período 2020-2021 marcó un punto de inflexión con un salto extraordinario del 77.9%, elevando la inversión de 140 a 249 millones de dólares, seguido de una normalización al 5.2% en 2022.

Este patrón conecta directamente con la adopción acelerada de digitalización empresarial durante la pandemia, cuando las MYPEs se vieron obligadas a reinventarse operativamente para evitar el cierre, como documenta Varona y Gonzales (2021) al reportar contracciones económicas significativas que forzaron adaptaciones estratégicas. La concentración geográfica de esta inversión publicitaria digital se alinea lógicamente con los patrones de conectividad previamente analizados: Lima Metropolitana (59% hogares con internet) y zonas urbanas (39%) constituyen los mercados objetivo principales, mientras que las áreas rurales (9%) representan audiencias limitadas para estrategias digitales.

Esta dinámica refuerza la importancia metodológica de controlar por digitalización en el análisis de supervivencia empresarial. El incremento en inversión publicitaria digital refleja intensificación competitiva en mercados urbanos concentrados, conectando con los hallazgos de Tonetto et al. (2024), quienes reportaron que áreas metropolitanas exhiben menores tasas de supervivencia empresarial (62%) comparadas con regiones basadas en productos primarios (68-69%), sugiriendo que la digitalización puede incrementar simultáneamente tanto las oportunidades comerciales como la presión competitiva. Por tanto, el Digital Score como variable de control captura esta dualidad: mientras la digitalización puede mejorar la eficiencia operativa de las MYPEs según el modelo de Jovanovic (1982), también intensifica la

competencia en mercados urbanos donde se concentra la inversión publicitaria, modulando diferencialmente los efectos de la formalización (RUC) en la probabilidad de supervivencia según el contexto regional y competitivo.

Figura 11:

Tabla A: Estructura de Costos de Formalización de MYPEs en Perú

Concepto	Rango de Costos	Promedio	Observaciones
Constitución empresarial			
Reserva del nombre (SUNARP)	S/25.60	S/25.60	Paso obligatorio
Minuta y escritura pública	S/350 - S/700	S/525	Varía según ciudad
Registro tributario			
Trámite del RUC (SUNAT)	Gratuito	S/0	Requisito esencial
Licencias municipales			
Licencia de funcionamiento	S/100 - S/400	S/250	Variable por distrito
Otros gastos operativos			
Asesoría, copias, movilidad	S/100 - S/300	S/200	Costos adicionales
TOTAL INVERSIÓN INICIAL	S/500 - S/1,500	S/1,000.60	

Fuente: SUNARP (2024), SUNAT (2024), Torres (2025) . Elaboración propia

Los costos iniciales de formalización representan una barrera de entrada significativa para las microempresas peruanas. Con un desembolso promedio de S/1,000.60 solo para trámites administrativos, esta inversión inicial constituye un desincentivo económico sustancial. Según el modelo de Jovanovic (1982), las empresas con menor eficiencia operativa (θ) enfrentan mayores restricciones para absorber estos costos fijos iniciales $c(q_t, x_t)$, lo que explica parcialmente por qué el 85% de las MYPEs permanecen informales (INEI, 2022). Esta barrera

es particularmente crítica en regiones con menor desarrollo económico como la Selva, donde el acceso limitado a servicios notariales y registrales incrementa los costos de transacción, reforzando la heterogeneidad regional en las tasas de formalización documentada por Díaz et al. (2018).

Tabla B: Costos Burocráticos Recurrentes Mensuales

Concepto	Sin trabajadores	Con 1 trabajador (RMV)	Diferencial
Costos tributarios base			
RUS Categoría 2	S/50	S/50	-
Arbitrios municipales	S/44.78	S/44.78	-
Costos laborales obligatorios			
EsSalud (9% de RMV)	-	S/83.70	+S/83.70
Vacaciones (15 días/año)	-	S/38.75	+S/38.75
Seguro de Vida Ley (0.30%)	-	S/2.79	+S/2.79
TOTAL MENSUAL	S/94.78	S/220.02	+S/125.24
% de utilidad bruta	3.82%	8.89%	+5.07%

Base de cálculo: Ingresos máximos RUS = S/8,000 mensuales | Utilidad bruta = S/2,477.60 (30.97% margen comercial)¹ | RMV 2021 = S/930 | Arbitrios municipales² = S/537.30. **Fuente:** SUNAT (2024), MTPE (2024), EsSalud (2024), BCP (2024), INEI (2022) . Elaboración propia

¹El análisis de 1,282,008 microempresas del V Censo Económico Nacional (INEI 2022) revela que el margen comercial promedio (utilidad bruta/ventas totales) de las microempresas peruanas alcanza el 30.97%, lo que equivaldría a una utilidad bruta mensual promedio de S/2,477.60 para una microempresa con ingresos mensuales de S/8,000, por ejemplo, lo cual corresponde al máximo nivel de ingresos permitido para permanecer en el RUS, el régimen tributario más benevolente con el presupuesto de los microempresarios.

²Para estimar el pago promedio de arbitrios, se tomó como referencia el precio promedio del metro cuadrado en Lima reportado en agosto de 2024 (S/ 5,643 por m²) (Palomino, 2024). Sobre esta base, el valor de mercado de un local de 50 m² ascendería a S/ 282,150, y aplicando un ajuste del 50%

(Asociación para el Progreso de la Dirección, 2023) se obtuvo el valor catastral estimado. Con este valor (S/ 141,050), se aplicó la escala progresiva del impuesto predial vigente, considerando la UIT (2024) = S/ 5,150 (SUNAT, 2024) y las tasas de arbitrios establecidas en la normativa tributaria peruana (PwC, 2024). El cálculo arroja un tributo anual de S/ 537,3.

Considerando que los costos iniciales de formalización (S/1,000.60) representan el 40.4% de la utilidad bruta mensual de esta hipotética empresa, la barrera económica real para la formalización combina tanto el desembolso inicial como la pérdida permanente de margen operativo por efectos tributarios. Notablemente, las microempresas informales reportan márgenes comerciales promedios del 34.01% versus 29.31% de las formales, una diferencia de 4.7 puntos porcentuales (INEI, 2022). Esta brecha sugiere que el IGV del 18% impacta negativamente la rentabilidad de las empresas formales, obligándolas a absorber parte del impuesto para mantener competitividad de precios.

La estructura de costos burocráticos recurrentes evidencia un "salto regulatorio" cuando las MYPEs formales contratan su primer trabajador. El incremento de S/125.24 mensuales (132.13% adicional) en costos obligatorios por contratar un empleado al salario mínimo genera un desincentivo estructural a la creación de empleo formal (MTPE, 2024). Este diferencial del 5.07% sobre la utilidad bruta se suma al salario base, creando una carga total que puede representar hasta el 46% de los ingresos brutos de una microempresa. Aquí cobra especial importancia la investigación de Yamada (2023), donde plantea que mayores expectativas de rigideces laborales reducen el empleo formal entre 0.9-2.2% por mes. La rigidez de estos costos laborales, independientes de la productividad real del trabajador, contradice los principios de eficiencia del modelo de Jovanovic (1982), donde los costos deberían ajustarse a la productividad marginal. Esta desconexión explica por qué el 71.6% del empleo permanece informal en 2023 (MTPE, 2024), especialmente en microempresas donde el margen operativo no permite absorber estos costos fijos adicionales.

Tabla C: El Salto Tributario - Comparación entre Regímenes (2021)

Indicador	RUS (\leq S/8,000)	RER ($>$ S/8,000)	Régimen MYPE
Ingresos mensuales	S/8,000	S/8,001	S/8,001
Ingresos anuales	S/96,000	S/96,012	S/96,012
Utilidad bruta anual	S/29,731	S/29,735	S/29,735
Estructura tributaria anual			
Pago único RUS	S/600	-	-
Impuesto a la Renta RER (1.5%)	-	S/1,440	-
Impuesto a la Renta MYPE*	-	-	S/2,974
Arbitrios municipales	S/537.30	S/537.30	S/537.30
Total carga tributaria	S/1,137.30	S/1,977.30	S/3,511.30
Indicadores de impacto			
% sobre ingresos anuales	1.18%	2.06%	3.66%
% sobre utilidad bruta	3.83%	6.65%	11.81%
Incremento absoluto vs RUS	Base	+73.63%	+208.84%

*Proxy: 10% sobre utilidad bruta ante ausencia de datos de utilidad neta
 Margen comercial: 30.97% según V Censo Económico Nacional 2022 (1,282,008 microempresas).
Fuente: SUNAT (2024), INEI (2022). Elaboración propia

El diseño tributario peruano genera una discontinuidad económica crítica en el umbral de S/8,000 mensuales que desincentiva el crecimiento empresarial formal. Por un incremento marginal de S/12 anuales en ingresos (0.0125%), la carga tributaria aumenta entre S/840 (RER) y S/2,374 (MYPE), representando un "impuesto implícito al crecimiento". Esta distorsión tributaria podrían inducir un comportamiento donde las empresas deliberadamente restringen sus ventas reportadas para permanecer en regímenes tributarios más favorables, como lo es el RUS, limitando su acceso a mercados formales y financiamiento bancario que requieren

facturación superior. El salto al Régimen MYPE, con una carga del 11.81% sobre utilidad bruta, representa un desafío de sostenibilidad para empresas con márgenes comerciales pequeños, explicando la alta rotación hacia la informalidad reportada por Díaz et al. (2018). Esta barrera tributaria artificial contradice los principios de neutralidad fiscal y genera ineficiencias alcativas que perpetúan la trampa de baja productividad en las MYPEs peruanas, limitando su contribución al PBI que cayó del 29% al 19% entre 2007-2019 (INEI, 2022).

Estos hallazgos conectan directamente con el modelo teórico de Jovanovic (1982), donde la supervivencia empresarial depende de la capacidad de las firmas para cubrir sus costos operativos $c(q_t, x_t)$ mientras descubren su eficiencia productiva θ . En el contexto peruano, los costos de formalización actúan como un "impuesto a la eficiencia" que distorsiona este proceso de aprendizaje, forzando a empresas potencialmente viables hacia la informalidad o el cierre prematuro.

5. CONCLUSIONES PRELIMINARES

Esta investigación aborda un vacío crítico en la literatura económica peruana al examinar empíricamente cómo la formalización, operacionalizada mediante la tenencia de RUC, determina la probabilidad de supervivencia de las micro y pequeñas empresas en el contexto post-COVID-19. La pregunta central que guía este estudio, "¿Cómo influye la formalización en la supervivencia de las MYPEs en el Perú en 2022, y cómo varían estos efectos según la región geográfica?", responde a la necesidad urgente de evidencia empírica robusta para informar políticas públicas de formalización en un país donde el 71.2% del empleo permanece informal (MTPE, 2024) y la dinámica empresarial muestra una pérdida neta de 215,142 empresas en el último trimestre de 2024 (INEI, 2025).

El aporte metodológico principal radica en superar las limitaciones fundamentales de la investigación previa mediante tres innovaciones específicas. Primero, la utilización de datos censales exhaustivos (1,377,931 observaciones) contrasta marcadamente con estudios anteriores basados en muestras limitadas: Yamada (2009) analizó microempresas familiares con alcance restringido, mientras que Díaz et al. (2018) trabajaron con apenas 888 empresas. Segundo, la incorporación del Digital Score como variable de control metodológicamente necesaria aborda un factor omitido en investigaciones pre-pandemia pero crítico en el contexto de recuperación económica. Tercero, el análisis de efectos heterogéneos regionales mediante términos de interacción (RUC*Región) proporciona un marco más robusto que regresiones separadas, permitiendo identificar diferencias sistemáticas en los efectos de la formalización entre Costa, Sierra y Selva.

Los hechos estilizados documentados en el análisis descriptivo revelan patrones estructurales que cuestionan parcialmente los beneficios tradicionalmente atribuidos a la

formalización. Entre 2013-2021, la proporción de MYPEs informales se mantiene estructuralmente estable, fluctuando entre 80-85% sin cambios significativos, sugiriendo que los incentivos actuales de formalización no logran generar transformaciones masivas en el tejido empresarial. Más revelador aún, mientras el PBI peruano exhibe una tendencia creciente sostenida, la contribución de las MYPEs formales al producto nacional decrece sistemáticamente de 29% a 19% entre 2007-2019, indicando que otros sectores económicos crecen a ritmo superior. Paralelamente, la tasa de crecimiento de MYPEs formales muestra una pendiente negativa persistente, desacelerándose desde 5.2% en 2014 hasta experimentar contracciones de -25.1% en 2020. Estos patrones agregados sugieren que la formalización enfrenta barreras estructurales significativas que limitan tanto su adopción como su efectividad para promover consolidación empresarial.

La evidencia empírica conduce al rechazo tanto de la hipótesis general como de ambas hipótesis específicas planteadas. Contrario a la expectativa de que las MYPEs formales tienen uniformemente mayor supervivencia empresarial, los hallazgos revelan que la formalización no garantiza automáticamente mayor probabilidad de supervivencia en el corto plazo. La relación entre tenencia de RUC y supervivencia empresarial resulta considerablemente más compleja que la predicha por el marco teórico de Jovanovic (1982), evidenciando efectos heterogéneos que varían según región geográfica.

La aparente contradicción entre el marco teórico, que predice que la formalización reduce costos operativos y mejora eficiencia (Jovanovic, 1982), y los resultados empíricos observados puede reconciliarse mediante dos explicaciones complementarias. Primero, el contexto temporal de 2021 como año de recuperación post-pandemia introduce distorsiones específicas donde costos inmediatos de cumplimiento regulatorio pueden superar beneficios de mediano plazo, especialmente cuando solo 6.68% de MYPEs acceden a financiamiento formal

(Aliaga, 2017). La persistencia estructural de informalidad (80-85% durante 2013-2021), combinada con procesos de constitución formal que requieren 26 días en promedio contra 9.2 en países OCDE (Banco Mundial, 2020), sugiere que las empresas enfrentan un cálculo costo-beneficio donde los costos regulatorios asociados a la formalización pueden exceder sus beneficios en el corto plazo, especialmente cuando el acceso efectivo a ventajas supuestas de la formalización permanece altamente restringido.

Segundo, problemas de selección adversa pueden generar relaciones espurias si empresas con menor viabilidad intrínseca formalizan como estrategia de último recurso para acceder a programas de apoyo gubernamental durante crisis económicas. Este fenómeno resultaría particularmente pronunciado en el contexto post-COVID-19, donde programas como Reactiva Perú y otros subsidios gubernamentales requirieron RUC como condición de elegibilidad, potencialmente incentivando formalización reactiva en lugar de formalización estratégica orientada al crecimiento de largo plazo.

La heterogeneidad regional documentada refleja diferencias estructurales fundamentales en mercados laborales, densidad empresarial e infraestructura institucional entre macrorregiones. En la Costa, donde se concentra 66.5% de MYPEs formales, la competencia intensa y los mercados saturados magnifican los costos relativos de cumplimiento sin garantizar ventajas competitivas diferenciadas. En mercados altamente competitivos, la formalización puede no proporcionar señales de calidad suficientemente distintivas para compensar cargas regulatorias incrementales, especialmente cuando competidores informales operan sin estas restricciones. En la Sierra, donde solo 26.2% de MYPEs operan, la formalización podría funcionar como señal de seriedad empresarial en mercados menos saturados, atenuando las penalidades observadas en otras regiones. No obstante, limitaciones de infraestructura y conectividad digital (39% de acceso a internet en zonas urbanas serranas

contra 59% en Lima) impiden que este efecto señalizador se traduzca en ventajas de supervivencia robustas. En la Selva, barreras logísticas, dispersión poblacional y distancia a mercados principales neutralizan tanto costos como beneficios potenciales de formalización.

Las implicaciones de política pública derivadas de estos hallazgos son directas y urgentes. Primero, estrategias nacionales homogéneas de formalización resultan inefectivas o incluso contraproducentes si no consideran contextos regionales específicos de competencia, infraestructura y desarrollo institucional. Las políticas de formalización requieren un replanteamiento fundamental que reconozca que el registro tributario per se no garantiza supervivencia empresarial y que deben diseñarse intervenciones diferenciadas según realidades territoriales. Segundo, programas de formalización deben ir más allá del registro en SUNAT e incorporar medidas complementarias que reduzcan costos administrativos de cumplimiento, faciliten acceso real a financiamiento (limitado al 6.68% de MYPEs según Aliaga, 2017), y proporcionen asistencia técnica para que empresas formalizadas capitalicen beneficios estratégicos potenciales. La evidencia sugiere que sin estas medidas de soporte, la formalización impone costos sin materializar beneficios tangibles.

Tercero, la evidencia de posible selección adversa sugiere que políticas deben distinguir entre formalización reactiva (respuesta a crisis para acceder a subsidios) y formalización proactiva (estrategia de crecimiento de largo plazo), focalizando apoyos complementarios en empresas con viabilidad de mediano plazo que formalizan por razones estratégicas en lugar de coyunturales. Cuarto, la simplificación de trámites burocráticos y reducción de tiempos de constitución formal resultan prioritarias cuando el Perú requiere 26 días contra 9.2 días promedio en países OCDE (Banco Mundial, 2020), constituyendo una barrera de entrada desproporcionada que desincentiva formalización proactiva.

Este enfoque diferenciado contribuiría directamente al Objetivo de Desarrollo Sostenible 8 (Trabajo Decente y Crecimiento Económico), fortaleciendo la resiliencia del tejido empresarial peruano en el contexto de recuperación post-pandemia. Las políticas públicas deben reconocer que la formalización representa un medio instrumental para objetivos más amplios de productividad y consolidación empresarial, no un fin en sí mismo, y que su efectividad depende críticamente de complementariedades institucionales que actualmente están ausentes o débilmente desarrolladas en el contexto peruano.

La limitación fundamental radica en la naturaleza transversal de los datos del V Censo Nacional Económico 2022, que capturan únicamente el estado operativo de las MYPEs en 2021 sin permitir seguimiento temporal. Esta restricción impide establecer relaciones causales definitivas entre formalización y supervivencia, limitando el análisis a asociaciones estadísticas documentadas mediante análisis descriptivo exhaustivo. Un diseño longitudinal ideal requeriría múltiples observaciones de las mismas empresas para rastrear trayectorias de supervivencia, cambios en estatus de formalización y exposición temporal a beneficios acumulativos de la formalización. No obstante, el V Censo Nacional Económico constituye la única fuente que incluye simultáneamente empresas formales e informales con información desagregada a nivel individual, mientras que otras bases de datos presentan información agregada por región o sector, imposibilitando el análisis de heterogeneidad empresarial individual que requiere el modelo teórico de Jovanovic (1982). Adicionalmente, la posibilidad de selección adversa no observable implica que, aun con caracterización descriptiva exhaustiva por productividad, ventas, sector y régimen tributario, puede persistir confusión residual que limite interpretaciones causales definitivas.

Futuras líneas de investigación deberían abordar estas limitaciones mediante tres estrategias metodológicas complementarias. Primero, estudios longitudinales cuando nuevas

ondas censales estén disponibles permitirán analizar efectos dinámicos de formalización sobre trayectorias de supervivencia de mediano plazo, distinguiendo entre efectos inmediatos (costos regulatorios) y acumulativos (beneficios estratégicos de reputación y acceso a mercados). Segundo, análisis de la interacción entre formalización y otras variables, por ejemplo régimen tributario, como determinantes complementarios de supervivencia podrían identificar mecanismos causales específicos, barreras percibidas y beneficios efectivamente materializados.

6. REFERENCIAS

Afan Torres et al. (2025). Factors influencing the digitization process of Peruvian SMEs: Management education, internationalization and business size. *Cogent Business & Management*, 12(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2025.2472017>

Aliaga, S. (2017). Structure and financial costs for MYPES: The Peruvian case (MPRA Paper No. 91404). *Munich Personal RePEc Archive*. <https://mpa.ub.uni-muenchen.de/91404/>

Alvarez, L., Huamaní, E., & Coronado, Y. (2020). How does competition by informal and formal firms affect the innovation and productivity performance in Peru? A CDM approach (MPRA Paper No. 105332). *Munich Personal RePEc Archive*. <https://mpa.ub.uni-muenchen.de/105332/>

Asociación para el Progreso de la Dirección. (2023). Valor catastral y valor de mercado: diferencias y cálculos. APD. <https://www.apd.es/valor-catastral-y-valor-de-mercado-diferencias-y-calculos/>

Banco de Crédito del Perú [BCP]. (2024). Seguro de Vida Ley. <https://www.viabcp.com/seguros/complementarios/seguro-vida-ley>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). *Financiamiento para las MYPES en América Latina: Retos y oportunidades*. <https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>

Banco Mundial. (2020). *Ease of doing business 2020*. The World Bank Group. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/688761571934946384/pdf/Doing-Business-2020-Comparing-Business-Regulation-in-190-Economies.pdf>

Barriga, L., Bautista, J., & Aguaded, I. (2022). Emprendimiento en Perú antes y durante la Covid-19: Determinantes, brecha en ingresos y eficiencia técnica. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 34, 378–405. <https://doi.org/10.46661/rev.metodoscuant.econ.empresa.8084>

Bruce, D., Deskins, J., Hill, B., & Rork, J. (2007). Small business and state growth: An econometric investigation.

https://www.researchgate.net/publication/252187362_Small_Business_and_State_Growth_An_Econometric_Investigation

Cader, H. A., & Leatherman, J. C. (2009). Small business survival and sample selection bias. *Small Business Economics*, 32(2), 155–167. <https://doi.org/10.1007/s11187-009-9240-4>

Carrión-Cauja, C., Simbaña, L., & Bonilla, S. (2021). ¿El pago de impuestos genera una menor supervivencia empresarial? Un análisis de las empresas ecuatorianas de servicios. *X-Pedientes Económicos*. <https://portal.amelica.org/ameli/journal/392/3922449002/html/>

Chacaltana, J. (2016). Peru, 2002-2012: Growth, structural change and formalization. *CEPAL Review*, 119, 7–23. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/df54953d-640c-499b-b8c6-19d7eea0bd99/content>

Chirwa, E. W. (2008). Effects of gender on the performance of micro and small enterprises in Malawi. *Development Southern Africa*, 25(3), 347–362. <https://doi.org/10.1080/03768350802212139>

Congreso de la República del Perú. (2013). Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial [Ley No. 30056]. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3017949/Ley_30056.pdf

Craioveanu, M., & Terrell, D. (2016). The impact of storms on firm survival: A Bayesian spatial econometric model for firm survival. In *Advances in econometrics* (Vol. 35, pp. 81–118). Emerald Group Publishing. <https://doi.org/10.1108/S0731-905320160000037010>

David, T. F., & Félix, E. G. S. (en prensa). Performance of family-owned firms: The impact of gender at the management level. *Journal of Family Business Management*. <https://dspace.uevora.pt/rdpc/handle/10174/25266>

Díaz, J. J., Chacaltana, J., Rigolini, J., & Ruiz, C. (2018). Pathways to formalization: Going beyond the formality dichotomy—The case of Peru (Policy Research Working Paper No. 8551). World Bank Group, Social Protection and Jobs Global Practice. <https://www.iza.org/publications/dp/11750/pathways-to-formalization-going-beyond-the-formality-dichotomy>

EsSalud. (2024). *Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo de EsSalud (+PROTECCIÓN)*. Plataforma del Estado Peruano. <https://www.gob.pe/452-seguro-complementario-de-trabajo-de-riesgo-de-essalud-proteccion-aportes>

Estudio Jurídico 21. (2024). *Conoce el precio de asesoría legal en Perú*. <https://estudiojuridico21.com/blog/conoce-el-precio-de-asesoria-legal-en-peru/>

Falck, O. (2007). *Emergence and survival of new businesses: Econometric analyses*. Physica-Verlag. <https://doi.org/10.1007/978-3-7908-1948-9>

Freund, C., & Pierola Castro, M. D. (2010). Export entrepreneurs: Evidence from Peru (Policy Research Working Paper No. 5407). World Bank. <http://documents.worldbank.org/curated/en/849131468099277361>

García-Salirrosas et al (2022). Factors that determine the formal entrepreneurship of young entrepreneurs in a developing country during a pandemic: Peruvian case. *Academy of Entrepreneurship Journal*, 28(Special Issue 2), 1–15. <https://www.abacademies.org/articles/factors-that-determine-the-formal-entrepreneurship-of-young-entrepreneurs-in-a-developing-country-during-a-pandemic-peruvian-case-13423.html>

Hemmert, G. A. J., Schons, L. M., Wieseke, J., & Schimmelpfennig, H. (2018). Log-likelihood-based pseudo-R² in logistic regression: Deriving sample-sensitive benchmarks. *Sociological Methods & Research*, 47(3), 507–531. <https://doi.org/10.1177/0049124116638107>

Herrera, D. (2020). MSME financing instruments in Latin America and the Caribbean during COVID-19. Inter-American Development Bank. <https://doi.org/10.18235/0002361>

IAB & PwC. (2024). Informe de inversión en publicidad digital 2024. Interactive Advertising Bureau Perú.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *V Censo Económico Nacional* [Base de datos]. <https://proyectos.inei.gob.pe/microdatos/>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2023). *Informe nacional sobre actividad empresarial*. <https://m.inei.gob.pe/biblioteca-virtual/boletines/demografia-empresarial-8237/1/>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2024). *PERÚ: V Censo Nacional Económico - Resultados definitivos*. <https://www.gob.pe/institucion/inei/informes-publicaciones/5638115-peru-v-censo-nacional-economico-resultados-definitivos>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2024). Perú: Estructura empresarial, 2021. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1948/libro.pdf

Jovanovic, B. (1982). Selection and the evolution of industry. *Econometrica*, 50(3), 649–670. <https://doi.org/10.2307/1912606>

León Mendoza, J. C., & Valcárcel Pineda, P. (2022). Influencia de las características sociodemográficas personales en el éxito empresarial en Perú. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 33, 326–352. <https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5531>

Liedholm, C. (2002). Small firm dynamics: Evidence from Africa and Latin America. *Small Business Economics*, 18(1–3), 227–242. <https://doi.org/10.1023/A:1015147826035>

Mardikaningsih, R., Sudiyarto, S., & Sari, N. (2022). Business survival: Competence of micro, small and medium enterprises. *Journal of Social Science Studies*, 9(1), 1–10. <https://doi.org/10.5296/jsss.v9i1.20381>

McPherson, M. A. (1996). Growth of micro and small enterprises in Southern Africa. *Journal of Development Economics*, 48(1), 253–277. [https://doi.org/10.1016/0304-3878\(95\)00027-5](https://doi.org/10.1016/0304-3878(95)00027-5)

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2024). *Informe trimestral del mercado laboral: Situación del empleo 2024, Trimestre I*. Dirección de Investigación Socio Económico Laboral. <https://www.gob.pe/institucion/mtpe/informes-publicaciones/5783668-informe-trimestral-del-mercado-laboral-situacion-del-empleo-en-2024-trimestre-i>

Morán Santamaría, R. O., Llonto Caicedo, Y., Supo Rojas, D. G., [hasta 20 autores]. (2024). Analysis of the survival of agricultural exporting firms in Peru, 2009–2019. *F1000Research*, 13, 1437. <https://doi.org/10.12688/f1000research.158554.1>

Moreno Pérez, A. R., Cuevas Rodríguez, E., & Michi Toscano, S. L. (2015). Determinantes de la supervivencia empresarial en la industria alimentaria de México, 2003–2008. *Trayectorias*, 17(41), 1–22. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=60741185001>

Ng-Henao, R. (2015). Marco metodológico para la determinación de la tasa de supervivencia empresarial en el sector industrial de la ciudad de Medellín en el periodo 2000–2010. *Clío América*, 9(18), 84–99. <https://revistas.unimagdalena.edu.co/index.php/clioamerica/article/view/1529/978>

Oficina de Normalización Previsional [ONP]. (2024). SCTR Pensión. <https://www.onpsctr.gob.pe/sctr>

Ortega-Argilés, R., & Moreno, R. (2005). Estrategias competitivas y supervivencia empresarial. Grupo de Investigación AQR, Universidad de Barcelona. <https://archivo.alde.es/encuentros.alde.es/anteriores/viiiiea/trabajos/o/pdf/ortega.pdf>

Palomino, Eric. (2024). ¿Cuál es el precio por metro cuadrado?.
<https://tuscursosinmobiliarios.com/cual-es-el-precio-por-metro-cuadrado-agosto-2024/>

Parra, J. F. (2011). Determinantes de la probabilidad de cierre de nuevas empresas en Bogotá. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 19(1), 27–53.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052011000100003

Pfeiffer, F., & Reize, F. (2000). Business start-ups by the unemployed—An econometric analysis based on firm data. *Labour Economics*, 7(5), 629–663.
[https://doi.org/10.1016/S0927-5371\(00\)00016-6](https://doi.org/10.1016/S0927-5371(00)00016-6)

Puebla, D., Tamayo, D., & Feijoó, E. (2018). Factores relacionados a la supervivencia empresarial: Evidencia para Ecuador. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7291242.pdf>

PwC. (2024). Peru – Other taxes. PwC Tax Summaries.
<https://taxsummaries.pwc.com/peru/corporate/other-taxes>

Quispe Arauco, E. W., Romero-Carazas, R., Apaza Romero, I., Ruiz Rodríguez, M. J., & Bernedo-Moreira, D. H. (2022). Factors and economic growth of Peruvian MYPES. *International Journal of Professional Business Review*, 7(3), Article e0689.
<https://doi.org/10.26668/businessreview/2022.v7i3.e0689>

RSM Perú. (2024). CTS (Compensación por Tiempo de Servicios) en el 2024.
<https://www.rsm.global/peru/es/news/cts-compensacion-por-tiempo-de-servicios>

Sagire, L. (2017). The impact of demographic and social factors on firm performance in Kenya. *Journal of Business and Economic Development*, 2(4), 255–261.
<https://doi.org/10.11648/j.jbed.20170204.18>

Scotiabank. (2024). Cómo calcular la CTS y cuándo la depositan.
<https://www.scotiabank.com.pe/blog/como-calcular-cts-cuando-depositan>

Servicio de Administración Tributaria de Lima [SAT]. (2024). Información de Impuesto Predial y Arbitrios. <https://www.sat.gob.pe/websitev9/tributosmultas/predialyarbitrios/informacion>

Silupu, B., Usero, B., & Montoro-Sanchez, A. (2021). The transition toward the business formality of the Peruvian MSEs: How does the perception of entrepreneurs and the sector influence? *Academia Revista Latinoamericana de Administración*, 34(4), 536–559. <https://doi.org/10.1108/ARLA-05-2021-0106>

Solomon, O. H., Allen, T., & Wangombe, W. (2024). Analysing the factors that influence social media adoption among SMEs in developing countries. *Journal of International Entrepreneurship*, 22(2), 248–267. <https://doi.org/10.1007/s10843-023-00330-9>

Spence, M. (1973). Job market signalling. *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <https://doi.org/10.2307/1882010>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2024). *Contribuyentes inscritos según actividad económica, 2005-2024*. Oficina Nacional de Planeamiento y Estudios Económicos. https://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/nota_tributaria/cdro_C5.xlsx

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT]. (2024). Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS). <https://emprender.sunat.gob.pe/ruc/regimenes-tributarios-mype/nuevo-regimen-unico-simplificado-nuevo-rus>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT]. (2024). Planilla Electrónica. <https://emprender.sunat.gob.pe/principales-impuestos/planilla/planilla-electronica>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT]. (2024). Unidad Impositiva Tributaria (UIT) 2024. Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. <https://www.sunat.gob.pe/indicestosas/uit.html>

Tonetto, J. L., Pique, J. M., Fochezatto, A., & Rapetti, C. (2024). Survival analysis of small business during COVID-19 pandemic, a Brazilian case study. *Economies*, 12(7), Article 184. <https://doi.org/10.3390/economies12070184>

Torres, G. (2025). ¿Cuánto cuesta formalizar una empresa en el Perú? Trámites, requisitos, pasos y qué beneficios ofrece. *Gestión*. <https://gestion.pe/peru/cuanto-cuesta-formalizar-una-empresa-en-el-peru-tramites-requisitos-pasos-y-que-beneficios-ofrece-noticia>

Tresierra, A. E., & Reyes, S. D. (2018). Effects of institutional quality and the development of the banking system on corporate debt. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 23(44), 113–124. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-03-2017-0053>

Van Auken, H., Madrid-Guijarro, A., & García-Pérez-de-Lema, D. (2008). Innovation and performance in Spanish manufacturing SMEs. *International Journal of Entrepreneurship and Innovation Management*, 8(1), 36–56. <https://doi.org/10.1504/IJEIM.2008.018611>

Van Praag, C. M. (2003). Business survival and success of young small business owners (Tinbergen Institute Discussion Paper No. 03-050/3). <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/86096/1/03050.pdf>

Vargas Figueroa, J., Linares Guerrero, M., Díaz Angulo, S. J., & Mendó Callirgos, C. V. (2023). The deduction system as a tax compliance strategy: A Peruvian case. *IBIMA Business Review*, 2023, Article 239727. <https://doi.org/10.5171/2023.239727>

Varona Castillo, L. (2015). Modelo de supervivencia empresarial a partir del índice Z de Altman (Documento de Trabajo No. 46). Asociación Peruana de Economía. <https://perueconomics.org/wp-content/uploads/2014/01/WP-46.pdf>

Varona, L., & Gonzales, J. R. (2021). Dynamics of the impact of COVID-19 on the economic activity of Peru. *PLOS ONE*, 16(1), Article e0244920. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0244920>

Vidyatmoko, D., & Hastuti, P. (2017). Identification of the determinants of entrepreneurial success: A multidimensional framework. *STI Policy and Management Journal*, 2(2), 163–178. <https://doi.org/10.14203/STIPM.2017.106>

Yamada, G. (2009). Desempeño de la microempresa familiar en el Perú. *Apuntes*, 64, 5–29. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=684077011001>

Yamada, G., Lavado, P., & Rivera, G. (2023). Fear of labor rigidities: The role of expectations on employment growth in Peru. *Latin American Research Review*, 58(4), 875–891. <https://doi.org/10.1017/lar.2023.19>