

UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**La inversión privada extranjera dentro del sistema
económico peruano: análisis desde su problemática en los
años 2019-2023**

Tesis

Tesis para optar por el título profesional de economista

Autor(s):

Shirley León Zarate

Manuel Gustavo Del Rosario Ypanaque

Tumbes, 2025

UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**La inversión privada extranjera dentro del sistema
económico peruano: análisis desde su problemática en los
años 2019-2023**

Tesis aprobada en forma y estilo por:

Presidente : Dr. Edgar Amado Zavaleta Gil

Código ORCID 0000-0002-3054-9294

Secretario : Dr. Juan Santiago Blas Pérez

Código ORCID 0000-0002-9741-3164

Vocal : Dr. Wayky Alfredo Luy Navarrete

Código ORCID 0000-0003-0334-2498

Accesitario : Mg. Pedro Pablo Lavallo Dios

Código ORCID 0000-0002-2662-9419

Tumbes, 2025

UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**La inversión privada extranjera dentro del sistema
económico peruano: análisis desde su problemática en los
años 2019-2023**

**Los suscriptos declaramos que el proyecto de tesis es original en
su contenido y forma.**

Shirley León Zarate (Autor)

Manuel Gustavo Del Rosario Ypanaque (Autor)

Dr. Luy Navarrete, Wayky Alfredo (Asesor)
ORCID:0000-0003-0334-2498

Tumbes, 2025

ACTA DE SUSTENTACIÓN



UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES

SECRETARÍA ACADÉMICA - FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
fca-secacademica@untumbes.edu.pe

"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS (presencial)

En Tumbes, a los 9 días del mes de mayo del dos mil veinticinco, siendo las diez horas, en el Auditorio, de la Facultad de Ciencias Económicas, se reunieron, el jurado calificador de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Tumbes, designado por RESOLUCIÓN N° 231-2024/UNTUMBES-FACEC-D, docentes: Dr. Edgar Amado Zavaleta Gil (**Presidente**), Mg. Pedro Pablo Lavalle Dios (**Secretario**) y Dr. Wayky Alfredo Luy Navarrete (**Vocal**), reconociendo en la misma resolución además, al Docente Dr. Wayky Alfredo Luy Navarrete como **Asesor**, se procedió a evaluar, calificar y deliberar la sustentación de la tesis, titulada: "La inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano: análisis desde su problemática en los años 2019 – 2023", para optar el Título Profesional de **ECONOMISTA**, presentada por los bachilleres: **MANUEL GUSTAVO DEL ROSARIO YPANAQUÉ Y SHIRLEY LEÓN ZÁRATE**.

Concluida la sustentación y absueltas las preguntas, por parte de los sustentantes y después de la deliberación, el jurado según el artículo N° 75 del reglamento de Tesis para Pregrado y Postgrado de la Universidad Nacional de Tumbes, declara a los Bachilleres: **MANUEL GUSTAVO DEL ROSARIO YPANAQUÉ Y SHIRLEY LEÓN ZÁRATE** con calificativo **APROBADO – BUENO**

Se hace conocer a los sustentantes, que deberán levantar las observaciones finales hechas al informe final de tesis, que el jurado indica.

En consecuencia, quedan aptos para continuar con los trámites correspondientes a la obtención del título profesional de **ECONOMISTA**, de conformidad con lo estipulado en la Ley Universitaria N° 30220, en el Estatuto, Reglamento General, Reglamento General de Grados y Títulos, y, Reglamento de Tesis de la Universidad Nacional de Tumbes.

Siendo las 11 horas 20 minutos del mismo día, se dio por concluido el acto académico, procediendo a firmar el acta en presencia del público asistente.

Dr. Edgar Amado Zavaleta Gil
DNI N° 00216780
Código ORCID N° 0000-0002-3054-9294
Presidente

Tumbes, 9 de mayo del 2025
Mg. Pedro Pablo Lavalle Dios
DNI N° 00203616
Código ORCID N° 0000-0002-2662-9419
Secretario

Dr. Wayky Alfredo Luy Navarrete
DNI N° 03585602
Código ORCID N° 0000-0003-0334-2498
Vocal

C.c:
Jurados (3)
Asesor
Interesados (2)
Archivo (Decanato)

DECLARACION DE ORIGINALIDAD

Los suscriptos declaramos que el proyecto de tesis es original en su contenido y forma, la Bachiller en Economía León Zarate Shirley, identificada con DNI N.º 74980714, domiciliada en calle Juan Pablo II Asent. Los ángeles Mz L Lt 4B distrito de Tumbes, y el Bachiller Del Rosario Ypanaque Manuel Gustavo identificado con DNI N.º 77323228, con domicilio en la calle Juan Pablo II Asent. Los ángeles Mz L Lt 4B distrito de Tumbes distrito de Tumbes.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

Que el proyecto de tesis denominado **“La inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano: análisis desde su problemática en los años 2019-2023.”** es original y de mi autoría, no siendo copia parcial ni total de algún otro trabajo de investigación, no habiéndose utilizado fuentes sin ser citadas debidamente. Asimismo, declaro que la redacción y datos presentados es producto de mi trabajo de indagación, siendo datos reales obtenidos de fuentes verídicas y confiables.

En este sentido, soy consciente de que la falta de respeto a los derechos de autor y plagiar son acciones que serán castigados mediante sanciones universitarias y/o legales.

Tumbes, 07 de noviembre del 2024.

INFORME DE TURNITIN

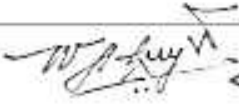
La inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano: análisis desde su problemática en los años 2019-2023

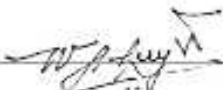
INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.untumbes.edu.pe Fuente de Internet	 Dr. Wally Ximenes Código ORCID: 0009-0001-0181-2164	2%
2	www.dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet		1%
3	www.eluniversaledomex.mx Fuente de Internet		1%
4	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet		1%
5	repositorio.uia.ac.cr:8080 Fuente de Internet		1%
6	hdl.handle.net Fuente de Internet		1%
7	Submitted to Pontificia Universidad Católica de Chile Trabajo del estudiante		1%
8	repositorio.unasam.edu.pe Fuente de Internet		<1%

9	Submitted to Tilburg University Trabajo del estudiante	 <1 %
10	Submitted to Universidad Privada Boliviana Trabajo del estudiante	<1 %
11	am.credit-suisse.com Fuente de Internet	<1 %
12	renati.sunedu.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
13	repositorio.uroosevelt.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
14	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
15	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	<1 %
16	btctophwiyur.netlify.app Fuente de Internet	<1 %
17	polodelconocimiento.com Fuente de Internet	<1 %
18	revistas.unh.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
19	bu.ac.bd Fuente de Internet	<1 %
	docplayer.es	

20	Fuente de Internet		<1 %
21	repositorio.cepal.org Fuente de Internet	 Dr. Wilky Alfredo Ley Navarrete Código ORCID: 0000-0002-2133-7448	<1 %
22	www.aroec.org Fuente de Internet		<1 %
23	www.rae-ear.org Fuente de Internet		<1 %
24	repositorio.esan.edu.pe Fuente de Internet		<1 %
25	Submitted to Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD, UNAD Trabajo del estudiante		<1 %
26	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet		<1 %
27	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet		<1 %
28	revistas.urp.edu.pe Fuente de Internet		<1 %
29	news.un.org Fuente de Internet		<1 %
30	www.downtoearthnw.com Fuente de Internet		<1 %
31	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet		<1 %

			<1 %
32	alicia.concytec.gob.pe Fuente de internet	Dr. Wally Alberto Ley Acosta Código ORCID: 0009-9312-8131-1438	<1 %
33	repositorio.ucsg.edu.ec Fuente de internet		<1 %
34	cdn.www.gob.pe Fuente de internet		<1 %
35	repositorio.unica.edu.pe Fuente de internet		<1 %
36	Alanoca Gutierrez, Isabel. "Influencia del sistema de administración financiera SIAF -SP en la presentación de los estados financieros de las municipalidades provinciales de la región de Puno - 2022", Universidad Nacional del Altiplano de Puno (Peru) Publicación		<1 %
37	Submitted to Barcelona School of Management Trabajo del estudiante		<1 %
38	Sucso Limachi, Julio Cesar. "Impacto de la inversión pública en el crecimiento económico del Perú, periodo 2012 - 2022", Universidad Nacional del Altiplano de Puno (Peru) Publicación		<1 %

39	dspace.uazuay.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
40	Submitted to Universidad Privada Antenor Orrego Trabajo del estudiante	<1 %
41	contabilidad.unmsm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
42	repositorio.espam.edu.ec Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas Activo Excluir coincidencias = 15 words
 Excluir bibliografía Activo



Dr. Willy Alfredo Luz Barrantes
 Código ORCID: 0009-9333-10234-3488

DEDICATORIA

A mi preciada familia, mi padre que esta en el cielo siempre guiandonos, mi hija.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme salud y por permitirme lograr mis metas y a mi madre por ser el motivo y mi fortaleza para superarme, ya que sin ella no hubiera logrado ser lo que soy hoy en día.

CONTENIDO

RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
I. INTRODUCCIÓN	xvi
II. REVISIÓN DE LITERATURA	21
2.1. Bases teórico – científicas	21
2.2. Antecedentes	29
2.3. Definición de términos	32
III. METODOLOGÍA	34
3.1. Hipótesis general:	34
3.2. Tipo de estudio y diseño	34
3.3. Población, muestra y muestreo	35
3.4. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	35
3.5. Procesamiento y análisis	36
3.6. Variables y operacionalización	36
3.7. Modelo matemático	37
3.8. Modelo econométrico.....	38
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	39
4.1 Resultados	39
4.2 Discusión.....	42
V. CONCLUSIONES	45
VI. RECOMENDACIONES.....	47
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	49
ANEXOS	55

RESUMEN

El estudio analiza el impacto de la inversión privada extranjera en la economía peruana entre 2019 y 2023, un período marcado por inestabilidad política y la recuperación post-COVID-19. Se destaca que la inversión extranjera ha sido un factor clave en el crecimiento económico del país, con sectores como minería, finanzas y telecomunicaciones atrayendo la mayor parte del capital foráneo.

Sin embargo, factores como el riesgo país, la incertidumbre política y la volatilidad de los mercados internacionales han afectado el flujo de inversión extranjera directa (IED). A través de un modelo econométrico, el estudio demuestra que la IED tuvo una relación positiva con variables como el ingreso nacional disponible per cápita y el rendimiento de los bonos de países emergentes, mientras que el riesgo país tuvo un efecto negativo sobre la inversión. Los hallazgos resaltan la necesidad de políticas públicas que reduzcan la incertidumbre y mejoren la estabilidad económica para atraer más inversión. Se recomienda fortalecer la seguridad jurídica, optimizar el marco regulatorio y promover incentivos fiscales. Además, se enfatiza en la importancia de diversificar los sectores de inversión para reducir la vulnerabilidad de la economía peruana ante factores externos. El estudio contribuye a la literatura económica proporcionando evidencia empírica sobre cómo los factores macroeconómicos y políticos afectan la inversión extranjera en Perú, resaltando la necesidad de medidas gubernamentales para garantizar un entorno de inversión favorable.

Palabras claves: Inversión privada extranjera, economía peruana, inestabilidad política, recuperación post-COVID-19.

ABSTRACT

The study analyzes the impact of foreign private investment in the Peruvian economy between 2019 and 2023, a period marked by political instability and the post-COVID-19 recovery. It highlights that foreign investment has been a key factor in the country's economic growth, with sectors such as mining, finance and telecommunications attracting most of the foreign capital. However, factors such as country risk, political uncertainty and the volatility of international markets have affected the flow of foreign direct investment (FDI). Through an econometric model, the study shows that FDI had a positive relationship with variables such as national disposable income per capita and emerging country bond yields, while country risk had a negative effect on investment. The findings highlight the need for public policies that reduce uncertainty and improve economic stability to attract more investment. It is recommended to strengthen legal certainty, optimize the regulatory framework and promote tax incentives. It also emphasizes the importance of diversifying investment sectors to reduce the vulnerability of the Peruvian economy to external factors. The study contributes to the economic literature by providing empirical evidence on how macroeconomic and political factors affect foreign investment in Peru, highlighting the need for government measures to ensure a favorable investment environment.

Key words: Foreign private investment, Peruvian economy, political instability, post-COVID-19 recovery.

I. INTRODUCCIÓN

Tras el cambio de gobierno presidido por Francisco Sagasti, el escenario político y económico se tornó gris durante el 2019– 2023, en estos años se produjeron una serie de problemas controversiales que generaron cierto desequilibrio en la economía nacional, misma que se encontraba en un proceso de lenta recuperación a consecuencia de la pandemia por COVID-19. Se desconocen con precisión los efectos de la problemática sobre la inversión extranjera en el sistema económico peruano, surgiendo así el interés investigativo en el tema abordado. La revisión de la literatura contempla diversos aportes empíricos donde se establecen los impactos negativos del riesgo político y sus componentes en la economía nacional, pero existen ciertos vacíos que generan ciertas interrogantes que no han sido respondidas por los autores.

Por consiguiente, se propone como objetivo de investigación determinar la incidencia de los problemas macroeconómicos del sistema económico peruano en la inversión privada extranjera dentro en los años 2019-2023. La importancia del tema surge de la contribución de la inversión extranjera a la economía nacional cuyos aportes se reflejan en el PBI global. Para alcanzar el fin investigativo, se contempla un alcance exploratorio apoyado en un diseño fenomenológico, y la realización de entrevistas a 10 expertos, cuyos aportes serán valiosos para la conocer con precisión la problemática abordada y sus efectos.

La inversión extranjera constituye una gran fuente de atracción de ingresos para los países, incrementa el tamaño de mercado e impulsa el crecimiento económico. En las últimas décadas el crecimiento de la inversión extranjera directa ha mostrado un comportamiento acelerado que ha contribuido al aumento de la competitividad del mercado mundial; un aspecto importante que se puede rescatar de dicho agente es que cuando un país atrae la inversión extranjera directa, adopta los modelos empresariales exitosos de las compañías extranjeras que promueven la dinamización de la economía local a largo plazo (Tomalá et al., 2021).

No obstante, hace poco se produjo una pandemia que provocó una crisis económica mundial, que posteriormente fue fortalecida por tensiones políticas y otros factores; a pesar de esto, los flujos de inversión extranjera mostraron un fuerte repunte en el 2021, siendo las economías desarrolladas las que experimentaron un mayor aumento, lo cual representó casi las tres cuartas partes de las inversiones extranjeras a nivel mundial, ya que dicho crecimiento fue tres veces el nivel bajo percibido en el 2020 a consecuencia del COVID-19 cuyo impacto fue la paralización de la economía; tal es el caso de Estados Unidos, donde los flujos de inversión se duplicaron debido a las fusiones y adquisiciones transfronterizas; China en cambio, percibió un incremento del 20% debido al impulso de las inversiones en el sector servicios (Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD], 2022).

En el caso de las economías en desarrollo, la recuperación continúa siendo frágil; de acuerdo con Gómez et al. (2020) los mercados de capitales extranjeros son cada vez más importantes en las economías en desarrollo, como es el caso particular de los países de América Latina, los cuales se han vuelto bastante atractivos para países asiáticos, principalmente para China. Sin embargo, la economía de la región fue fuertemente golpeada durante el 2020 a consecuencia de la pandemia, ocasionando así el descenso de los dígitos en casi todos los sectores (UNCTAD, 2022).

Como bien se mencionó en líneas anteriores, la inversión extranjera directa promueve la adopción de nuevos modelos de desarrollo productivo exitosos, pero para el caso de América Latina y el Caribe, no se podría afirmar ello porque no hay evidencia que el capital extranjero haya generado cambios significativos en la estructura productiva de la región, pues términos de productividad, todavía presenta rezagos; en este sentido, existe la necesidad de canalizar la inversión extranjera hacia actividades que permitan mejorar la productividad, innovación y tecnología (Organización de las Naciones Unidas [ONU], 2021). A esto, Orgaz (2023) añade que, a pesar de sus niveles de competitividad, la región todavía sigue siendo atractiva para los inversionistas extranjeros porque goza de una buena posición para afrontar el shock que siempre supone.

En el Perú, el ingreso de capital extranjero es importante para el crecimiento de la economía nacional ya que contribuye a la creación de nuevos empleos, la formación del capital humano, la integración al mercado internacional, aumento de

la competitividad y al crecimiento de las compañías (Cumbicus y Ponce, 2020). De acuerdo a los datos proporcionados por ProInversión (2021) las principales fuentes de capital extranjero son Reino Unido, España y Chile; por sectores, los aportes se concentraron en la minería (24%), finanzas (20%) y comunicaciones (19%). Asimismo, la inversión extranjera en el país ha venido siendo promovida mediante acuerdos comerciales y tratados bilaterales, cuyos beneficios contemplan la protección a los inversionistas (Ramos y Montes, 2023).

De hecho, se han registrado flujos importantes durante las últimas décadas, pero es evidente que la pandemia perjudicó la economía nacional significativamente. A pesar de esto, el país ha demostrado gran resiliencia en la etapa post-COVID, siendo uno de los que ha presentado una gran recuperación a comparación de otros países a nivel de Sudamérica. Esta es la misma fortaleza es la que ha demostrado durante las últimas décadas ante distintas crisis ocasionadas por factores externos, y es que a pesar de las fluctuaciones, el Perú se caracteriza por ser un país de gran estabilidad; pero algo más importante todavía, son los mecanismos y candados que emplea para garantizar un entorno seguro y predecible para el inversionista, lo cual favorece tanto a la inversión privada nacional como a la extranjera (ProInversión, 2022).

No obstante, durante el 2019-2023 la economía nacional se percibió muy marcada por la inestabilidad económica provocada por el cambio de gobierno y por diversos escándalos de corrupción (Compañía de Gestión Integral del Crédito Comercial [CESCE], 2022). Dada la situación, la Asociación Peruana de Agentes Marítimos (2022) manifestó la existencia de una incertidumbre política que generó un escenario pesimista para la economía del país en dichos años, lo cual afectó la inversión privada nacional como extranjera; sucede que dicho escenario redujo la confianza empresarial, pues como es sabido, los inversionistas son influenciados por el nivel de riesgo político que cuando es alto, hace que se abstengan de efectuar sus inversiones y desarrollar sus proyectos, consecuencia negativa que también perjudica la generación de empleo y la reducción de la pobreza.

Asimismo, las evidencias y los aportes investigativos acerca de la inversión privada extranjera en la economía peruana son muy escasos, y los pocos estudios que

existen no aportan ninguna perspectiva de los efectos de los problemas atravesados en los años 2019-2023 sobre dicha variable; por este motivo, la indagación se centra en dar respuesta al siguiente problema de investigación.

La situación problemática nos lleva a formular el problema general ¿Cómo influye la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano durante los años 2019-2023?, y los problemas específicos 1. ¿De qué manera influye la variable riesgo país Perú en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?, 2. ¿De qué manera influye el Rendimientos del índice de bonos de países emergentes en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?, 3. ¿De qué manera influye el Ingreso nacional disponible per cápita en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?

La investigación busca contribuir con nuevos conocimientos que profundiza el análisis del impacto de los problemas macroeconómicos del sistema económico peruano en la inversión privada extranjera durante los años 2019-2023, teniendo como usuarios de la información a otros investigadores principalmente y al público en general. Además, el estudio se encuentra sustentado en teorías económicas y aproximaciones teóricas que proporcionan un enfoque claro sobre las variables abordadas y la conformación del andamiaje teórico.

La justificación práctica se aborda desde la generación de resultados sobre la incidencia de los problemas macroeconómicos del sistema económico peruano en la inversión privada extranjera durante los años 2019-2023, proporcionando una perspectiva clara de los efectos producidos. Igualmente, a partir de estos resultados se pretende contribuir en promover un escenario favorable para los inversionistas extranjeros desde la actuación del estado, con ello beneficiar igualmente a la población a través de la generación de nuevos puestos de trabajo, por supuesto, contribuir también al desarrollo económico del país.

La investigación tiene justificación metodológica porque contribuirá con instrumentos que permitirán obtener información de expertos que garantizarán una perspectiva más amplia de los efectos generados en la inversión atravesados en

los años de estudio a consecuencia de los problemas internos y externos atravesados. Asimismo, el estudio es consistente porque cumple con las exigencias metodológicas del producto acreditable, garantizando así la validez de los resultados.

La investigación plantea como objetivo general el Determinar el impacto de la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano en los años 2019-2023, como objetivos específicos 1. Cómo influye la variable riesgo país Perú en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles. 2. Cómo influye el Rendimientos del índice de bonos de países emergentes en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles. 3. Cómo la Inversión Privada Extranjera en millones de soles influye en el Ingreso nacional disponible per cápita .

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Bases teórico – científicas

2.1.1. Inversión privada extranjera

En primer lugar, la inversión privada se define como aquella inversión que proviene de personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2023). Dada la definición, la inversión privada es entendida como la colocación de capital en empresas, activos no gubernamentales o proyectos, dichos fondos provienen como su misma denominación lo indica, de entidades privadas o individuos, a diferencia de la inversión pública, los recursos no provienen del estado.

Desde la perspectiva de Brito y Iglesias (2018) la inversión constituye un elemento fundamental en el crecimiento económico a corto y largo plazo, pues las evidencias demuestran que la mayoría de economías exitosas se asocian con altos niveles de inversión, aunque no todos los tipos de inversión tienen el mismo efecto sobre la productividad y el crecimiento. Ahora bien, para efectos de investigación, la base teórica que se presenta en adelante se centra en aportes teóricos sobre la inversión privada extranjera o bien, en la inversión extranjera directa (en adelante IED).

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2011) define la inversión directa extranjera como aquella en la que el inversionista no residente (individual o corporativo) destina fondos financieros a una compañía local, esta inversión le otorga cierta influencia en la dirección de la misma ya que obtiene el 10% o más del patrimonio.

Mientras tanto, Proinversión (2023) define la inversión extranjera como aquellos capitales que provienen del exterior y están direccionadas hacia actividades económicas generadoras de renta. Por consiguiente, la IED está conformado por capitales que inyectan diferentes entidades económicas extranjeras, pudiendo ser empresas, personas o gobiernos que buscan establecer vínculos económicos importantes a largo plazo; además la IED promueve en los países la adopción de modelos empresariales exitosos que permiten la dinamización de la economía local, facilita el intercambio de tecnología de países desarrollados hacia países de rentas bajas donde la

productividad es escasa, conllevando así hacia el crecimiento económico (Tomalá et al., 2021).

Para Moreira et al. (2021) la IED es considerada un factor importante en la economía de un país, cuyas ventajas se direccionan en tres aspectos: i) Promueve la competencia del mercado nacional gracias a la transferencia de tecnología y a la diversificación de insumos de capital nuevos; ii) Favorece al desarrollo del capital humano, ya que la mano de obra se va especializando más; e iii) Incrementa los ingresos de un país receptor gracias al pago de impuestos por parte de las sociedades. Igualmente, sostiene que es esencial procurar la reducción de las barreras de inversión y defender la institucionalidad para establecer condiciones políticas y estructurales idóneas para atraer la IED a largo plazo.

5.1.2 Factores que influyen en la inversión extranjera

Tomalá et al. (2021) la IED se ve determinada por varios factores macroeconómicos y de riesgo del país receptor como la tasa de crecimiento, el riesgo país, la inflación. A esto, Campana y Pozo (2021) añaden que dichos factores bien pueden atraer o no a los inversionistas extranjeros; adicionalmente explican que el riesgo país como variable afecta de forma directa en los niveles de IED, frenando las decisiones de inversión.

Cabe precisar que se entiende como riesgo país a las características de cada nación, asociadas a conflictos internos, riesgos regulatorios y cambiarios, y aspectos legales y jurídicos, pues estas condiciones son importantes porque pueden afectar las operaciones y la capacidad de pago de las compañías de un país; es decir, dichas características pueden afectar el funcionamiento correcto de los negocios y la rentabilidad, por ende, afectan los intereses de los inversionistas, quienes esperan obtener beneficios económicos por el capital invertido (Instituto Peruano de Economía [IPE], 2010).

A lo anterior, Cumbicus y Ponce (2020) añaden que las economías compiten por atraer mayor IED porque en efecto, contribuye a la dinamización de la economía, a la generación de nuevos empleos, a la formación de capital

humano, introducción de la tecnología, integración al mercado internacional, a la competitividad y al desarrollo empresarial, favoreciendo finalmente al crecimiento de las economías receptoras de capital extranjero; teniendo en consideración todo lo expresado, enfatizan la importancia de establecer políticas que permitan crear un escenario óptimo para la inversión.

La evidencia empírica ha demostrado que el riesgo país influye negativamente en la IED, pues todo inversionista o empresa evalúa dicho factor buscando tomar decisiones acertadas y la protección de su negocio, cuanto menor sea el riesgo, mayor será la seguridad de obtener beneficios esperados (Cumbicus y Ponce, 2020). No obstante,

Asimismo, Sánchez y Cedano (2020) el riesgo político es uno de los factores macroeconómicos de gran influencia e impacto en las expectativas empresariales y el crecimiento económico, por ende, en la inversión extranjera directa, entre sus componentes de mayor peso se encuentra la estabilidad política, las condiciones socioeconómicas, los conflictos internos y externos. El riesgo político se define como aquel riesgo proveniente de algún evento o decisión política, pudiendo afectar de forma significativa la rentabilidad esperada por los inversionistas, ya que también afectan las variables macroeconómicas y la estabilidad de un país o nación.

De acuerdo con lo anterior, el riesgo político genera un impacto en la inversión privada, pudiendo ser significativo; no obstante, de acuerdo con los autores, el riesgo político no sería un factor condicionante de la inversión privada, pues la inversión extranjera se concentra en el sector minero que, dicho sea de paso, es el que más aporta a la economía nacional, por tanto, la inversión extranjera depende más bien del precio del cobre; mientras tanto, instituciones como la Cámara de Comercio de Lima sostienen que los periodos donde se producen un alto riesgo político sí se genera un impacto adverso en la inversión privada, es por ello que se enfatiza en la necesidad de reducirlo al mínimo (Sánchez y Cedano, 2020; Saco y Torres, 2019).

El riesgo político – o tensiones políticas– produce un impacto significativo a corto plazo en variables como el riesgo país (mayor percepción de riesgo) y la tasa de interés en moneda local (aumenta la tasa), y a mediano plazo afecta

negativamente el desempeño de la inversión privada a consecuencia de la incertidumbre, ya que el retorno de la inversión se vuelve más incierto y probablemente los costos de financiamiento también aumentan, por ende, la confianza empresarial tiende a disminuir (Saco y Torres, 2019).

Volviendo a lo establecido por Sánchez y Cedano (2020), los componentes más influyentes del riesgo político son la estabilidad política, las condiciones socioeconómicas y los conflictos internos y externos de un país. Respecto a la estabilidad política se define como la capacidad de una nación para mantener un sistema político seguro, funcional y equitativo donde las instituciones gubernamentales ejecuten sus funciones con eficiencia, garantizando así la legitimidad de su régimen e inspirando confianza en sus ciudadanos; no obstante, existen varios factores que podrían afectar la estabilidad política de un país, tal como la corrupción y la impunidad.

5.1.3 Sistema económico

Un sistema económico es un modelo de organización y producción, con formas específicas de distribución de la riqueza en una sociedad; los sistemas económicos varían, existe el denominado capitalismo, donde los medios de producción son de propiedad privada, o el denominado socialismo, donde dichos medios son en cambio propiedad colectiva, como también existen aquellos sistemas que son mixtos, donde en su efecto, se combinan ambas situaciones (Segovia, 2022).

Dependiendo del sistema económico, los recursos se distribuyen de manera diferente, la riqueza se reparte de manera distinta entre los miembros de la sociedad, y el gobierno tiene un papel más o menos activo en regular la economía y redistribuir la riqueza; por ejemplo, en un sistema capitalista, la asignación de recursos y la distribución de la riqueza tienden a ser determinadas por el mercado, mientras que, en un sistema socialista, el gobierno puede desempeñar un papel más directo en estas áreas (Segovia, 2022).

El sistema económico incluye a todos los actores económicos, como individuos, empresas y el gobierno, y las actividades que realizan, como

producción, distribución y consumo. Además, abarca las interacciones y relaciones entre estos agentes, como el comercio, la inversión y la regulación económica. En resumen, el sistema económico es el conjunto de elementos y dinámicas que conforman la actividad económica de un país (Reina et al., 2006).

Como agente económico el gobierno participa en la actividad económica, pero también tiene la responsabilidad de establecer y hacer cumplir las reglas y regulaciones que rigen la economía. Esto puede incluir la formulación de políticas, la supervisión de mercados, la recaudación de impuestos y la provisión de servicios públicos, entre otras funciones. El gobierno actúa como un árbitro y garante del funcionamiento adecuado del sistema económico (Reina et al., 2006).

Entonces, la función principal del gobierno es proporcionar un marco regulatorio que defina las condiciones bajo las cuales opera la economía de un país; no obstante, su participación en el mercado como agente económico también contempla la provisión de bienes y servicios públicos y la intervención en la asignación de recursos siempre que el mercado presente limitaciones para su desarrollo. Como proveedor de bienes y servicios públicos, el gobierno ofrece seguridad nacional, salud educación y conservación del medio ambiente, todos estos están dirigidos hacia la población que no puede pagar por ellos como para aquellos que sí; tales bienes y servicios son muy importantes para cualquier sistema económico, y para proveerlos necesita recibir impuestos del resto de agentes económicos (Reina et al., 2006).

Como un mecanismo de asignación de recursos, el gobierno interviene en los sectores donde se presentan fallas; esto significa que el gobierno interviene en la economía cuando el mercado por sí solo no logra asignar eficientemente los recursos o cuando no se satisfacen las necesidades de la sociedad; por ejemplo, puede intervenir para corregir externalidades negativas, como la contaminación, o para proveer bienes públicos, como la educación o la salud, que el sector privado no proporciona adecuadamente; la intervención del gobierno busca corregir estas "fallas" del mercado para promover el bienestar general (Reina et al., 2006).

5.1.4 Métodos de asignación de recursos: el mercado y el gobierno.

5.1.4.2 Economía de mercado

Se trata de un sistema de mercado donde la propiedad privada es fundamental, asume que los recursos deben estar en manos de personas particulares y empresas, por ende, en este sistema es el sector privado el que produce los bienes y servicios que necesita una sociedad y es este mismo quien establece las decisiones sobre cómo y cuánto producir; este sistema se caracteriza por: i) la competencia, donde las empresas compiten para atraer a los consumidores y percibir ganancias, los consumidores compiten para adquirir los bienes que desean y los trabajadores compiten para obtener mejores trabajos e ingresos altos; ii) la libertad de elección, donde las compañías tienen la libertad para hacer uso de los recursos como mejor lo consideren, los consumidores eligen libremente los bienes y servicios que desean para satisfacer sus necesidades, y los trabajadores también eligen libremente un trabajo según capacidades; iii) el interés personal, el cual establece que los empresarios tendrán siempre por finalidad producir para aumentar su beneficio, los consumidores buscan su máxima satisfacción adquiriendo bienes y servicios, y los trabajadores trabajarán por obtener una remuneración (Reina et al., 2006).

Dado este sistema, en la economía que se aplica se busca que la intervención del gobierno sea la menor posible, aun así, siempre será necesaria la existencia del gobierno porque hay tareas que no se pueden dejar en manos del mercado, tal como la seguridad y la justicia, esto muy independientemente de que se defienda el libre funcionamiento del mercado (Reina et al., 2006).

5.1.4.3 Economías centralmente planificadas

Este es el caso de economías constituidas por comunistas, donde los recursos y medios de producción pertenecen a la comunidad, no existe la propiedad privada y es el estado quien maneja los medios de producción (Reina et al., 2006).

5.1.5 Sistema económico peruano

Existe una polémica donde hay quienes piden más “mercado” y otros más “estado”, lo cierto es que no existe una proporción específica entre estado y mercado que sea el más justo o el más conveniente. A esto, Parodi (2020) añade que en el Perú también existen opiniones que sugieren cambiar el sistema económico que actualmente es la denominada economía de mercado; ciertamente, en la mayoría de las economías a nivel global, existe una mezcla entre el mercado y el gobierno, pues toda economía social de mercado necesita de ambos. Este es el caso del Perú donde el sistema, en teoría, funciona de la siguiente manera: el mercado genera riqueza, el estado cobra impuestos y efectúa el gasto público como un mecanismo de redistribución de la riqueza.

Sin embargo, existe también la polémica donde la cuestión es si ambos, mercado y estado hacen lo que deberían hacer. Lo cierto es que el sistema económico peruano no funciona como en la teoría, misma que establece que el mercado opera en un entorno de igualdad de condiciones para cualquier ciudadano, esto no sucede en el Perú; por ejemplo, hoy en día cualquier persona con contactos puede acceder a un empleo u obtener un beneficio tanto en una empresa como en una institución del estado, por lo tanto, no se cumple el principio de competencia de un sistema de mercado, pues quienes tienen contactos, sacan ventaja de quienes no tienen conexiones (Parodi, 2020).

Entonces, en la economía peruana realmente, no existe libre mercado, más bien, mercantilismo; el libre mercado funciona dentro de un entorno institucional donde el estado lo regula, y como esto no se da en el sistema económico peruano, se produce la concentración de precios donde se establecen acuerdos para vender más caro, o son las conexiones las que determinan el alcance de los objetivos de los individuos, o por causa de la corrupción, las empresas obtienen contrataciones con el estado (ejemplo conocido, el caso Odebrecht) sacando ventajas frente a otras empresas que compiten para ello; en este sentido, el estado en el Perú, no funciona como ente regulador, razón por la cual las empresas abusan de su posición; en resumen, el país más bien existe un sistema mercantilista, abrazado por la

corrupción y las mafias, el mercado es dominado por las empresas y los políticos no actúan por el bien común (Parodi, 2020).

5.1.6 Teorías relacionadas al tema

Según la Teoría del modelo de crecimiento endógeno, las políticas institucionales son factores determinantes para atraer la IED; la misma teoría explica que la intervención del estado es importante para determinar la tasa de crecimiento a largo plazo y debe estar caracterizada por una regulación ordenada y estable, asegurando la propiedad física e intelectual; en este sentido, el gobierno debe asegurar la institucionalidad del país, políticas regulatorias que contribuyan al buen desarrollo de actividades comerciales y la contratación de talento humano, el nivel de imposición tributaria, acuerdos de libre comercio y alianzas bilaterales o regionales con otros países (Moreira et al., 2021).

Entre las teorías relacionadas a la IED se encuentra el Paradigma ecléctico de Dunning (OLI, por sus siglas en inglés), enfoque direccionado al aprovechamiento de factores que permite a las compañías obtener el capital que necesitan para generar ventaja competitiva que conlleva incluso a la internacionalización ya que gracias a las nuevas ventajas se amplía su cadena de procesos (Tomalá et al., 2021). Además, la misma teoría explica que variables como la gobernanza y la estructura de competencia de los mercados influyen la IED (Gómez et al., 2020).

Igualmente, en la teoría de inversión de John Maynard Keynes (1936, como se citó en Shabbir et al., 2021) se afirma que la inversión privada tiene una volatilidad inherente a consecuencia de la incertidumbre subyacente, dado que el inversionista espera obtener rendimientos y en un escenario de incertidumbre existe el riesgo de no percibir los rendimientos esperados, por ende, se abstiene de invertir.

2.2. Antecedentes

2.2.1. Antecedentes Internacionales.

A nivel internacional, Ramos (2023) en su tesis “Determinantes políticos e institucionales de la inversión extranjera directa en el Perú” propuso analizar la influencia de factores políticos e institucionales en la IED en el mundo y en América latina en 1996-2019, para ello utilizó un enfoque cuantitativo que permitió encontrar un efecto positivo de la gobernanza en la IED global, en cambio, se encontró un efecto negativo por parte de la polarización política, pues en vez de incrementarla, la reduce. Finalmente, determinó que en algunas regiones se produce un efecto positivo entre la percepción de la corrupción y la disminución de la IED.

En Ghana, Ababio et al. (2022) en su artículo “Foreign and domestic private investment in developing and emerging economies: A review of literatura” propusieron analizar la inversión privada nacional y extranjera en economías emergentes en el periodo 1980-2022, para ello utilizaron un enfoque cualitativo que permitió abordar la revisión documental de 140 artículos; de ahí encontraron que entre los factores que afectan la inversión privada tal como el riesgo político, ya que las decisiones de los inversionistas se quedan en suspenso debido a una crisis política inminente. Componentes como la inestabilidad política hace a un país poco atractivo para efectuar inversiones, incluso los ahorristas colocan su capital en otros sistemas financieros porque creen que sus ahorros pueden perder valor. Finalmente, establecieron que existe suficiente evidencia que demuestra el impulso de la inversión privada nacional y extranjera en el crecimiento económico de las economías emergentes, en desarrollo o fronteras.

En contraste al antecedente anterior, en Pakistán, Shabbir et al. (2021) en su artículo “Effect of domestic and foreign private investment on economic growth of Pakistan” propusieron analizar los efectos de la inversión nacional y extranjera en el periodo 1980-2017, para ello utilizaron un enfoque cuantitativo que permitió encontrar efectos insignificantes y negativos de la inversión privada extranjera en el crecimiento económico de dicho país a largo plazo, no obstante, la inversión interna tuvo efectos positivos, sin embargo, ambos tipos de inversión generan efectos positivos a corto plazo. Finalmente, establecieron que los efectos negativos de la inversión extranjera podrían estar asociados a diversos factores

macroeconómicos que debilitan el sistema económico de dicho país, tal como la inestabilidad política, la inflación y la falta de infraestructura.

En Ecuador, Cumbicus y Ponce (2020) en su artículo “Riesgo país e inversión extranjera directa: un contraste entre las economías de Ecuador, Perú y Colombia” propusieron analizar los efectos del índice de riesgo país en la IED en el sistema económico de dicha nación, dicho análisis fue aplicado al periodo 2016-2018, para ello utilizaron un enfoque cuantitativo que permitió encontrar efectos negativos en la IED cuando el riesgo país era elevado, situación que es explicada porque en el 2016 la calificación de dicho riesgo fue uno de los más altos y afectó muchos sectores de la economía ecuatoriana, en los próximos años la calificación fue menor y se logra evidenciar una situación más favorable. Finalmente, establecieron que el riesgo país es uno de los factores macroeconómicos de gran influencia en los niveles de IED, la evidencia lo ha demostrado para el caso de la economía ecuatoriana.

2.2.2. Antecedentes Nacionales.

A nivel nacional, López et al. (2023) en su artículo “Efecto desplazamiento o complementariedad entre la inversión pública y la inversión privada caso peruano (2001- 2021)” propusieron analizar el comportamiento de la inversión pública entre la inversión privada de forma conjunta para evaluar si existe o no complementariedad entre ambas en 2001 - 2021, para ello utilizaron un enfoque cuantitativo que permitió encontrar un efecto de complementariedad entre las variables, lo cual sería el resultado de la utilización de recursos públicos de inversión pública en proyectos rentables socialmente y sostenibles. Finalmente, los autores han encontrado suficiente evidencia para establecer que la inversión pública promueve la inversión privada y sugieren mantener una estabilidad macroeconómica adecuada para que el riesgo país sea más bajo porque ello conlleva a garantizar el acceso a los mercados de capitales internacionales.

Castro et al. (2023) en su tesis “Determinantes de la inversión extranjera directa de los principales países hacia el Perú desde 2000 a 2020: un enfoque basado en indicadores de gobernanza” propusieron analizar el impacto de la gobernanza como un factor crucial en la decisión de los extranjeros para invertir en el país durante el

2000-2020, para ello utilizaron un enfoque cuantitativo que permitió encontrar un efecto positivo de los principales indicadores de gobernanza en la IED de 13 economías inversoras principales, siendo estos indicadores principales la estabilidad política, el control de la corrupción y el estado de derecho. Finalmente, determinaron que el indicador que más influye en la IED es el estado de derecho, pues este asegura en mayor medida la confianza de los inversionistas en la normativa nacional e instituciones, pues ello garantiza el funcionamiento de los negocios en los que direccionan sus capitales.

Gutiérrez y Lugo (2022) en su estudio “El efecto de la incertidumbre en la inversión privada” propusieron analizar los efectos de la incertidumbre en la IED en la economía peruana, para ello utilizaron un enfoque cuantitativo que permitió encontrar efectos negativos de la problemática señalada en la IED, es decir, existe un vínculo negativo entre la incertidumbre y la IED, dada la situación se sugiere mantener estables variables como la inflación y tipo de cambio para atraer a inversionistas extranjeros. Finalmente, la evidencia empírica ha demostrado que la incertidumbre provoca la desconfianza de los inversionistas, pues mientras exista un alto riesgo, afecta la decisión de invertir en el país receptor por salvaguardar y proteger sus recursos, pues siempre que se invierte se esperan obtener rendimientos.

Demir (2021) en su artículo “El impacto de la corrupción en la inversión extranjera directa en el Perú. Análisis comparativo con China” propuso analizar los efectos de la corrupción en la IED en la economía peruana, para ello utilizaron un enfoque cualitativo que permitió encontrar efectos negativos de la problemática señalada en la IED, es decir, existe un vínculo negativo entre la corrupción y la disminución de IED y tratándose de un país en desarrollo se sugiere erradicar dicha problemática ya que actualmente se encuentra en niveles elevados en los tres poderes: legislativo, ejecutivo y judicial. Finalmente, establecieron que la problemática analizada, así como perjudica las entradas de IED, conlleva a un lento desarrollo, considerando además que la normativa nacional anticorrupción necesita ser preventiva más que remediadora; se sugiere entonces aumentar la prevención de los actos de corrupción antes de que se agraven.

2.2.3. Antecedentes Locales.

Hasta el momento no se ha encontrado investigaciones en el ámbito local.

2.3. Definición de términos

A. Inversión privada extranjera.

La inversión extranjera directa se refiere a personas, corporaciones o instituciones que invierten en activos financieros extranjeros, como acciones, bonos u otros valores. A diferencia de la inversión extranjera directa, los inversores de cartera normalmente no tienen control sobre las empresas en las que invierten, la IED se define habitualmente como una operación que involucra una relación de largo plazo en la cual una persona física o jurídica residente de una economía (inversor directo) tiene el objetivo de obtener una participación duradera en una empresa o entidad residente de otra economía

B. Riesgo País.

El Riesgo País es la exposición a pérdida financiera a consecuencia de problemas macroeconómicos y/o políticos acaecidos en un país receptor de la inversión. Los mercados financieros tienen la necesidad de condensar en un número el riesgo país para tomar decisiones

el riesgo país” califica a todos los deudores del país, sean éstos públicos o privados. El “riesgo soberano” es un subconjunto del riesgo país y califica a las deudas garantizadas por el gobierno o un agente del gobierno

C. Rendimientos del Índice de bonos de países emergentes (EMBIG).

El índice EMBI Global incluye a países altamente calificados con base en los niveles del ingreso per cápita definidos por el Banco Mundial y el historial del país en cuanto a la reestructuración de su deuda, bonos de mercados emergentes: También denominados deuda de mercados emergentes (DME). Se trata de bonos emitidos por entidades (empresas, Gobiernos, etc.) domiciliadas en mercados emergentes, esto es, los países definidos como tal de regiones como Asia, Latinoamérica y otras

D. Ingreso nacional per cápita.

Ingreso por habitante. Es el resultado de la razón entre el producto total de un país en un determinado año y su número de habitantes, también es definido como el cálculo que se realiza para determinar el ingreso que recibe, en promedio, cada uno de los habitantes de un país; es decir, en promedio, cuánto es el ingreso que recibe una persona para subsistir. Este cálculo se obtiene dividiendo el ingreso nacional entre la población total de un país

III. METODOLOGÍA

3.1. Hipótesis general:

HG: La inversión privada extranjera tiene un impacto significativo dentro del sistema económico peruano en los años 2019-2023 en los años.

Hipótesis específicas

HE1: El riesgo país Perú influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera

HE2: El Rendimientos del índice de bonos de países emergentes influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera.

HE3: El Ingreso nacional disponible per cápita influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles

3.2. Tipo de estudio y diseño

3.2.1. Tipo y enfoque de estudio

Para efectos de estudio, se adopta el enfoque es cuantitativo, relacionado a través de un modelo estadístico.

De acuerdo con lo anterior, se aborda un enfoque es cuantitativo porque la indagación persigue conocer y comprender cómo se ha desarrollado la inversión privada extranjera en el sistema económico peruano durante el 2019-2023, periodo que estuvo marcado por un gran problema de riesgo político, del cual no se conoce sus repercusiones de forma precisa.

Diseño de la investigación

En cuanto al diseño, el estudio ha tomado en cuenta el denominado fenomenológico, mismo que es entendido como aquel diseño donde el investigador explora, describe y comprende las experiencias de las personas sobre un fenómeno o tema determinado; en dado caso, se comparan las experiencias de los participantes identificando similitudes y diferencias (Hernández-Sampieri y

Mendoza, 2018). En este sentido, se aborda este diseño porque el interés investigativo se direcciona a la recopilación de aportes al tema por parte de expertos a partir de su experiencia y dominio en la materia, así se podrá conocer y comprender mejor el fenómeno abordado, respondiendo al problema planteado.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1. Población

En este sentido para fines didácticos la población se define como un conjunto finito o infinito de elementos dotados, la presente investigación se compone de los datos extraídos del banco central de reserva del Perú y del ministerio de economía y finanzas.

3.3.2. Muestra

La muestra de estudio es solo una parte representativa de la población y reúnen las mismas particularidades que las hacen óptimas para su análisis y generalización de resultados (Gallardo, 2017). Para fines de esta investigación la muestra es definida por años seleccionados por los investigadores, es decir los datos de Riesgo País, Rendimiento del índice de bonos de países emergentes, Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita y Inversión privada extranjera en los años 2019 -2023.

3.4. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Métodos

Método explicativo:

Según Carrasco Díaz (2015) el método explicativo se utiliza en la investigación para entender y explicar las relaciones entre variables. Este método permite analizar las relaciones causa-efecto entre las variables de estudio. En esta investigación el método explicativo se utiliza con el objetivo de entender y explicar cómo influye la Inversión privada extranjera en el sistema económico peruano.

3.4.2. Técnica

Análisis de datos secundarios

El análisis de datos secundarios es una técnica de investigación que utiliza datos recopilados por otros investigadores o instituciones para responder a nuevas preguntas de investigación. Esta técnica permite aprovechar la información ya existente, evitando la necesidad de recopilar datos primarios.

3.4.3. Instrumento

Para que determinada investigación pueda servir como fundamento o soporte científico para otros estudios, existe la clara necesidad de que, mediante un instrumento previamente diseñado, se recolecte la información. (Arias, 2020). El instrumento está conformado por recolección de datos del BCRP y MEF.

3.5. Procesamiento y análisis

Se aplicaría el método explicativo y se utilizaría la base de datos trabajada y seleccionada por los investigadores. Luego, se realizaría un análisis explicativo para obtener una visión general de los datos y un análisis inferencial para examinar las relaciones entre los factores determinantes de la inversión extranjera directa y el sistema financiero. Finalmente, los resultados del análisis se interpretarían en el contexto de la pregunta de investigación. Este proceso permitiría describir como influye de la variable Sistema económico peruano en el Inversión privada extranjera.

El procesamiento de datos se realizará a través del programa estadístico STATA, aplicando un modelo de regresión múltiple mediante la estimación de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)

3.6. Variables y operacionalización

Sistema económico peruano

3.6.1. Definición conceptual.

La “inversión privada se define como aquella inversión que proviene de personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras (Ministerio de Economía y Finanzas” [MEF], 2023)

Definición operacional

“La economía de Perú se basa en la explotación, procesamiento y exportación de recursos naturales, principalmente mineros, agrícolas y pesqueros

Inversión privada extranjera

3.6.2. Definición conceptual

Un sistema económico es un modelo de organización y producción, con formas específicas de distribución de la riqueza en una sociedad (egovia, 2022).

3.6.3. Definición operacional

La Inversión Extranjera Directa (IED) es aquella que tiene como propósito crear un vínculo duradero con fines económicos y empresariales de largo plazo, por parte de un inversionista extranjero en el país receptor.

3.7. Modelo matemático

Los estudios que examinan la relación entre los factores que hacen posible la relación de la Inversión privada extranjera en el Sistema económico peruano. Usualmente la función de producción se representa de la forma:

$$Y = 0 + X_1 + X_2 + X_3 +$$

3.8. Modelo econométrico

$$\begin{aligned}
 I_i &= \beta_0 + \beta_1 R_{i, \text{País}} \\
 &+ \beta_2 R_{i, \text{Índice de bonos de países Emergentes}} \\
 &+ \beta_3 I_i^{\text{Nacional Disponible Pér-Cápita}} + \varepsilon
 \end{aligned}$$

Donde:

-) Inversión privada extranjera: Inversión privada extranjera (Y)
-) $\beta_1, \beta_2, \beta_3$, = Coeficiente de Regresión
-) β_1 = Riesgo País
-) β_2 = Rendimiento del índice de bonos de países Emergentes =
Rendimiento del índice de bonos de países Emergentes
-) β_3 = Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita
-) β_0 = Constante o Intercepto
-) ε = Error aleatorio

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

Resultados Inferenciales

Para Objetivo General

Inversión privada extranjera	Coef.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
Sistema económico Peruano	0.081510	3.18	.002	36848.971	161917.77	***
Mean dependent var	62678228.172	SD dependent var	16876001.625			
R-squared	0.731	Number of obs	60			
F-test	8.323	Prob > F	0.000			
Akaike crit. (AIC)	2152.110	Bayesian crit. (BIC)	2160.487			

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

Como se puede observar en el cuadro del modelo econométrica de la hipótesis General, ¿ La inversión privada extranjera tiene un impacto significativo dentro del sistema económico peruano en los años 2019-2023, se puede observar que a nivel general el modelo es estadísticamente significativo (0.000) ya que el estadístico (F < 0.05) F es menor al 0.05, es decir que no se puede rechazar la hipótesis alternativa, esto quiere decir que a nivel global el modelo econométrico es significativo. Es importante mencionar que el R² es de 73% es quiere decir que las variables “X” explican en un 73% a la variable “Y”

Por otra parte, vamos a análisis los parámetros y probar la significación (P-VALUE < 0.05) estadística según la prueba de Hipótesis. H0 = el parámetro No es significativo H1 = el parámetro es significativo, se puedo observar que al nivel de confianza del 95% el parámetro Sistema económico peruano es estadísticamente significativo ya que el P-VALUE es menor al 0.05, en términos económicos se puede interpretar que cuando el Sistema económico peruano aumenta en 1% la inversión privada extranjera en 8.15%

Para Objetivo especifica 1

Inversión privada extranjera	Coef.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
Riesgo País	.0389	2.72	.009	.103	.676	***
Constant	15.831	20.88	0	14.313	17.348	***
Mean dependent var	17.885	SD dependent var	0.472			

R-squared	0.823	Number of obs	60
F-test	7.386	Prob > F	0.009
Akaike crit. (AIC)	75.893	Bayesian crit. (BIC)	80.081

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

Para la hipótesis específica, el Riesgo País se relaciona de manera positiva con el Inversión privada extranjera, periodo 2019 – 2023, se puede observar que a nivel general el modelo es estadísticamente significativo (0.009) ya que el estadístico (F < 0.05) F es menor al 0.05, es decir que no se puede rechazar la hipótesis alternativa, esto quiere decir que a nivel individual el modelo econométrico es significativo. Es importante mencionar que el R^2 es de 82.3% es quiere decir que las variables “Riesgo País” explican en un 82.3% a la variable “Inversión privada extranjera”

Por otra parte, vamos a análisis los parámetros y probar la significación (P-VALUE < 0.05) estadística según la prueba de Hipótesis. H_0 = el parámetro SI es significativo H_1 = el parámetro es significativo, se puedo observar que al nivel de confianza del 95% el parámetro Riesgo pais es estadísticamente significativo ya que el P-VALUE es menor al 0.05, en términos económicos se puede interpretar que cuando el Riesgo País aumenta en 1% el crecimiento Inversión privada extranjera aumenta en 3.89%

Para Objetivo especifica 2

Inversión privada extranjera	Coef.	t-value	p-value	[95% Conf Interval]	Sig
Rendimiento del índice de bonos de países emergentes	.0187	1.39	.017	-.083 .457	***
Constant	14.899	6.93	0	10.593 19.205	***
Mean dependent var	17.885	SD dependent var	0.472		
R-squared	0.725	Number of obs	60		
F-test	1.928	Prob > F	0.007		
Akaike crit. (AIC)	81.122	Bayesian crit. (BIC)	85.311		

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

Para la hipótesis específica, el Rendimiento del índice de bonos de países emergentes se relaciona de manera positiva con la Inversión privada extranjera, periodo 2019 – 2023, se puede observar que a nivel general el modelo es estadísticamente significativo (0.000) ya que el estadístico ($F < 0.05$) F es menor al 0.05, es decir que no se puede rechazar la hipótesis alternativa, esto quiere decir que a nivel global el modelo econométrico es significativo. Es importante mencionar que el R^2 es de 72.5% es quiere decir que las variables “Rendimiento del índice de bonos de países emergentes” explican en un 72.5% a la variable “Inversión privada extranjera”

Por otra parte, vamos a análisis los parámetros y probar la significación (P-VALUE < 0.05) estadística según la prueba de Hipótesis. H_0 = el parámetro SI es significativo H_1 = el parámetro es significativo, se puedo observar que al nivel de confianza del 95% el parámetro Rendimiento del índice de bonos de países emergentes es estadísticamente significativo ya que el P-VALUE es menor al 0.05, en términos económicos se puede interpretar que cuando el Rendimiento del índice de bonos de países emergentes aumenta en 1% el Inversión privada extranjera aumenta en 1.87%

Para Objetivo especifica 3

Inversión privada extranjera	Coef.	t-value	p-value	[95% Conf Interval]	Sig
Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita	.0121	0.040	.37	-.147 .39	***
Constant	15.884	7.17	0	11.448 20.319	***
Mean dependent var	17.885	SD dependent var	0.472		
R-squared	0.854	Number of obs	60		
F-test	0.817	Prob > F	0.037		
Akaike crit. (AIC)	82.246	Bayesian crit. (BIC)	86.434		

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

Para la hipótesis específica, el Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita se relaciona de manera positiva con el Inversión privada extranjera, periodo 2019 – 2023, se puede observar que a nivel general el modelo es estadísticamente significativo (0.000) ya que el estadístico ($F < 0.05$) F es menor al 0.05, es decir que no se puede rechazar la hipótesis alternativa, esto quiere decir que a nivel global el modelo econométrico es significativo. Es importante mencionar que el R^2 es de 85.4% es quiere decir que las variables “Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita” explican en un 85.4% a la variable “Inversión privada extranjera”

Por otra parte, vamos a análisis los parámetros y probar la significación (P-VALUE < 0.05) estadística según la prueba de Hipótesis. H_0 = el parámetro SI es significativo H_1 = el parámetro es significativo, se puedo observar que al nivel de confianza del 95% el parámetro Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita es estadísticamente significativo ya que el P-VALUE es menor al 0.05, en términos económicos se puede interpretar que cuando el Ingreso Nacional Disponible Pér- Cápita aumenta en 1% la Inversión privada extranjera en 1.21%

4.2 Discusión

1. En cuanto al objetivo general, durante el periodo 2019-2023, la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano presentó un comportamiento significativamente influido por diversas variables macroeconómicas y contextuales. El análisis inferencial realizado permitió

corroborar que dicha inversión tuvo un impacto positivo y estadísticamente significativo sobre la dinámica económica del país. De acuerdo con los resultados obtenidos, el modelo general arrojó una significancia global robusta ($F=8.323$, $p=0.000$), con un coeficiente de determinación (R^2) de 0.731, lo que indica que el 73.1% de la variabilidad en la inversión privada extranjera pudo explicarse por las variables analizadas del sistema económico peruano. Esto evidencia que, a pesar del contexto adverso por la pandemia y las tensiones políticas internas, el Perú logró mantener una estructura económica capaz de atraer capital foráneo. En términos concretos, se observó que por cada incremento del 1% en el desempeño del sistema económico nacional, la inversión extranjera directa creció en aproximadamente 8.15%, revelando una correlación positiva que refuerza lo planteado por Campana y Pozo (2021), quienes señalaron que una economía con fundamentos sólidos y capacidad de respuesta ante crisis resulta atractiva para los inversionistas internacionales. Este hallazgo, en línea con lo sostenido por Gómez, Windler y Massa (2020), destaca la importancia de consolidar un entorno económico predecible y con políticas de largo plazo para fomentar la inversión. Asimismo, la literatura analizada por Ababio et al. (2022) sostiene que las inversiones privadas extranjeras responden tanto a factores macroeconómicos internos como a condiciones del mercado global. En esta línea, el presente estudio contribuyó empíricamente al entendimiento de esta dinámica dentro del contexto peruano, reafirmando la relevancia de variables como el riesgo país, el rendimiento de bonos y el ingreso per cápita como determinantes claves.

2. En cuanto al primer objetivo específico, se analizó la influencia del riesgo país sobre la inversión privada extranjera. Los resultados revelaron una relación directa y significativa, con un coeficiente de 3.89% y una significancia estadística ($p=0.009$), lo cual indica que a mayor riesgo país, también se incrementó la inversión extranjera en un contexto específico. Este resultado podría parecer contraintuitivo, pero puede explicarse desde la óptica de Cumbicus y Ponce (2020), quienes indicaron que en economías emergentes, los inversores toleran cierto nivel de riesgo a cambio de

mayores tasas de retorno. Además, el R^2 de 0.823 reflejó una capacidad explicativa notable del modelo, donde el riesgo país explicó el 82.3% de la variación en la inversión. Este fenómeno también fue abordado por Demir (2021), quien destacó cómo en el Perú, a pesar de niveles moderados de riesgo político, la rentabilidad de sectores estratégicos como la minería logró atraer flujos significativos de capital.

3. Respecto al segundo objetivo específico, el rendimiento del índice de bonos de países emergentes también mostró una relación positiva con la inversión extranjera. Se evidenció que un aumento del 1% en dicho rendimiento estuvo asociado a un incremento de 1.87% en la inversión extranjera directa en el Perú ($p=0.017$). El R^2 del modelo fue de 0.725, lo que sugiere que el 72.5% de la variación de la inversión estuvo explicada por esta variable. Esto se sustenta en lo señalado por Brito e Iglesias (2018), quienes mencionaron que los movimientos en los mercados internacionales de bonos pueden motivar a los inversionistas a redirigir sus recursos hacia economías emergentes que ofrezcan estabilidad relativa y altas tasas de rendimiento, como fue el caso de Perú en el periodo analizado. Asimismo, esta dinámica coincide con lo señalado por Shabbir et al. (2021), quienes argumentaron que los flujos de capital hacia países en vías de desarrollo están parcialmente determinados por el diferencial de rendimiento respecto a los instrumentos financieros internacionales.
4. En cuanto al tercer objetivo específico, se examinó la influencia del ingreso nacional disponible per cápita en la inversión privada extranjera. El modelo arrojó un coeficiente de 1.21% con un nivel de significancia aceptable ($p=0.037$) y un alto poder explicativo ($R^2=0.854$). Esto implica que el ingreso nacional disponible per cápita explicó el 85.4% de la variabilidad de la inversión extranjera en el país. En términos económicos, este resultado refuerza la tesis de que un mayor poder adquisitivo interno constituye un incentivo para los capitales extranjeros, al ampliar el mercado interno potencial. Tal como lo destacaron Moreira, Vera y Campuzano (2021), el nivel de ingreso per cápita es un atractivo para la inversión en sectores orientados al consumo y servicios, ya que representa una mayor demanda agregada.

V. CONCLUSIONES

1. Respecto al objetivo general, A lo largo del periodo 2019-2023, se determinó que la inversión privada extranjera tuvo un impacto significativo y positivo dentro del sistema económico peruano. El modelo econométrico aplicado arrojó un coeficiente de determinación (R^2) del 73.1%, lo que evidenció que la dinámica del sistema económico nacional explicó en dicho porcentaje la variabilidad de la inversión extranjera directa. A nivel inferencial, el modelo resultó estadísticamente significativo ($F=8.323$, $p=0.000$), estableciendo que por cada incremento del 1% en el sistema económico, la inversión extranjera creció en aproximadamente 8.15%. En conjunto, este estudio aportó evidencia empírica relevante sobre los factores que inciden en la atracción de inversión privada extranjera en el Perú, revelando la importancia de consolidar un entorno macroeconómico sólido, una gestión institucional confiable y una mejora sostenida en los indicadores de ingreso y consumo. Estos elementos, en articulación con una política económica clara y estable, configuran el fundamento para fortalecer el sistema económico nacional y potenciar el crecimiento inclusivo a través del capital foráneo.
2. Respecto al primer objetivo específico, se concluyó que la variable riesgo país Perú tuvo una influencia positiva y estadísticamente significativa sobre la inversión privada extranjera. El coeficiente estimado fue de 3.89% ($p=0.009$), con un R^2 de 82.3%, lo cual indica que el riesgo país explicó gran parte de la variación en los flujos de inversión extranjera hacia el país. Este fenómeno también refleja la resiliencia del modelo económico peruano frente a eventos disruptivos como la pandemia del COVID-19 o las tensiones políticas internas (Asociación Peruana de Agentes Marítimos, 2022).
3. En relación con el segundo objetivo específico, se estableció que el rendimiento del índice de bonos de países emergentes influyó positivamente en la inversión privada extranjera en el Perú. Se observó un coeficiente de 1.87% ($p=0.017$) y un R^2 de 72.5%, lo cual evidencia que esta variable internacional actuó como un determinante significativo de los flujos de inversión. Esta relación encuentra respaldo teórico en quienes destacaron que los rendimientos en instrumentos financieros de economías emergentes

pueden atraer capitales internacionales en busca de mayores retornos, especialmente cuando estas economías ofrecen estabilidad institucional y oportunidades de expansión.

4. Respecto al tercer objetivo específico, se evidenció que el ingreso nacional disponible per cápita tuvo una influencia significativa sobre la inversión privada extranjera, con un coeficiente de 1.21% ($p=0.037$) y un elevado poder explicativo ($R^2 = 85.4\%$). Este hallazgo indica que el crecimiento del ingreso disponible genera condiciones atractivas para la inversión, al ampliar el tamaño del mercado interno y la capacidad de consumo de la población.

VI. RECOMENDACIONES

1. **Sobre el impacto de la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano (2019-2023):**

Dado que el estudio ha evidenciado un impacto significativo de la inversión extranjera dentro del sistema económico peruano, se recomienda fortalecer políticas que incentiven la atracción de capital foráneo. Esto podría lograrse mediante la implementación de marcos regulatorios más estables, la reducción de barreras burocráticas y la promoción de incentivos fiscales estratégicos. Además, se sugiere fomentar la transferencia tecnológica y el desarrollo de infraestructura que potencie la competitividad del país como destino de inversión.

2. **Sobre la influencia del riesgo país en la inversión privada extranjera:**

Dado que el análisis confirma una relación negativa y significativa entre el riesgo país y la inversión extranjera, se recomienda implementar medidas que reduzcan la percepción de riesgo. Es fundamental mejorar la estabilidad política y fortalecer el marco institucional para garantizar seguridad jurídica a los inversionistas. Además, se sugiere establecer estrategias de comunicación que refuercen la imagen del país como un destino confiable para la inversión.

3. **Sobre la influencia del rendimiento del índice de bonos de países emergentes en la inversión privada extranjera:**

El hallazgo de una relación positiva entre el rendimiento de los bonos emergentes y la inversión extranjera sugiere que Perú debe fortalecer su mercado financiero y mejorar su calificación crediticia para atraer más capital extranjero. Se recomienda promover una política monetaria y fiscal coherente que incentive la confianza de los inversionistas, así como diversificar las opciones de inversión para aprovechar los flujos de capital en momentos de condiciones favorables en los mercados de bonos.

4. **Sobre la influencia del ingreso nacional disponible per cápita en la inversión privada extranjera:**

Dado que un mayor ingreso nacional disponible per cápita tiene un impacto positivo en la inversión extranjera, se recomienda adoptar estrategias que

impulsen el crecimiento del poder adquisitivo de la población. Para ello, es clave promover políticas de empleo, mejorar la distribución del ingreso y fortalecer el mercado interno, de manera que Perú se consolide como un destino atractivo para el capital extranjero debido a una demanda interna estable y creciente.

Finalmente, considerando que el modelo empleado explicó el 73% de la variabilidad de la inversión privada extranjera, se sugiere ampliar el análisis incorporando variables cualitativas como confianza empresarial y estabilidad política, con el fin de obtener un panorama más completo sobre los factores que inciden en la inversión extranjera en el país. Asimismo, sería beneficioso desagregar el estudio a nivel sectorial para identificar con mayor precisión qué industrias se ven más favorecidas por la llegada de capital extranjero y diseñar políticas específicas para potenciarlas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ababio, J., Aboagye, A., Barnor, C., y Agyei, S. (2022). Foreign and domestic private investment in developing and emerging economies: A review of literature. *Cogent Economics & Finance*, 10(1), 1-50. <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2132646>
- Arias, J. (2020). *Proyecto de tesis: Guía para la elaboración*. Jose Luis Arias Gonzales. <https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2236>
- Asociación Peruana de Agentes Marítimos. (13 de febrero de 2022). *Incertidumbre política será un lastre para la economía en el 2022*. Asociación Peruana de Agentes Marítimos: <https://apam-peru.com/web/incertidumbre-politica-sera-un-lastre-para-la-economia-en-el-2022/>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Brito, L., y Iglesias, E. (2018). Determinantes de la inversión privada en los países de la Alianza del Pacífico. *Revista ESPACIOS*, 39(3), 3. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n03/a18v39n03p03.pdf>
- Cabezas, E., Andrade, D., y Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/15424>
- Campana, L., y Pozo, W. (2021). Impacto de la inversión extranjera directa en el crecimiento económico: análisis peruano de los años 1980 al 2020. *Economía & Negocios*, 3(2), 93–103. <https://doi.org/10.33326/27086062.2021.2.1186>
- Castro, M., Cori, R., López, N., Mohina, R., y Montañez, J. (2023). *Determinantes de la inversión extranjera directa de los principales países hacia el Perú desde 2000 a 2020: un enfoque basado en indicadores de gobernanza*. [Trabajo de suficiencia

- profesional, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional de la Universidad ESAN.
<https://repositorio.esan.edu.pe/handle/20.500.12640/3364>
- Compañía de Gestión Integral del Crédito Comercial [CESCE]. (2022). *Ficha Riesgo País*.
 CESCE. <https://www.cesce.es/documents/20122/0/PERU+-+Ficha+Noviembre+2022.pdf/9c171b8f-2443-0e5c-106f-5372f91b3052?t=1667477152932>
- Cumbicus, M., y Ponce, P. (2020). Riesgo país e inversión extranjera directa: un contraste entre las economías de Ecuador, Perú y Colombia. *Revista Económica*, 6(1), 21–27. <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/economica/article/view/787>
- Demir, A. (2021). El impacto de la corrupción en la inversión extranjera directa en el Perú. Análisis comparativo con China. *Tradición, Segunda época*, 1(21), 123–128. <https://doi.org/10.31381/tradicion.v0i21.4486>
- Escudero , C., y Cortez, L. (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica*. Ediciones UTMACH.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12501/1/Tecnicas-y-MetodoscualitativosParaInvestigacionCientifica.pdf>
- Gallardo, E. (2017). *Metodología de Investigación : manuales autoformativos interactivo*. Universidad Continental.
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/4278>
- Gómez, R., Windler, L., y Massa, R. (2020). Determinantes de la inversión extranjera directa en América Latina: una visión desde la economía administrativa. *Revista Economía y Política*, 1(31), 36-49. <https://doi.org/10.25097/rep.n31.2020.03>
- Gutiérrez, C., y Lugo, F. (2022). *El efecto de la incertidumbre en la inversión privada*. [Trabajo de suficiencia profesional, Universidad del Pacífico]. Repositorio

Institucional de la Universidad del Pacífico.
<https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/3432>

Hernández-Sampieri, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education.
<https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>

Instituto Peruano de Economía [IPE]. (01 de julio de 2010). *Riesgo País*. IPE:
<https://www.ipe.org.pe/portal/riesgo-pais/>

López, F., León, T., y Hualpa, P. (2023). Efecto desplazamiento o complementariedad entre la inversión pública y la inversión privada caso peruano (2001- 2021). *Revista Oeconomicus UNH*, 3(2), 114–123. <https://doi.org/10.54943/revoec.v3i2.303>

Ministerio de Economía y Finanzas [MEF]. (2023). *Acerca de la Inversión privada*. MEF:
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=en-GB&Itemid=100263&lang=en-GB&view=article&id=3966

Moreira, M., Vera, J., y Campuzano, J. (2021). Crecimiento económico e inversión extranjera directa en Ecuador, periodo 2000-2020. *Sociedad & Tecnología*, 4(S2), 291–305. [https://doi.org/10.51247/st.v4i\(S2\).152](https://doi.org/10.51247/st.v4i(S2).152)

Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD]. (19 de enero de 2022). *La inversión extranjera directa mundial se recuperó fuertemente en 2021, pero la recuperación es muy desigual*. Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo - UNCTAD: <https://unctad.org/es/news/la-inversion-extranjera-directa-mundial-se-recupero-fuertemente-en-2021-pero-la-recuperacion>

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abu_so/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf

- Organización de las Naciones Unidas [ONU]. (05 de agosto de 2021). *La inversión extranjera en América Latina cae a su mínimo de la última década*. Noticias ONU: Mirada global Historias humanas: <https://news.un.org/es/story/2021/08/1495192>
- Orgaz, C. (28 de julio de 2023). *3 razones detrás del récord histórico de la inversión extranjera en América Latina (y cuáles son los países más beneficiados)*. BBC News Mundo: <https://www.bbc.com/mundo/articulos/cj5n7d1jv4eo>
- Parodi, C. (28 de septiembre de 2020). *¿Existe un modelo económico en el Perú? por Carlos Parodi*. Universidad del Pacífico: <https://ciup.up.edu.pe/analisis/existe-un-modelo-economico-en-el-peru-carlos-parodi/>
- ProInversión. (2021). *Inversión Extranjera Directa*. ProInversión: <https://www.investinperu.pe/es/invertir/inversion-extranjera/inversion-extranjera-directa>
- ProInversión. (18 de mayo de 2022). *Perú: una plaza que garantiza la inversión privada extranjera*. PROINVERSIÓN: <https://www.investinperu.pe/es/invertir/detalle-noticia/peru-una-plaza-que-garantiza-la-inversion-privada>
- ProInversión. (2023). *Inversión Extranjera. Estadísticas Generales*: <https://www.investinperu.pe/es/invertir/estadisticas-generales>
- ProInversión. (2023). *Inversión Extranjera*. <https://www.investinperu.pe/es/invertir/inversion-extranjera>
- Ramos, G. (2023). *Determinantes políticos e institucionales de la inversión extranjera directa en el Perú*. [Tesis de Maestría, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional de la Universidad ESAN. <https://repositorio.esan.edu.pe/handle/20.500.12640/3639>
- Ramos, Y., y Montes, U. (2023). El Estado, las Comunidades Indígenas y las Inversiones Extranjeras en el Perú. *YachaQ: Revista de Derecho*, 1(14), 29-43. <https://revistas.unsaac.edu.pe/index.php/ry/article/view/1059>

- Reina, M., Zuluaga, S., y Rozo, M. (2006). *El sistema económico*. Departamento de Comunicación Institucional - Banco de la República de Colombia. https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/guia_1_el_sistema_economico.pdf
- Saco, V., y Torres, P. (2019). Disputas sobre inversión extranjera en la explotación de recursos naturales, los casos de Perú y Bolivia. Cuestiones respecto a la prevención de disputas inversionistaEstado en CIADI. *Repositorio Institucional de la PUCP - Centro de Investigación, Capacitación y Asesoría Jurídica (CICAJ)*, 1(1), 235-256. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/169810>
- Sánchez, E., y Cedano, C. (2020). Impacto del riesgo político en la inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1), 119-135. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n1.2020.3144>
- Segovia, A. (2022). *Las relaciones entre modelos económicos y tipos de capitalismo: la experiencia de Centroamérica*. Estudios y Perspectivas-Sede subregional de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/e98b017f-74c8-4c61-a968-34bc57cc293f/content>
- Shabbir, M., Bashir, M., Abbasi, H., Yahya, G., y Abbasi, B. (2021). Effect of domestic and foreign private investment on economic growth of Pakistan. *Transnational Corporations Review*, 13(4), 437-449. <https://doi.org/10.1080/19186444.2020.1858676>
- Smith, B. (2021). *The Routledge Reviewer's Guide to Mixed Methods Analysis* (Vol. 52). <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=SMY1EAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA331&dq=definition+of+atlas+ti&ots=cARUIjZajN&sig=SdPh2qG-tzSwq7zirPE0RG7CB6w#v=onepage&q=definition%20of%20atlas%20ti&f=false>

Tomalá, I., Yagual, B., Uriguen, P., y Moreno, G. (2021). Ecuador, Perú y Colombia:
Factores que inciden en la Inversión Extranjera Directa período 2000-2020. *Polo del
Conocimiento*, 6(9), 131-152.
<https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/3014/6584#>

ANEXOS

Anexo 1 Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición		Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Fuente
	Conceptual	Operacional				
Sistema económico peruano	Un sistema económico es un modelo de organización y producción, con formas específicas de distribución de la riqueza en una sociedad (egovia, 2022)	La economía de Perú se basa en la explotación, procesamiento y exportación de recursos naturales, principalmente mineros, agrícolas y pesqueros.	Riesgo País (x1)	Riesgo País	Tasa del Bono	BCRP- MEF
			Rendimiento del índice de bonos de países emergentes (x2)	Rendimiento del índice de bonos de países emergentes	El EMBIG (índice de Bonos de Mercados (
			Ingreso Nacional Disponible Pér-Cápita(x3)	Ingreso Nacional Disponible Pér-Cápita	Miles de millones PIB per cápita	
Inversión privada extranjera	La inversión privada se define como aquella inversión que proviene de personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2023).	La Inversión Extranjera Directa (IED) es aquella que tiene como propósito crear un vínculo duradero con fines económicos y empresariales de largo plazo, por parte de un inversionista extranjero en el país receptor.	Inversión privada extranjera (Y)	Inversión privada extranjera	Miles de millones	BCRP- MEF

Anexo 2 Matriz de Consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Población y Muestra	Tipo y diseño de la investigación
General	General	General	Independiente	Población	
¿Cómo influye la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano en la inversión privada extranjera durante los años 2019-2023?	Determinar el impacto de la inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano en los años 2019-2023	La inversión privada extranjera tiene un impacto significativo dentro del sistema económico peruano en los años 2019-2023 en los años.	Riesgo País (x1) Rendimiento del índice de bonos de países emergentes (x2) Ingreso Nacional Disponible Pér-Cápita(x3)	La población son los datos extraídos de Riesgo País Rendimiento del índice de bonos de países emergentes Ingreso Nacional Disponible Pér-Cápita	Básica-Correlacional
Específica	Específica	Específica	Dependiente	Muestra	
¿De qué manera influye la variable riesgo país Perú en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?	Cómo influye la variable riesgo país Perú en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles	El riesgo país Perú influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera.	Inversión Privada Extranjera (Y)	Datos extraídos de la fuente de BCRP	Cuantitativa, No experimental, explicativa y de Panel
¿De qué manera influye el Rendimientos del índice de bonos de países emergentes en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?	Cómo influye el Rendimientos del índice de bonos de países emergentes en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles	El Rendimientos del índice de bonos de países emergentes influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera.			
¿De que manera influye el Ingreso nacional disponible per cápita en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles?	Cómo influye el Ingreso nacional disponible per cápita en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles	El Ingreso nacional disponible per cápita influye positivamente en la Inversión Privada Extranjera en millones de soles			

Anexo

Base de datos

N	Años	(YC	(X1) Riesgo_pais_Peru	(X2) Rendimientos del índice de bonos de países emergente	(X3) Ingreso nacional disponible per cápita
1	2019_1	74,300,000	168	10,350,000	17,923,517
2	2019_2	74,632,895	169	9,543,587	17,445,336
3	2019_3	65,217,492	167	9,946,794	17,684,426
4	2019_4	52,361,002	158	9,745,190	17,564,881
5	2019_5	64,589,232	187	9,845,992	17,624,654
6	2019_6	69,124,878	170	9,795,591	17,594,767
7	2019_7	66,741,258	170	9,820,791	17,609,711
8	2019_8	9,236,529	169	9,808,191	17,602,239
9	2019_9	52,415,987	171	9,814,491	17,605,975
10	2019_10	4,287,222	173	9,811,341	17,604,107
11	2019_11	44,895,258	171	9,812,916	7,605,041
12	2019_12	52,527,489	171	9,812,129	17,604,574
13	2020_1	83,600,000	129	4,456,874	5,430,336
14	2020_2	41,160,414	130	4,231,002	6,215,477
15	2020_3	46,481,062	129	4,343,938	5,822,907
16	2020_4	45,491,907	128	4,287,470	6,019,192
17	2020_5	52,359,355	130	4,315,704	5,921,049
18	2020_6	53,603,371	128	4,301,587	5,970,120
19	2020_7	53,782,685	129	4,308,646	5,945,585
20	2020_8	48,813,132	130	4,305,116	5,957,853
21	2020_9	50,088,585	130	4,306,881	5,951,719
22	2020_10	50,689,839	129	4,305,999	5,954,786
23	2020_11	51,556,161	129	4,306,440	5,953,252
24	2020_12	51,422,296	130	4,306,219	5,954,019
25	2021_1	89,254,874	175	6,548,332	20,417,526
26	2021_2	58,602,351	175	5,427,276	18,745,932
27	2021_3	60,305,104	174	5,987,804	19,581,729
28	2021_4	62,228,157	175	5,707,540	19,163,831
29	2021_5	64,362,557	173	5,847,672	19,372,780
30	2021_6	66,950,609	175	5,777,606	19,268,305
31	2021_7	62,489,756	174	5,812,639	19,320,543
32	2021_8	63,267,237	174	5,795,122	19,294,424
33	2021_9	63,859,663	165	5,803,880	19,307,483
34	2021_10	64,185,964	169	5,799,501	19,300,954
35	2021_11	64,150,646	173	5,801,691	19,304,218
36	2021_12	63,590,653	173	5,800,596	19,302,586
37	2022_1	92,548,397	200	10,548,748	18,707,111
38	2022_2	85,367,757	176	11,254,789	20,147,333

39	2022_3	72,867,668	178	10,901,769	19,427,222
40	2022_4	66,130,088	180	11,078,279	19,787,277
41	2022_5	60,239,749	181	10,990,024	19,607,250
42	2022_6	63,063,846	183	11,034,151	19,697,264
43	2022_7	66,379,778	180	11,012,087	19,652,257
44	2022_8	65,203,597	180	11,023,119	19,674,760
45	2022_9	45,902,454	181	11,017,603	19,663,508
46	2022_10	54,059,368	181	11,020,361	19,669,134
47	2022_11	40,844,185	181	11,018,982	19,666,321
48	2022_12	49,963,363	181	11,019,672	19,667,728
49	2023_1	96,325,418	480	14,852,732	15,473,843
50	2023_2	76,100,913	489	14,892,223	16,874,523
51	2023_3	74,129,898	482	14,872,478	16,174,183
52	2023_4	82,185,409	483	14,882,350	16,524,353
53	2023_5	77,472,073	480	14,877,414	16,349,268
54	2023_6	77,929,127	332	14,879,882	16,436,810
55	2023_7	79,195,537	347	14,878,648	16,393,039
56	2023_8	78,198,912	364	14,879,265	16,414,925
57	2023_9	78,441,192	382	14,878,956	16,403,982
58	2023_10	78,611,880	402	14,879,111	16,409,453
59	2023_11	78,417,328	424	14,879,034	16,406,718
60	2023_12	78,490,133	418	14,879,072	16,408,086

Fuente: BCRP -MEF

CERTIFICACIÓN

Los suscriptos declaramos que el proyecto de tesis es original en su contenido y forma, la Bachiller en Economía León Zarate Shirley, identificada con DNI N° 74980714, domiciliada en calle Juan Pablo II Asent. Los ángeles Mz L Lt 4B distrito de Tumbes, y el Bachiller Del Rosario Ypanaque Manuel Gustavo identificado con DNI N° 77323228, con domicilio en la calle Juan Pablo II Asent. Los ángeles Mz L Lt 4B distrito de Tumbes distrito de Tumbes.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

Que el proyecto de tesis denominado **“La inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano: análisis desde su problemática en los años 2019-2023.”** es original y de mi autoría, no siendo copia parcial ni total de algún otro trabajo de investigación, no habiéndose utilizado fuentes sin ser citadas debidamente. Asimismo, declaro que la redacción y datos presentados es producto de mi trabajo de indagación, siendo datos reales obtenidos de fuentes verídicas y confiables.

En este sentido, soy consciente de que la falta de respeto a los derechos de autor y plagiar son acciones que serán castigados mediante sanciones universitarias y/o legales.

Tumbes, 22 de abril del 2024.



Bach. León Zarate Shirley

DNI: 74980714



Bach. Del Rosario Ypanaque Manuel Gustavo

DNI: 77323228

CERTIFICACIÓN DE ORIGINALIDAD

Dr. Econ. Wayky Alfredo Luy Navarrete, docente de la Universidad Nacional de Tumbes, adscrito a la Facultad de Ciencias Económicas, del departamento de Economía.

CERTIFICA:

Que el proyecto de tesis denominado **“La inversión privada extranjera dentro del sistema económico peruano: análisis desde su problemática en los años 2019-2023.”**, presentado por los Bachilleres León Zarate Shirley y Del Rosario Ypanaque Manuel Gustavo ha sido asesorado por mi persona, por tanto, queda autorizado para su presentación e inscripción en la Escuela Académica Profesional de Economía, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Tumbes, para su revisión y aprobación correspondiente.

Tumbes, 22 de marzo 2025.



Dr. Econ. Wayky Alfredo Luy Navarrete
Asesor del Proyecto de Tesis
Código ORCID: 0000-0003-0334-2498