



**ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO**

**TESIS**

**“LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y SU IMPACTO EN LA  
REDUCCIÓN DE LA POBREZA EN EL PERÚ”**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:  
DOCTOR EN ECONOMÍA**

**AUTOR:**

**MANAYAY GUILLERMO ELVIS**

**ASESOR:**

**DR. ALFREDO MORA ITO**

**JURADO:**

**DRA. TRANCÓN PEÑA IMELDA IRAIDA**

**DRA. COAYLA COAYLA ADALBERTA EDELINA**

**DR. PAREDES SORIA ALEJANDRO**

**LIMA – PERÚ**

**2018**

**DEDICATORIA**

A mis padres quienes han guiado mi camino y a mis hermanos por su apoyo y comprensión.

## **AGRADECIMIENTO**

A los docentes de la Universidad Nacional Federico Villarreal, por su vocación y capacidad de sacrificio en forjar nuevos profesionales.

## **CONTENIDO**

RESUMEN

ABSTRACT

RESUMO

INTRODUCCIÓN

### **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....1**

1.1	Antecedentes bibliográficos.....	1
1.2	Planteamiento del Problema.....	6
1.3	Objetivos.....	24
1.4	Justificación.....	25
1.5	Alcances y Limitaciones.....	25
1.6	Definición de Variables.....	26

### **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....28**

2.1	Teorías Generales sobre la pobreza.....	28
2.2	Bases teóricas especializadas sobre el tema.....	35
2.3	Marco Conceptual.....	39
2.4	Hipótesis.....	42

### **CAPÍTULO III: MÉTODO.....43**

3.1	Tipo de investigación.....	43
3.2	Diseño de investigación.....	43
3.3	Estrategia de Prueba de Hipótesis.....	44

3.4	Variables.....	45
3.5	Población.....	47
3.6	Muestra.....	47
3.7	Técnicas de Investigación.....	48
<b>CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....</b>		<b>49</b>
4.1	Presentación.....	49
4.2	Análisis e Interpretación.....	49
4.3	Contrastación de Hipótesis.....	77
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIÓN .....</b>		<b>87</b>
5.1	Discusión.....	87
5.2	Conclusiones.....	90
5.3	Recomendaciones.....	92
5.4	Referencias Bibliográficas.....	94
<b>ANEXOS.....</b>		<b>99</b>
1.	Ficha Técnica de los instrumentos utilizados.....	99
2.	Conceptualizaciones.....	101

## Lista de Tablas

	Pág.
<b>CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>1</b>
Tabla N° 1 Formas de infraestructura y servicios.....	5
Tabla N° 2 Proyectos de Inversión Privada 2017-2018.....	17
Tabla N° 3 Efectos de la inversión pública en el Perú sobre el bienestar social, 2004-2014..	19
Tabla N° 4 Efectos en la tasa de crecimiento del PBI, 1997-2011,.....	19
Tabla N° 5 Presupuesto Ejecutado por el Gobierno General en Programas de reducción de la pobreza, pobreza extrema y programas de inclusión social, 2007-2016.....	22
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEORICO.....</b>	<b>28</b>
Tabla N° 6 Componentes del Índice de la Pobreza Multidimensional (IPM).....	41
<b>CAPÍTULO III: MÉTODO.....</b>	<b>43</b>
Tabla N° 7 Alfa de Cronbach.....	44
<b>CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>49</b>
Tabla N° 8 Decisiones de inversión.....	50
Tabla N° 9 Política económica.....	51
Tabla N° 10 Pobreza.....	53
Tabla N° 11 Crecimiento PBI.....	55
Tabla N° 12 Inversión privada.....	58
Tabla N° 13 Inversión en infraestructura.....	61
Tabla N° 14 Desarrollo de áreas rurales.....	62
Tabla N° 15 Inversión en servicios básicos.....	64
Tabla N° 16 Inversión en educación.....	66

Tabla N° 17 Inversión en salud.....	68
Tabla N° 18 Gasto destinado al sector salud, 2000-2015.....	70
Tabla N° 19 Crecimiento sostenido.....	71
Tabla N° 20 Producto Bruto Interno y variación porcentual, 2000-2016.....	73
Tabla N° 21 Exportaciones.....	73
Tabla N° 22 Programas sociales.....	75
Tabla N° 23 Correlación entre las decisiones de inversión y la incidencia de la pobreza.....	77
Tabla N° 24 Correlación entre infraestructura y desarrollo de las áreas rurales.....	78
Tabla N° 25 Correlación entre las decisiones de inversión y crecimiento sostenido.....	79
Tabla N° 26 Correlación entre la inversión en educación y salud y el bienestar de la Población.....	80
Tabla N° 27 Correlaciones entre la incidencia de la pobreza y las decisiones de Inversión.....	81
Tabla N° 28 Resumen del modelo de regresión.....	83
Tabla N° 29 Nuevo resumen del modelo de regresión.....	84
Tabla N° 30 Tabla de Anova.....	84
Tabla N° 31 Coeficientes de la regresión.....	85

## Lista de Figuras

	Pág.
<b>CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>1</b>
Figura N° 1 Inversión Pública y Privada en infraestructura y déficit primario del gobierno central en América Latina.....	14
Figura N° 2 Inversión Privada, 2004-2017 (Variación porcentual).....	15
Figura N° 3 Inversión Privada 2004-2015 (Miles de millones de US\$).....	16
Figura N° 4 Inversión Total 2005-2017.....	16
Figura N° 5 Ejecución de la inversión pública por funciones, 2007-2015.....	21
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEORICO.....</b>	<b>28</b>
Figura N° 6 Procedimiento seguido para determinar las líneas de pobreza.....	42
<b>CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>49</b>
Figura N° 7 Decisiones de inversión.....	51
Figura N° 8 Política económica .....	53
Figura N° 9 Incidencia de la Pobreza Monetaria, 2006-2016.....	54
Figura N° 10 Pobreza.....	55
Figura N° 11 PBI y Pobreza. Visión al 2021.....	56
Figura N° 12 Crecimiento del PBI.....	56
Figura N° 13 Perú: Producto Bruto Interno, 2000-2016.....	57
Figura N° 14 Formación Bruta de capital, 2000-2016.....	59
Figura N° 15 Inversión Privada y Pública, 2010-2016.....	60
Figura N° 16 Inversión Privada.....	60
Figura N° 17 Inversión en Infraestructura.....	62
Figura N° 18 Desarrollo de áreas rurales.....	64
Figura N° 19 Inversión en servicios básicos.....	65



Figura N° 20 Inversión en Educación.....	67
Figura N° 21 Perú: Nivel de Educación de la población de 15 y más años de edad, 2004-2016.....	68
Figura N° 22 Inversión en Salud.....	69
Figura N° 23 Crecimiento sostenido.....	71
Figura N° 24 Perú: Evolución del PBI, 2001-2016.....	72
Figura N° 25 Exportaciones.....	74
Figura N° 26 Perú: Evolución de las exportaciones, 2000-2016.....	75
Figura N° 27 Programas Sociales.....	76
Figura N° 28 Correlación entre incidencia de la pobreza y PBI.....	82
Figura N° 29 Correlación entre incidencia de la pobreza e inversión en equipo y Maquinaria.....	82
Figura N° 30 Correlación entre incidencia de la pobreza e inversión en programas Sociales.....	83

## RESUMEN

La investigación “Las Decisiones de Inversión y su Impacto en la Reducción de la Pobreza en el Perú”, utilizó un enfoque cuantitativo, de tipo básico, y diseños No Experimental y transversal.

Se analizan diferentes decisiones de inversión (en infraestructura, maquinaria y equipo, que tienen efecto en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI), educación, salud, servicios básicos y en programas sociales) de acuerdo con la opinión manifestada por los micro y pequeños empresarios encuestados y dichas opiniones son corroboradas con la información estadística obtenida del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), lo cual ha permitido hacer un contraste interpretativo de estas dos situaciones.

El análisis de regresión realizado se determinó que las decisiones más representativas son el crecimiento del PBI y los programas sociales porque son las que tienen mayor repercusión en la reducción de la incidencia de pobreza.

En el contraste de las hipótesis se utilizó el método de la correlación de Pearson hallándose que para el objetivo general las decisiones de inversión en maquinaria y equipo permiten disminuir la pobreza en el Perú (correlación de -96,7%). Esta alta correlación negativa muestra la alta dependencia que presentan las decisiones de inversión en el crecimiento de la economía del Perú que se refleja en un crecimiento sostenido de largo plazo del PBI (96,6%).

El alto coeficiente de regresión múltiple ( $R^2 = 93,3\%$ ) indica que las variables consideradas en el modelo (PBI e inversión en programas sociales) explican en buena medida la reducción de la incidencia de la pobreza en el país, por ello, es importante que las políticas económicas que se apliquen estén orientadas preferentemente a los tipos de inversión determinados como los de mayor impacto en la reducción de la pobreza.

**Palabras claves:** Decisiones de Inversión. Pobreza en el Perú.

## ABSTRACT

The research "Investment Decisions and their Impact on Poverty Reduction in Peru", used a quantitative approach, of a basic type, and non-experimental and transversal designs.

Different investment decisions are analyzed (in infrastructure, machinery and equipment, which have an effect on the growth of the Gross Domestic Product (GDP), education, health, basic services and social programs) in accordance with the opinion expressed by micro and small Employers surveyed and said opinions are corroborated with the statistical information obtained from the National Institute of Statistics and Informatics (INEI), which has allowed an interpretative contrast of these two situations.

The regression analysis conducted determined that the most representative decisions are GDP growth and social programs because they have the greatest impact on reducing the incidence of poverty.

In contrast to the hypothesis, the Pearson correlation method was used, finding that for the general objective, investment decisions in machinery and equipment allow to reduce poverty in Peru (correlation of -96.7%). This high negative correlation shows the high dependence of investment decisions on the growth of the Peruvian economy, which is reflected in a sustained long-term GDP growth (96.6%).

The high coefficient of multiple regression indicates that the variables considered in the model (GDP and investment in social programs) largely explain the reduction in the incidence of poverty in the country, therefore, it is important that the economic policies that are applied they are oriented preferentially to the types of investment determined as having the greatest impact on poverty reduction.

**Keywords:** Investment Decisions. Poverty in Peru.

## RESUMO

A pesquisa "Decisões de Investimento e seu Impacto na Redução da Pobreza no Peru" utilizou uma abordagem quantitativa, de tipo básico, e projetos não experimentais e transversais.

São analisadas diferentes decisões de investimento (em infraestrutura, máquinas e equipamentos, que afetam o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), educação, saúde, serviços básicos e programas sociais) de acordo com a opinião expressa pelas micro e pequenas empresas. Os empregadores pesquisados e ditos pareceres são corroborados com as informações estatísticas obtidas junto ao Instituto Nacional de Estatística e Informática (INEI), o que permitiu um contraste interpretativo entre essas duas situações.

A análise de regressão realizada determinou que as decisões mais representativas são o crescimento do PIB e os programas sociais, porque eles têm o maior impacto na redução da incidência da pobreza.

Em contraste com a hipótese, foi utilizado o método de correlação de Pearson, constatando que, para o objetivo geral, as decisões de investimento em máquinas e equipamentos permitem reduzir a pobreza no Peru (correlação de -96,7%). Essa alta correlação negativa mostra a alta dependência de decisões de investimento sobre o crescimento da economia peruana, que se reflete no crescimento sustentado do PIB de longo prazo (96,6%).

O alto coeficiente de regressão múltipla indica que as variáveis consideradas no modelo (PIB e investimento em programas sociais) explicam em grande parte a redução da incidência da pobreza no país, portanto, é importante que as políticas econômicas que são aplicadas eles são orientados preferencialmente para os tipos de investimento determinados como tendo o maior impacto na redução da pobreza.

**Palavras-chave:** Decisões de Investimento. Pobreza no Peru.

## INTRODUCCIÓN

La pobreza es un fenómeno que afecta a muchos países en el mundo por ello los gobiernos buscan reducirla mediante políticas económicas que tengan impacto sobre la población afectada o que dichas medidas tengan influencia en las decisiones de inversión que realizan los agentes privados de la economía. **Romero (2002)** ha señalado que:

La pobreza es una situación socioeconómica tan antigua como el género humano, es el polo opuesto de la riqueza. A lo largo de la historia y a pesar de los avances realizados a favor de los menos favorecidos, no se ha logrado modificar sustancialmente la situación de desigualdad existente en la mayor parte de la población mundial. (p.87)

Nuestro país no es ajeno a este problema porque la pobreza existe desde hace varias décadas. La población más vulnerable son la sierra y las áreas rurales donde la falta de recursos, la hambruna y enfermedades como la desnutrición y anemia afectan a niños y mujeres que son las mayores víctimas del olvido y la indiferencia de los diferentes gobiernos.

Las proyecciones del **Banco Mundial (2016)** indican que:

Por primera vez en la historia, la cantidad de personas que viven en la pobreza extrema ha caído por debajo del 10,0 % de la población de todo el mundo. A pesar de esta buena noticia, cientos de millones de personas todavía viven con menos de USD 1,90 al día, el umbral actual de la pobreza extrema. (p.11)

Las economías integradas ayudan a promover un crecimiento económico sostenido con sólidas contribuciones del sector privado, lo que ayuda a aumentar los ingresos para los pobres y a crear más empleo con mejores remuneraciones. (p.12)

Por el nivel de investigación, el estudio realizado reunió las condiciones suficientes para ser consideradas como descriptiva-correlacional, considerando que se describe las diferentes decisiones de inversión que tienen los empresarios. En cuanto al análisis correlacional se examina el impacto de las variables en la reducción de la pobreza.

La tesis está dividida en cinco capítulos.

En la primera parte, se expone el planteamiento del problema, los objetivos, los alcances y definiciones, la justificación del trabajo, así como la definición de las variables.

El capítulo II describe el marco teórico, muestra algunas teorías relacionadas con la pobreza, así como las hipótesis planteadas.

En el capítulo III se presenta el método utilizado, las variables analizadas, la población y el tamaño de la muestra considerada para el desarrollo de la encuesta, así como las técnicas de investigación.

Finalmente, en el capítulo IV se analiza, interpreta y se contrastan los resultados obtenidos y en el capítulo V se muestran las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo.

## CAPÍTULO I:

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1- ANTECEDENTES BIBLIOGRÁFICOS

**León y Miranda (2003)** manifiestan que:

En el marco de la economía, el análisis del entorno macroeconómico es vital para saber en qué condiciones de soporte compite una empresa nacional con otras del mundo, o en qué condiciones se desarrollan los negocios en un sector de la economía del país comparada con otros sectores nacionales e internacionales.

La capacidad para competir de las empresas es vital, ya que ella señala la posibilidad de tener un desarrollo sostenido, una generación de empleo permanente y una contribución al desarrollo de los países. En el pasado se pensaba que los recursos naturales eran suficientes para generar recursos para el desarrollo, estos recursos o ventajas comparativas en un mundo globalizado, son fácilmente copiados y mejorados por los competidores, de modo que su sostenibilidad o permanencia son discutibles.

La prosperidad y el desarrollo de una empresa o un grupo de empresas dependen del nivel de productividad y competitividad. La productividad es la generación de más bienes o productos, con el mejor o menor uso posible de los recursos, lo que garantiza un continuo bajo costo unitario.

La competitividad puede definirse como la capacidad de diseñar, producir y comercializar bienes y servicios, mejores y/o más baratos que los de la competencia; es decir la competitividad no se hereda, no depende de la coyuntura económica es la capacidad para usar con eficiencia e innovar permanente la mano de obra los recursos naturales y el capital. Las ventajas de la competitividad, se determinan por la habilidad de una empresa

o grupo de empresas de innovar y mejorar continuamente sus productos, procesos y servicios, esta ventaja nace fundamentalmente del valor que una empresa es capaz de dar a sus compradores. (p.18)

**Fuentes (2014)**, sostiene que:

La inversión constituye un factor esencial del crecimiento económico en el largo o principalmente por sus efectos sobre la oferta y la definición de la estructura económica, lo que confiere particular relieve a la acumulación de capital. Además de posibilitar la expansión de la capacidad productiva, existen otros factores favorecidos por el aumento de la inversión. Por un lado, la inversión es un vehículo privilegiado para la incorporación del progreso técnico, que después se expresará en aumentos de la productividad del capital y del trabajo, los cuales redundarán en mayor crecimiento. Por otro lado, es un vehículo para el cambio estructural, dado que a través suyo se materializa la reasignación de recursos hacia sectores más dinámicos de la economía y la densificación de los encadenamientos productivos, dos factores que posibilitan las ganancias de eficiencia, productividad y competitividad sistémica de la estructura económica (esto aumentos de la productividad total de los factores).

Un caso especial y que cobra especial importancia es la inversión pública en infraestructura, que cumple un papel complementario de la inversión privada, mediante la generación de externalidades necesarias para la obtención de rentabilidades en los proyectos privados. La ausencia de una adecuada infraestructura limita el incremento de la inversión privada y la sesga hacia sectores de enclave. Todo esto contribuye a un bajo crecimiento de las economías. (p.107)



**Gligo (2007)**, afirma que:

Existe un consenso teórico bastante amplio sobre los beneficios potenciales de que la inversión extranjera directa (IED) traería al país receptor de ella. Entre estos se puede mencionar:

- i) Acceso a capital para financiar proyectos públicos y privados que requieran elevados montos de inversión (por ejemplo, explotación minera o la construcción de obras viales),
- ii) Acceso a conocimiento o tecnología que crea nuevas o mejora las actuales capacidades locales,
- iii) Formación de recursos humanos, tanto en procesos formales de capacitación como en el aprendizaje en el puesto de trabajo,
- iv) Incorporación a las redes internacionales de cadenas de distribución de empresas extranjeras y
- v) Generación de actividad económica y empleo, propia de los procesos de inversión.

Las empresas transnacionales están en una constante búsqueda y evaluación de nuevas ubicaciones geográficas para establecer sus inversiones, de modo que los países compiten globalmente por captar dichas inversiones y sus beneficios asociados. En este contexto, más allá de las consideraciones teóricas, e incluso de algunas ideológicas, los gobiernos se ven enfrentados fundamentalmente a dos opciones de política respecto a la atracción de la inversión extranjera.

La primera de ellas es “no hacer nada”, es decir, tomar una posición pasiva frente a los procesos de atracción de inversiones, y la segunda es intervenir activamente para sacar el máximo provecho de dicho proceso. (p. 9)

Para el **Instituto Peruano de Economía (IPE, 2006)** en el Perú:

Los recursos destinados al desarrollo de infraestructura han sufrido una importante contracción desde 1999, registrándose niveles tan bajos que solo son comparables con los correspondientes a la crisis que vivió el país a fines de los ochenta y principios de los noventa. Todo ello se ha dado a pesar de un contexto fiscal altamente favorable, que ha permitido una importante disponibilidad de recursos que no está siendo utilizada, sobre todo por los gobiernos subnacionales.

A ello hay que sumarle la lentitud y falta de claridad de la última administración en impulsar la participación del sector privado en la provisión de infraestructura. (p.15)

Por ello, es importante distinguir entre la infraestructura misma y los servicios que esta provee (en adelante, servicios de infraestructura). Esta distinción no es tan clara en la literatura económica, y de hecho, por lo general se asume que la provisión del servicio de infraestructura no existe sin ésta y, a la vez, que la infraestructura no cumple una función en sí misma, sino únicamente provee un servicio específico. Estas afirmaciones no son necesariamente ciertas. Así, por ejemplo, si los pobladores de una región no cuentan con una carretera asfaltada para comunicarse con regiones aledañas, utilizarán un camino afirmado: no existe la infraestructura (una carretera asfaltada), pero sí se cuenta con el servicio (transporte entre pueblos), aunque quizás de manera ineficiente. De igual manera, si en algunas zonas no existen redes de distribución de agua potable (la infraestructura), las familias encontrarán formas alternativas para proveerse del servicio (acceso a agua para consumo humano). No obstante estas observaciones, la provisión del servicio requiere un adecuado desarrollo o de la infraestructura que lo sustenta y que permite su prestación concreta.

Por ejemplo en la siguiente tabla se muestran las diversas formas de infraestructura y los servicios que proveen.

**Tabla N° 1.**

**Formas de infraestructura y servicios**

SERVICIO	INFRAESTRUCTURA ASOCIADA
Transporte	Carreteras, puente, túneles, redes ferroviarias, puertos, etc.
Abastecimiento de agua potable	Tuberías, plantas de tratamiento
Desagüe	Desagües, plantas de tratamiento de aguas servidas
Irrigación	Canales, compuertas
Telecomunicaciones	Centrales telefónicas redes de cableado
Gas	Tuberías para el transporte
Electricidad - Generación	Hidroeléctricas, centrales térmicas, redes de transmisión
Electricidad - Transmisión	Redes de transmisión principales y secundarias
Electricidad - Distribución	Redes de transmisión de bajo voltaje, transformadores

Fuente: Ministerio de Transportes y Comunicaciones, 2006.

Elaboración propia.

Los distintos tipos de infraestructura se pueden clasificar de acuerdo al objetivo fundamental al cual sirven. Así se tiene la infraestructura orientada al desarrollo económico, infraestructura destinada al desarrollo social, a la protección del medio ambiente y al acceso a la información y al conocimiento. En relación con el desarrollo económico, destacan la infraestructura de transporte (conformada por las redes viales, redes ferroviarias, puertos, aeropuertos), de energía eléctrica, de saneamiento y de comunicaciones.

Entre las infraestructuras vinculadas al desarrollo social pueden mencionarse la infraestructura de salud pública (postas médicas, centros de salud y hospitales), la infraestructura educativa (centros educativos escolares, institutos tecnológicos, y universidades), y las obras de agua potable y alcantarillado (infraestructura de saneamiento). Por su parte, la infraestructura ligada a la protección del medio ambiente

está constituida principalmente por parques y reservas naturales, circuitos de ecoturismo y territorios que gozan de alguna protección en general. (p.17 y 18)

## **1.2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En este trabajo la problemática está identificada en que a pesar del crecimiento experimentado por las inversiones y el crecimiento que tiene el PBI del país, todavía dicho crecimiento no se siente o no ha llegado a los sectores más pobres, por lo cual se debe buscar reducir la desigualdad y pobreza existente. Para ello, las nuevas inversiones que se realicen deberían estar dirigidas a infraestructura (carreteras, saneamiento básico, servicio eléctrico, etc.).

Por ello si se hace un balance de cómo ha ido evolucionando las decisiones de inversión sobre todo la extranjera en el país, podemos tomar como punto de partida un artículo escrito por **Campodónico (2010)** donde manifiesta que:

En las décadas del 50 y 60, la inversión extranjera directa (IED) se caracterizó por tener una participación mayoritaria de EEUU (Cerro de Pasco, Marcona Mining, International Petroleum Corporation, Southern Perú, ITT) y por su clara orientación a las industrias extractivas (minería y petróleo). Sin embargo, poco a poco se aprecia un aumento de la IED en el sector industrial, telecomunicaciones y algunos servicios.

La IED sufre un fuerte golpe con la llegada del gobierno de Velasco Alvarado, que nacionaliza la IPC (petróleo), la mayor parte de las empresas mineras (Marcona, Cerro de Pasco), el sector financiero (Banco Internacional, Chemical Bank y el Banco Continental, del Chase Manhattan), así como las telecomunicaciones (ITT de EEUU). Pero en la década del 90 el péndulo giró nuevamente del lado del capital extranjero.

El principal instrumento fue el Decreto Legislativo 662 (agosto del año 1991), Ley de Fomento a las Inversiones Extranjeras, que establece, entre otros incentivos, que el

capital nacional y extranjero tienen igualdad de trato (ratificado por el Art. 63 de la Constitución de 1993).

El mismo DL 662 establece los contratos de estabilidad jurídica, que garantizan la estabilidad del régimen tributario referido al Impuesto a la Renta vigente al momento de celebrarse el convenio; estabilidad de la libre disponibilidad de divisas; del derecho de libre remesa de utilidades, dividendos, capitales y otros ingresos que perciba. Según la UNCTAD (2000), esta legislación otorga mayores incentivos que en los países del sudeste asiático y que Chile.

La IED repunta hacia 1992-94, cuando comienza el proceso de privatización, que se extiende hasta 1998. De allí en adelante, la IED toma un nuevo impulso por la inversión en actividades extractivas. Las inversiones en estos sectores han sido la punta avanzada de la orientación primario exportadora de la economía peruana en los últimos 20 años (**Diario La República, 31 de mayo de 2010**).

Para el **Banco Mundial (1994)**,

Los servicios de infraestructura, entendidos como tales la energía eléctrica, los transportes, las telecomunicaciones, el abastecimiento de agua y el saneamiento de agua y la eliminación sin riesgo de los desechos – son fundamentales para las actividades de las unidades familiares y la producción económica.

Esta realidad se pone dolorosamente de manifiesto siempre que las catástrofes naturales o los disturbios bélicos destruyen o dejan fuera de servicio centrales eléctricas, carreteras y puentes, líneas telefónicas, canales y tuberías maestras de agua. Los fallos importantes de la infraestructura reducen la calidad de vida y la productividad de las comunidades de

forma rápida y radical. A la inversa, la mejora de los servicios de infraestructura eleva el nivel de bienestar y fomenta el crecimiento económico.

Proporcionar servicios de infraestructura que satisfagan las demandas del sector empresarial, las unidades familiares y demás usuarios es una de las tareas más importantes del desarrollo económico. La disponibilidad de infraestructura ha aumentado de forma significativa en los países en desarrollo en el curso de los últimos decenios. Sin embargo, en muchos casos no se están materializando los beneficios plenos de las inversiones realizadas, lo que tiene como consecuencia un desperdicio grave de recursos y pérdida de oportunidades económicas. (p.13)

**Tamayo (2005)** manifiesta que,

La estabilidad en el crecimiento macroeconómico es un factor clave en la atracción de capital extranjero y de fomento de la inversión privada nacional, que de manera agregada (incluyendo la inversión grande, mediana y pequeña de empresarios nacionales) puede ser en volumen, aún mayor que la extranjera. Sin embargo, para el desarrollo de adecuado clima de inversión, entendido como el conjunto de factores propios de cada lugar que forjan las oportunidades y los incentivos para que las empresas inviertan en forma productiva, generen empleo y crezcan, es necesario que se cumplan con una serie de requisitos donde los gobiernos (Central, regional y local) ejercen una gran influencia en el clima para la inversión por su impacto en los costos, los riesgos y las barreras a la competencia.

El desarrollo de un clima de inversión no solo beneficia a las empresas sino que también beneficia a la sociedad en su conjunto ya que incrementa la oportunidad para hacer negocios. Por ello es necesario promover las inversiones, preferentemente

descentralizadas en regiones y localidades, así como priorizar la promoción de las inversiones que coadyuven a incrementar el empleo, la competitividad nacional y las exportaciones, conciliando los intereses nacionales, regionales y locales.

El clima para la inversión es fundamental para el crecimiento y la reducción de la pobreza. Mejorar las oportunidades y los incentivos para que las empresas de todo tipo inviertan de forma productiva, generen puestos de trabajo y crezcan debería ser prioritario para los gobiernos. No se trata únicamente de incrementar el volumen de la inversión, sino también de estimular el aumento de la productividad, esencial para un crecimiento sostenido.

Así, un clima propicio para la inversión no es aquel que únicamente genera utilidades al sector privado sino también permite mejorar la recolección de impuestos. Sin embargo, si el objetivo es mejorar los resultados para la sociedad en su conjunto, corresponde a las empresas asumir muchos de esos costos y riesgos. La reducción de las barreras a la competencia amplía las oportunidades, estimula la innovación y asegura que los beneficios del aumento de productividad se compartan con consumidores y trabajadores.

(p.12)

Así, es necesario que se implementen una serie de medidas que ayuden a profundizar las reformas a favor de la competitividad. Para lograr progresos no basta con modificar las políticas oficiales. De acuerdo con el Banco Mundial, más del 90,0% de las empresas asegura que existen diferencias entre las normas oficiales y lo que sucede en la práctica y, en muchos países en desarrollo, más de la mitad de la producción tiene origen en la economía informal.

A fin de crear un clima más favorable a la inversión, los gobiernos deben salvar esas diferencias y abordar las causas más profundas del fracaso de las políticas, ya que esas

mismas causas socava el clima para la inversión. Específicamente, para el caso peruano las principales líneas acción para mejorar el clima de inversión gira en torno a mejor los siguientes puntos:

- Reducir la incertidumbre respecto de las políticas públicas y reforzar la credibilidad de las políticas a través de mecanismos de rendición de cuentas para que los empresarios confíen en ellas y decidan invertir así como fomentar la confianza pública necesaria para permitir y mantener las mejoras normativas a través de mesas de diálogo o consejos consultivos con aporte del sector privado.
- Reducir las barreras de entrada a los mercados pues estas benefician a algunas empresas, pero privan de oportunidades a otras y también a los consumidores, e incrementan los costos para unas. A mayor presión de la competencia, la probabilidad de que las empresas adopten soluciones innovadoras se incrementa en sustancialmente. Así se debe fortalecer la competencia a través de normas claras y de aplicación transparente por los sistemas reguladores y del mercado y de las demás entidades del Estado.
- Combatir la baja predictibilidad en la interpretación de las normas a través de la difusión de mejores prácticas.
- Promover el ahorro interno a través de la libertad a la determinación de la tasa de interés y comisiones, junto con la mayor integración financiera al resto del mundo de modo que aumenten las fuentes de financiamiento para el sector privado.
- Exigir avances concretos en el funcionamiento eficiente, justo, predecible y oportuno del sistema judicial en la solución de conflictos, de tal forma que se reduzcan los costos vinculados a las dificultades para hacer cumplir los contratos. En este sentido, se tiene que establecer una política de acceso a la justicia y



ampliación de la cobertura de los servicios en el Sistema Judicial. Para ello, se requiere potenciar y promover la conciliación y el arbitraje como un mecanismo de solución a litigios privado.

- Combatir la corrupción y otras formas de captación de rentas que incrementan los costos y distorsionan las políticas, a través de la lucha frontal contra la corrupción en el sistema judicial y entidades del Estado.
- Mejorar la seguridad sobre las inversiones desde el punto de vista jurídico y combatir la delincuencia.
- Mejorar la eficiencia para la integración del Perú al mundo a través de la política comercial, incluyendo la suscripción de acuerdos regionales de integración.(p.13)

**Paredes (2009)** considera que:

Para alcanzar tasas altas y sostenidas de crecimiento económico en el Perú requerirá mejorar significativamente la productividad en el país, en particular la eficiencia de la inversión. Esto último requiere, por un lado, de un marco macroeconómico estable y de un marco jurídico y de política económica que permita que la inversión privada fluya de manera rápida a aquellas actividades en las que el país goza de ventajas comparativas y en las que, consecuentemente, la productividad del capital es alta. Por otro lado, se requiere mejorar de manera sustancial la calidad de la inversión pública.

En la actualidad, la inversión pública en el Perú se encuentra en niveles muy bajos, tanto en términos históricos como en relación a estándares internacionales. La necesidad económica y la decisión política de incrementar la inversión pública y, sobre todo, de que ésta se haga a nivel descentralizado, debería venir acompañada de reformas en el marco regulatorio y en las prácticas gubernamentales que permitan relanzar la inversión del sector público, a nivel descentralizado, asegurando mayores niveles de eficiencia en

la misma. En este sentido, resulta importante analizar los cambios que se están introduciendo al Sistema Nacional de Inversión Pública (SNIP) y fortalecer el proceso de toma de decisiones y la ejecución de obras públicas a nivel regional y local. (p.6)

En el Perú el record de crecimiento económico durante el período 1960-1999 fue sumamente deficiente en el caso peruano. Una estrategia de crecimiento hacia adentro que se agotó en los años setenta, la creciente y mal concebida intervención estatal de los años setenta y ochenta, la violencia terrorista, la inestabilidad de políticas a lo largo de todo el período y el caos macroeconómico de los años ochenta, fueron todos factores que conllevaron a un crecimiento bajo e inestable. Así, el PBI per cápita en el año 2000 representaba solo el 84,0% del nivel registrado a mediados de los setenta y recién en el año 2005 el PBI per cápita logró superar su previo nivel máximo histórico, el cual había sido alcanzado treinta años antes. (p.10)

Durante estas décadas perdidas, el Perú siguió destinando parte importante de sus escasos recursos a la inversión, tanto en capital humano como en bienes de capital. El acervo de factores de producción (trabajo y capital) continuó creciendo en el país, pero lo que disminuyó de manera significativa fue su productividad. En otras palabras, durante estos años los peruanos sacrificaron consumo y/o se endeudaron para invertir de manera improductiva. Se malgastaron recursos escasos en un país cada vez más pobre en términos relativos. (p.11)

**Jiménez y Podesta (2009)**, sostienen que:

Conceptualmente suelen resaltarse diversos puntos de contacto entre la política fiscal y la inversión.

La primera cuestión en que la literatura suele hacer hincapié es la relación entre el financiamiento del déficit fiscal y la inversión privada, a través de variables como financiamiento, tipo de cambio y tasas de interés. En este sentido, la relación se daría

fundamentalmente a través del efecto “crowding out”, el cual ocurre como consecuencia de la existencia de déficit presupuestarios que llevan a aumentar el endeudamiento del gobierno, lo que podría presionar al alza la tasa de interés provocando un desplazamiento de la inversión privada. Sin embargo, este efecto dependerá de cómo reaccionen los mercados financieros frente al mayor endeudamiento del gobierno. (p.11)

El segundo aspecto que suele considerarse en la relación entre política fiscal e inversión se refiere a la complementariedad o competencia entre la inversión pública y la privada. En el primer caso, la inversión pública en servicios públicos e infraestructura afecta positivamente la rentabilidad de la inversión privada dado que reduce los costos privados de producción y puede aumentar la demanda y el uso de la capacidad instalada.

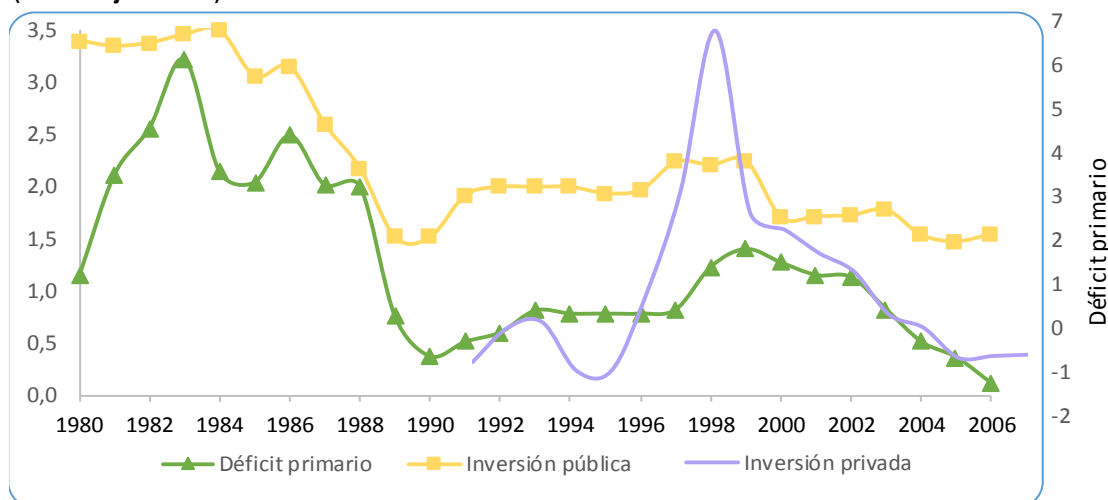
La relación de complementariedad entre inversión pública e inversión privada se da principalmente en la inversión pública en infraestructura y en educación. Por otro lado, la inversión pública puede competir con la privada en la obtención de financiamiento y de insumos productivos. En los países en vías de desarrollo la competencia en el mercado financiero puede ser más importante debido a que la oferta de créditos es más restringida, desplazando en cierta forma a la inversión privada, tal como se mencionó anteriormente a través del efecto “crowding out”.

En el siguiente gráfico se muestra la relación entre el déficit fiscal y la inversión privada y pública en infraestructura en América Latina, donde se observa que a partir de la crisis de la deuda que se desencadenó en 1982, la reducción del déficit fiscal se llevó a cabo en gran medida a costa de una menor inversión pública en infraestructura. Aunque la generación de superávit primario durante la primera mitad de los años noventa, permitió cierta recuperación de la inversión pública, ésta continuó manteniéndose en niveles bajos, dada la idea generalizada de que el sector privado debía reemplazar al Estado en la inversión en infraestructura, lo que se manifestó en la implementación de nuevas formas de

financiamiento como las concesiones. Sin embargo, la inversión privada no fue suficiente para sustituir los bajos niveles de la inversión pública. Luego de las crisis económicas de fines de los noventa que sufrieron varios países de la región, tanto la inversión pública como la privada experimentaron una tendencia decreciente durante el período 1999-2005. (p.12)

**Figura N° 1. Inversión Pública y Privada en Infraestructura y Déficit Primario del Gobierno Central en América Latina.**

(Porcentaje del PBI)



Nota: Los datos de inversión privada corresponden a montos comprometidos en infraestructura.

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Elaboración propia.

**La Corporación Andina de Fomento (CAF, 2010)** manifiesta que,

El análisis económico ha considerado tradicionalmente la inversión pública como un instrumento de la política anti cíclica capaz de estabilizar la demanda agregada, de forma tal que los gobiernos puedan aumentar la inversión pública en las fases de desaceleración económica, lo que ayudaría a mantener los niveles de renta y empleo.

Pero la realidad ha sido otra, ya que, frecuentemente, la restricción financiera – consecuencia del fuerte incremento de los gastos sociales y del crecimiento del endeudamiento público–ha hecho que la inversión pública se comporte de manera opuesta. En las fases de desaceleración económica han disminuido los ingresos presupuestarios y

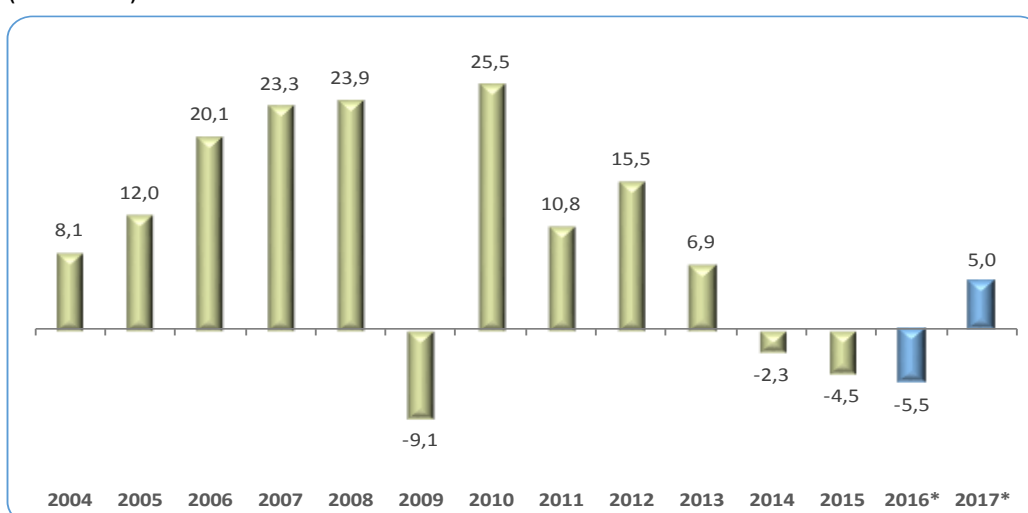
la necesidad de contención del déficit público ha llevado a la disminución del gasto público y, dentro del mismo, de la inversión pública. De esta forma, la inversión pública ha venido actuando en la práctica como instrumento de política pro cíclica, al alargar el ciclo económico.

No obstante, en el caso de España puede afirmarse que, como consecuencia del cambio de la política de infraestructura, la inversión pública ha sido utilizada últimamente como instrumento de política de estabilización económica debido, en gran medida, a la implicación y participación del sector empresarial en la financiación de infraestructura. (p.17)

De acuerdo con la información de la **Agencia de Promoción de la Inversión Privada (PROINVERSIÓN, 2015)**,

En el periodo 2004-2017, el crecimiento económico del Perú estuvo impulsado por la inversión privada como se detalla en la figura N° 2, donde se observa valores máximos entre los años 2008 y 2010. Sin embargo, a partir del año 2014 al 2016 se muestra una disminución significativa lográndose recuperar en el año 2017.

**Figura N° 2. Inversión Privada 2004-2017\***  
(Variación %)



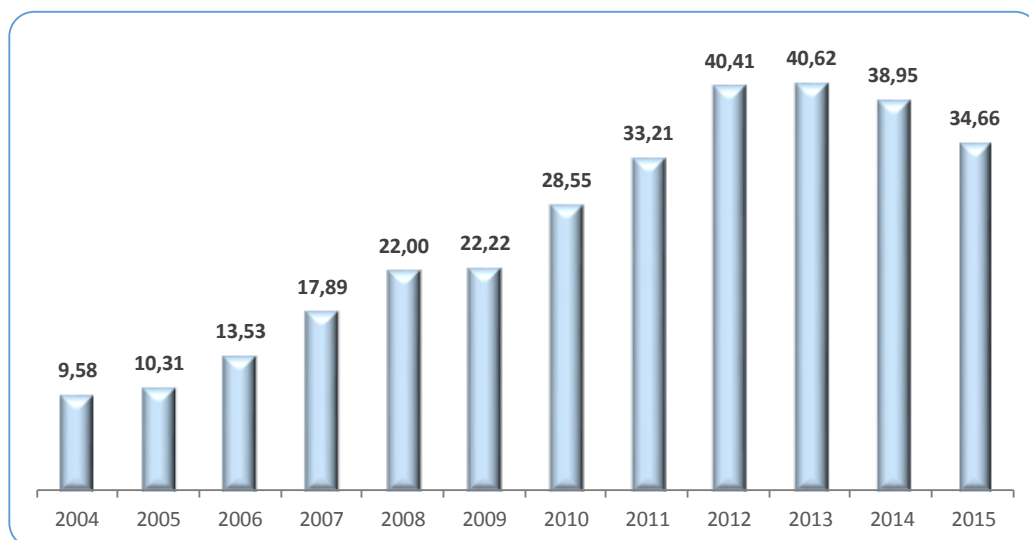
Fuente: BCRP.

\* Cifras estimadas a partir del Reporte de Inflación, diciembre 2016.

Elaboración: propia.

Figura N° 3. Inversión Privada 2004-2015

(Miles de millones de US\$)



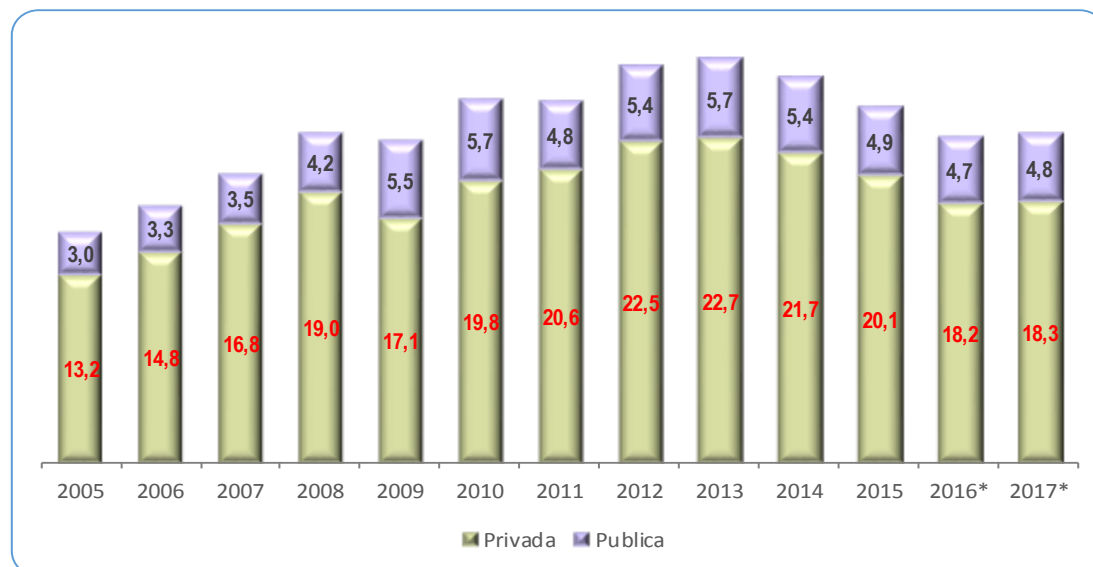
Fuente: BCRP.

Elaboración: propia.

Actualmente, de acuerdo a las estimaciones del BCR, la inversión privada representa cerca del 20,0% del PBI, mientras que la inversión pública representa cerca del 5,0%.

Figura N° 4. Inversión Total 2005-2017\*

(% del PBI)



Fuente: BCRP.

\* Cifras estimadas a partir del Reporte de Inflación, diciembre 2016.

Elaboración: propia.

De igual manera, el gobierno ha anunciado proyectos de inversión privada para el periodo 2017-2018 en diversos sectores por un monto de 20 457 millones de dólares los cuales de concretarse mejorarían las condiciones económicas y sociales de los habitantes de las zonas donde se realicen dichas inversiones, lo cual contribuiría a reducir la pobreza (**PRO INVERSIÓN, 2015**). Los montos de los proyectos de inversión se detallan a continuación

**Tabla Nº 2.**  
**Proyectos de Inversión Privada 2017-2018**  
**(Millones de US\$)**

Sectores	Total Inversion
Minería	6 003
Hidrocarburos	2 898
Energía	2 001
Industria	1 640
Infraestructura	3 438
Otros sectores	4 477
<b>Total</b>	<b>20 457</b>

Fuente: BCRP.

Elaboración: propia.

Asimismo, según información de **PROINVERSIÓN (2015)**, los sectores atractivos para invertir son:

- ✓ **SECTOR AGRONEGOCIOS:** Se proyecta que las 100 000 hectáreas que se destinan actualmente a la agro exportación se dupliquen como consecuencia de los grandes proyectos de irrigación y expansión agrícola existentes.(p.30)
- ✓ **SECTOR MANUFACTURA:** Este sector entre 2006-2015 ha experimentado un crecimiento promedio anual de 4,0%, a pesar que durante los dos últimos años se registró una variación promedio de -2.6%. Se estima que la recuperación del sector será a partir del 2017, con un crecimiento de 4,0% debido a la plena capacidad de los proyectos mineros y por la dinámica del mercado interno al iniciar obras de los grandes proyectos de infraestructura concesionadas en los últimos años. (p.31)

- ✓ **SECTOR MINERO:** El 13,61% del territorio es sujeto de concesiones mineras y solo el 1,25% del territorio es aprovechado para la exploración y explotación minera. En el año 2015 la inversión minera alcanzo un valor de 6 777 millones de dólares. (p.32)
- ✓ **SECTOR ELECTRICIDAD:** A pesar que en el 2015, más del 91,0% de la población nacional tuvo acceso al servicio eléctrico, existen por explorar otras fuentes de energía renovable tales como solar, eólica, biomasa y geotérmica. (p.33)
- ✓ **INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTES:** El Perú ha priorizado el desarrollo de la infraestructura de transportes (vial, ferroviaria, portuaria y aeroportuaria), para elevar su competitividad, ampliar su conectividad multimodal, y establecerse como un Hub Regional que permita la integración con la región Asia –Pacífico. La modernización de la infraestructura de transportes, se viene realizando mediante la ejecución de 31 Contratos de Concesión, cuyos compromisos de inversión ascienden a US\$ 14,440 millones.(p.37)

De acuerdo con el **Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2015):**

El incremento de la inversión pública aumenta el stock de capital en la economía, el cual ejerce influencia sobre las variables de crecimiento económico y progreso social. Por ejemplo, el capital físico (carreteras, puertos, aeropuertos, sistema urbano de transporte masivo, entre otros), capital humano (educación, salud y nutrición).el capital intelectual (investigación, desarrollo e innovación tecnológica), entre otros, incrementan la eficacia conjunta de la productividad de empresas y de la oferta laboral, permitiendo un incremento en la producción y en los niveles de ingresos de la población.

Con información sobre el gasto en inversión pública de las entidades del sector público de los tres niveles de gobierno, se realizaron mediciones estadísticas, para el periodo 2004 al 2014, de los impactos de dicho gasto sobre los indicadores socioeconómicos conectados con



las principales brechas en el acceso de servicios públicos prioritarios, así como su contribución al proceso de crecimiento económico regional.

La siguiente tabla resume los principales resultados del efecto de la inversión pública sobre los principales indicadores de logros asociados a las más importantes brechas de acceso a servicios públicos en una región promedio del Perú, con coeficientes estadísticamente significativos. Para la mayoría de los indicadores, el valor reportado señala la variación en puntos porcentuales sobre el cambio en el indicador por cada sol de incremento en la inversión per cápita en un sector en particular (se seleccionaron sectores que estaban asociados a la formación de capital físico y al capital humano). (p.3)

**Tabla N° 3.**  
**Efectos de la inversión pública en el Perú sobre el bienestar social, 2004-2014**

Sector	Indicador (puntos porcentuales)	Efecto impacto
Educación	Tasa de comprensión matemática	0,01605**
	Tasa de comprensión lectora	0,01462**
	Tasa de matrícula secundaria	0,01423**
Salud	Desnutrición crónica infantil	(0,0313**)
	Parto asistido	0,01168**
	Acceso a servicio de salud	0,02016**
Agua y saneamiento	Tasa de acceso adecuado a agua potable	0,01330**
Energía	Acceso a alumbrado eléctrico	0,00023**

Fuente: DGIP - MEF. \*\*p < 0,05

También existe evidencia sobre un impacto positivo y significativo de la inversión pública en sectores sociales como educación, salud y saneamiento, así como en sectores ligados al apoyo productivo (carreteras, electrificación, irrigación), sobre el crecimiento económico como se muestra en la siguiente tabla. (p.3)

**Tabla N° 4.**  
**Efectos en la tasa de crecimiento del PBI, 1997-2011**

Sector	Efecto
Inversión en sectores sociales	0,00649**
Inversión en infraestructura de apoyo productivo	0,00490**

Fuente: Inversión Pública y Desarrollo Económico Regional. Ponce Sono, Stefahnie (Lima, 2013).

\*\* p < 0,05

En lo que respecta a la ejecución de la inversión por funciones, el **Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2015)** indica que,

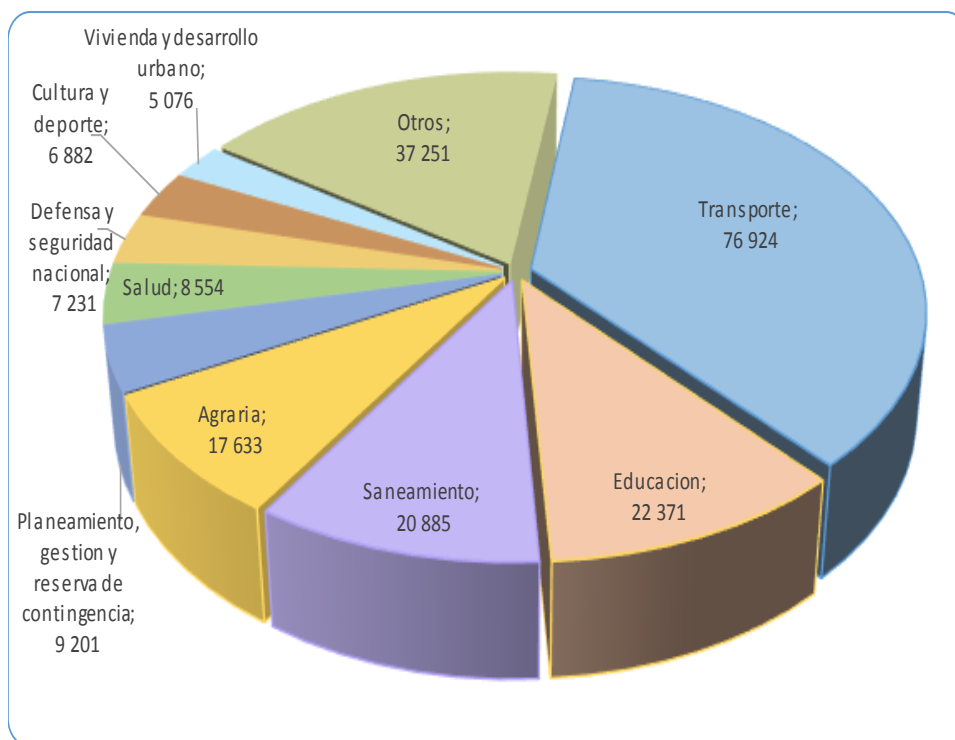
El gasto se concentró de manera importante en cuatro funciones que considera claves para el desarrollo económico y social del país y que son: transportes con S/. 76 924 millones, educación con S/. 22 371 millones, saneamiento con S/. 20 885 millones, agraria con S/. 17 633 millones. Estas funciones concentraron cerca del 60,0% del gasto acumulado de inversión pública durante el periodo 2007-2015.

En el caso de educación, los niveles de gastos que realizó el gobierno se destinaron a mejorar los niveles de rendimiento de los estudiantes y contribuir a remontar los resultados de las pruebas del **Programa para la Evaluación Internacional de Estudiantes (PISA)**, mediante el acceso a infraestructura educativa de calidad.

En lo que corresponde al saneamiento, la política de inclusión social implementada busca mejorar un mejor estándar de vida a través de la dotación de servicios de acceso al agua segura con gran impacto en la salud de la población, principalmente en la niñez y en las zonas urbano marginales.

La función agraria por su parte ha jugado un rol fundamental en la reducción de la pobreza rural del país, dado que dicha actividad ocupa al 28,0% de la PEA nacional. (p.13)

**Figura N° 5. Ejecución de la inversión pública por funciones, 2007-2015**  
(Millones de S/.)



Fuente: SIAF -MEF.

Elaboración propia.

Por otro lado, en la siguiente tabla se muestra el presupuesto que ha ejecutado el gobierno general en programas de reducción de la pobreza, pobreza extrema y programas de inclusión social durante el periodo 2008-2016 y en la cual se pasa de 29 mil 548 millones de soles en el año 2007 a 69 mil 193 millones en el año 2016, representando un incremento de 134,2%.

Tabla N° 5.

## Presupuesto Ejecutado por el Gobierno General en Programas de reducción de la Pobreza, Pobreza Extrema y Programas de Inclusion Social, 2007 - 2016

(Millones de soles corrientes)

Unidad ejecutora / Actividad	2007	2 008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 P/
<b>Gasto Social Total (A + B)</b>	<b>29 548</b>	<b>32 469</b>	<b>38 122</b>	<b>40 616</b>	<b>42 788</b>	<b>48 869</b>	<b>56 680</b>	<b>64 077</b>	<b>67 132</b>	<b>69 193</b>
<b>A. Gasto Social No Previsional (I + II + III)</b>	<b>20 099</b>	<b>23 229</b>	<b>28 358</b>	<b>30 011</b>	<b>31 149</b>	<b>37 281</b>	<b>43 826</b>	<b>50 711</b>	<b>54 530</b>	<b>55 744</b>
<b>I. Educación/Salud</b>	<b>12 847</b>	<b>14 953</b>	<b>18 125</b>	<b>18 839</b>	<b>20 402</b>	<b>23 992</b>	<b>26 642</b>	<b>31 124</b>	<b>35 340</b>	<b>38 615</b>
Educación 1/	8 688	9 606	11 010	11 293	11 960	13 688	15 523	17 132	20 267	22 532
Salud 1/	4 159	5 348	7 114	7 546	8 442	10 304	11 119	13 992	15 073	16 082
<b>II. Programa Pobreza, Extrema Pobreza e Inclusion Social</b>	<b>4 918</b>	<b>6 040</b>	<b>7 376</b>	<b>7 716</b>	<b>7 655</b>	<b>8 342</b>	<b>10 565</b>	<b>12 815</b>	<b>11 418</b>	<b>11 296</b>
<b>Educación</b>	<b>137</b>	<b>89</b>	<b>120</b>	<b>141</b>	<b>246</b>	<b>202</b>	<b>230</b>	<b>483</b>	<b>812</b>	<b>897</b>
Alfabetización	34	10	2	1	-	-	-	-	-	-
Programa de Movilización Nacional para la Alfabetización - PRONAMA	80	78	118	139	245	80	13	1	-	-
Programa Nacional de Becas y Créditos Educativos - PRONABEC	-	-	-	-	1	121	217	482	812	897
<b>Salud</b>	<b>328</b>	<b>440</b>	<b>471</b>	<b>533</b>	<b>642</b>	<b>703</b>	<b>1 215</b>	<b>1 504</b>	<b>301</b>	<b>1 586</b>
Seguro Escolar/Materno Infantil (hoy SIS, más Prog.Apoyo Reforma Salud (PAR - SALUD))	328	440	471	533	642	703	1 215	1 504	301	1 586
<b>Agricultura</b>	<b>155</b>	<b>200</b>	<b>313</b>	<b>142</b>	<b>134</b>	<b>136</b>	<b>295</b>	<b>355</b>	<b>455</b>	<b>442</b>
Apoyo al Agro en Zonas de Emergencia (Act. Apoyo al Agro)	14	43	42	-	-	-	-	-	-	-
Pronamachcs	129	157	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulación de tierras	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Programa de Desarrollo Productivo Agrario Rural - AGRORURAL	-	-	270	142	134	136	295	355	455	442
<b>Economía y Finanzas</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Apoyo Social - PL 480	19	13	14	9	4	5	3	0	0	0
<b>Energía y Minas 2/</b>	<b>365</b>	<b>402</b>	<b>638</b>	<b>765</b>	<b>680</b>	<b>666</b>	<b>552</b>	<b>440</b>	<b>417</b>	<b>257</b>
Electrificación Rural	329	349	556	664	504	655	540	437	348	202
Infraestructura y Distribución de Energía	36	52	82	100	176	11	11	3	69	55
<b>Transportes y Comunicaciones 2/</b>	<b>231</b>	<b>375</b>	<b>744</b>	<b>703</b>	<b>569</b>	<b>767</b>	<b>927</b>	<b>895</b>	<b>565</b>	<b>224</b>
Provias Rural (Provias Descentralizado)	73	143	220	130	107	119	69	187	121	88
Fondo de Inversión en Telecomunicaciones (FITEL)	22	33	74	95	140	107	94	81	43	67
Resto	135	199	450	478	322	542	764	626	402	68
<b>Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento 2/</b>	<b>803</b>	<b>1 281</b>	<b>1 220</b>	<b>1 293</b>	<b>1 458</b>	<b>1 535</b>	<b>2 005</b>	<b>2 029</b>	<b>2 563</b>	<b>1 564</b>
Programa de Saneamiento Urbano y Rural	538	754	293	310	302	486	855	1 011	699	426
Obras de Agua y Desagüe	226	391	478	651	898	786	703	404	396	411
Programa Techo Propio	39	136	449	332	258	262	447	614	1 468	727
<b>Programa Nacional de Infraestructura Educativa y Salud</b>	<b>141</b>	<b>450</b>	<b>627</b>	<b>660</b>	<b>890</b>	<b>508</b>	<b>445</b>	<b>1 113</b>	<b>1 573</b>	<b>1 268</b>
Infraestructura Educativa	141	450	627	660	890	508	445	1 113	1 573	1 268

Continua...

	Conclusión.									
<b>Organismo de Formalización de la Propiedad Informal</b>	<b>61</b>	<b>76</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>78</b>	<b>73</b>	<b>125</b>	<b>119</b>	<b>68</b>	<b>154</b>
<b>Ministerio de la Mujer y Poblaciones Vulnerables</b>	<b>79</b>	<b>71</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>124</b>	<b>146</b>	<b>169</b>	<b>189</b>	<b>198</b>	<b>209</b>
Instituto Nacional para el Bienestar Familiar - INABIF 3/	69	59	67	90	96	104	109	112	114	118
Programa Nacional Contra la Violencia Familiar y Sexual	10	11	17	24	28	42	60	76	83	91
<b>Gob. Locales (programas descentralizados)</b>	<b>722</b>	<b>860</b>	<b>836</b>	<b>576</b>	<b>589</b>	<b>600</b>	<b>598</b>	<b>599</b>	<b>615</b>	<b>621</b>
Programa del Vaso de Leche	374	384	388	390	398	405	403	403	403	403
Programas Sociales (Gobiernos Locales acreditados) 4/	348	476	448	186	191	196	196	196	212	218
<b>Trabajo y Promoción del Empleo</b>	<b>212</b>	<b>214</b>	<b>153</b>	<b>212</b>	<b>117</b>	<b>199</b>	<b>132</b>	<b>200</b>	<b>154</b>	<b>390</b>
Programa para la Generación de Empleo Social Inclusivo "Trabaja Perú"	199	194	104	152	74	142	88	148	81	280
Programa Nacional de Empleo Juvenil "Jóvenes a la Obra" (Jóvenes Productivos)	14	19	49	60	43	57	44	52	73	110
<b>Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social</b>	<b>1 382</b>	<b>1 302</b>	<b>1 611</b>	<b>1 870</b>	<b>1 686</b>	<b>2 372</b>	<b>2 956</b>	<b>3 874</b>	<b>3 698</b>	<b>3 685</b>
Programa de Apoyo Directo a los más pobres-JUNTOS 5/	497	535	572	613	627	697	891	1 091	1 067	979
Programa Pensión 65 6/	-	-	-	1	24	257	451	669	758	801
Fondo Nacional de Compensación y Desarrollo Social 7/	238	103	349	446	278	620	339	883	363	175
Programa Nacional de Asistencia Alimentaria 7/ 8/	592	621	636	738	680	628	-	-	-	-
Programa Nacional Cuna Más 9/	55	43	55	73	78	169	181	255	292	334
Qali Warma	-	-	-	-	-	1	1 093	976	1 217	1 397
<b>Otros Gastos para pobreza, extrema pobreza e inclusión 12/</b>	<b>280</b>	<b>270</b>	<b>436</b>	<b>588</b>	<b>437</b>	<b>431</b>	<b>913</b>	<b>1 017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Otros Gastos Sociales 10/</b>	<b>2 335</b>	<b>2 235</b>	<b>2 857</b>	<b>3 456</b>	<b>3 092</b>	<b>4 947</b>	<b>6 619</b>	<b>6 773</b>	<b>7 772</b>	<b>5 833</b>
<b>B. Obligaciones Previsionales 11/</b>	<b>9 448</b>	<b>9 241</b>	<b>9 764</b>	<b>10 605</b>	<b>11 639</b>	<b>11 587</b>	<b>12 854</b>	<b>13 366</b>	<b>12 602</b>	<b>13 449</b>
I. Obligaciones Previsionales - Educación	1 791	1 789	1 866	1 856	1 915	1 925	1 962	2 206	2 046	2 158
II. Obligaciones Previsionales - Salud	341	330	351	345	393	458	452	642	386	409
III. Resto	7 316	7 121	7 547	8 404	9 332	9 204	10 440	10 518	10 171	10 883

**Nota:** Elaborado en base a la taxonomía de Gasto Social desarrollada por la ex Dirección General de Asuntos Económicos y Sociales del MEF. La suma de los parciales puede no coincidir exactamente con los totales debido al redondeo de las cifras.

1/ Corresponde a la función Educación, Cultura, Salud y Saneamiento (sólo lo que se considera gasto social) menos los programas de extrema pobreza respectivos. No incluye su gasto previsional.

2/ Incluye actividades ejecutadas por los gobiernos regionales.

3/ Antes del 2004 estos programas constituían pliegos presupuestales del Sector Mujer y Desarrollo Social. A partir del 2004 pasaron a ser unidades ejecutoras del Pliego Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social - MIMDES (hoy Ministerio de la Mujer y Poblaciones Vulnerables - MIMP).

4/ Comprende transferencias a gobiernos locales acreditados por: Comedores, Alimentos por Trabajo y Hogares y Albergues; Infraestructura Social y Productiva.

5/ El Programa estuvo a cargo de la Presidencia del Consejo de Ministros - PCM desde su creación (2005) hasta la publicación de la Ley N° 29792, Ley de creación, organización y funcionamiento del Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social, en el cual se encuentran funcionalmente desde enero de 2012.

6/ Programa creado por Decreto Supremo N° 081-2011-PCM, absorbió al ex Programa Piloto de Asistencia Solidaria "Gratitud", creado en el 2010, a cargo del ex MIMDES (hoy MIMP). Desde enero de 2012 se encuentra funcionalmente en el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social - MIDIS.

7/ Con la Ley N° 29792, Ley de creación, organización y funcionamiento del Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social, estos programas fueron absorbidos por dicho Ministerio. Antes de esa fecha estuvieron a cargo del ex MIMDES (hoy MIMP).

8/ Con Decreto Supremo N° 007-2012-MIDIS, se declaró la extinción del Programa Nacional de Asistencia Alimentaria - PRONAA del Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social.

9/ Programa creado por Decreto Supremo N° 003-2012-MIDIS, sobre la base del ex Programa Nacional Wawa Wasi, que estuvo a cargo del ex MIMDES (hoy MIMP). Desde enero de 2012 se encuentra funcionalmente en el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social - MIDIS.

10/ Incluye resto del gasto social de los tres niveles de gobierno: nacional, regional y local.

11/ Comprende obligaciones previsionales, así como los gastos administrativos asociados a los mismos.

12/ Comprende la actividad de alfabetización del "Programa nacional de alfabetización" que estuvo operativo hasta el año 2014.

P/ Preliminar.

**Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Dirección General de Presupuesto Público.**

## **Formulación del problema**

### **Problema General.-**

¿Cómo influyen las decisiones de inversión en la pobreza en Perú?

### **Problemas Especificos**

- i. ¿Cómo influyen las decisiones de inversión en infraestructura en el desarrollo de las áreas rurales del país?
- ii. ¿Cómo influyen las decisiones de inversión privada en el crecimiento económico sostenido?
- iii. ¿Cómo influyen las decisiones de inversión social en educación y salud en el bienestar de los más pobres?

## **1.3.- OBJETIVOS**

### **Objetivo General**

Precisar la influencia de las decisiones de inversión en la pobreza en Perú.

### **Objetivos Específicos**

- i. Precisar la influencia de las decisiones de inversión en infraestructura en el desarrollo de las áreas rurales del país.
- ii. Precisar la influencia de las decisiones de inversión privada en el crecimiento económico sostenido.
- iii. Precisar la influencia de las decisiones de inversión social en educación y salud en el bienestar de los más pobres.

#### **1.4.- JUSTIFICACIÓN**

En este trabajo en primer lugar se ha identificado la problemática existente en los deficientes estándares de inversión en infraestructura y saneamiento, sobre dicha problemática se han formulado las posibles soluciones a través de las hipótesis; luego se ha establecido los propósitos que persigue el trabajo por intermedio de los objetivos.

Todos estos elementos se han formado en base a las variables e indicadores de la investigación. Todo lo anterior tiene el sustento en una metodología de investigación que identifica el tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra a aplicar; así como también las técnicas e instrumentos utilizados para recopilar, analizar e interpretar la información.

Con la finalidad de superar los deficientes estándares de inversión en las zonas marginales del país, en este trabajo se está proponiendo que las inversiones públicas y privadas se lleven a cabo en inversiones efectivas, es decir, que generen empleo y desarrollo a fin de lograr reducir la pobreza y mejorar el bienestar de la población.

#### **1.5.- ALCANCES Y LIMITACIONES**

Después de haber descrito la problemática del estudio, la investigación con fines metodológicos se va a delimitar en 3 aspectos:

##### **a. Delimitación Espacial**

El trabajo se realizara a nivel empresarial y social, que es donde se estudiara por un lado el impacto de las inversiones en el PBI y por otro lado, como la mejora de la situación económica del país reduce la pobreza.

**b. Delimitación Temporal**

El planteamiento de este trabajo reúne las características de una investigación de actualidad.

**c. Delimitación Social**

Como parte del estudio, en este trabajo se aplicaron las técnicas de recolección de datos (encuestas) a profesionales relacionados con la actividad empresarial (pequeños y medianos empresarios) quienes se ven afectados por las decisiones de inversión, sean estas realizadas por el gobierno o por el sector privado.

**1.6.- DEFINICIÓN DE VARIABLES****Decisiones de inversión.-**

Para **Rache y Blanco (2010)**, la inversión:

Es el segundo gran componente del gasto agregado es la inversión. Por inversión no se quiere decir comprar acciones, bonos u otro activo financiero. La inversión consiste en el gasto en: (a) fábricas nuevas y nuevo equipo, (b) casas nuevas y (c) variaciones en los inventarios. Hay inversión cuando se crea capital real. (p.80).

La inversión desempeña un doble papel al afectar a la producción a corto plazo, por medio de su influencia en la demanda agregada y al afectar al crecimiento de la producción a largo plazo, por medio de la influencia de la formación de capital en la producción potencial y en la oferta agregada.(p.81)

De acuerdo con la **Cuenta General de la República (2010)**, se entiende:

Por Inversión Pública toda erogación de recursos de origen público destinado a crear, incrementar, mejorar o reponer las existencias de capital físico de dominio público y/o de



capital humano, con el objeto de ampliar la capacidad del país para la producción de servicios y/o producción de bienes.

Por lo tanto, las entidades públicas al formular su presupuesto de inversión tienen como objetivo aprovechar los recursos para proponer proyectos que mejoren las condiciones de vida de una comunidad, pudiendo ser a corto, mediano o a largo plazo. (p.202)

En el presente trabajo se considera las decisiones de inversión desde el punto de vista macroeconómico, es decir, aquellas decisiones que realiza el gobierno (inversión pública) y las empresas (inversión privada), las cuales tienen incidencia en la pobreza, como, la inversión en maquinaria y equipo, en infraestructura, en educación y salud, en saneamiento y en programas sociales.

En todas ellas, tiene participación tanto el gobierno como el sector privado. Si bien es cierto, que las decisiones de invertir del sector privado buscan una rentabilidad, sin embargo, estas deben ser impulsadas por gobierno a través del efecto multiplicador que tienen en la economía y como consecuencia de ello en la pobreza.

### **Pobreza.-**

El **Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 1998)** define la pobreza como:

La pobreza no es sólo una condición económica, esto es, la carencia de bienes y servicios necesarios para vivir como son los alimentos adecuados, el agua, la vivienda o el vestuario.

Es también la falta de capacidades y oportunidades para cambiar estas condiciones.

La buena salud y la longevidad; una educación adecuada; el acceso a la tierra y al crédito u otros recursos productivos; comunidades y familias sólidas; la ausencia de discriminación, abuso y violencia, así como la justicia, son elementos que por lo general están ausentes de la vida de los pobres. (p.8)

## CAPITULO II:

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1.- TEORÍAS GENERALES SOBRE LA POBREZA

Según Santos (2013):

Las teorías de la pobreza se agrupan en tres grandes tendencias: las teorías de la modernización, que suponen el desarrollo como la repetición de la experiencia histórica de los países capitalistas industrializados; las teorías de dependencia las cuales centran su atención entre las desigualdades de las relaciones entre el centro del capitalismo mundial y la periferia. Y las teorías liberales que suponen la pobreza como la incapacidad de una economía para generar empleos y salarios adecuados que permitan satisfacer las necesidades consideradas como básicas.

#### **Teorías de la modernización**

Según Santos (2013):

Esta teoría analiza la pobreza a partir del subdesarrollo, pues es el elemento clave de la pobreza. Los principales factores del subdesarrollo en países pobres son la escasez de capital, insuficiencia de ahorro, estrechez del mercado interno y el bajo nivel de productividad del trabajo, factores que tomados en conjunto no permiten crear impulsos internos suficientes para un crecimiento económico dinámico.

Considera que la economía se encuentra en un estado de estancamiento en el cual se aseguran los medios mínimos de subsistencia para el grueso de la población, situación que mantiene a los países en un estado permanente de pobreza. La principal causa del atraso de los países pobres radicaba en las particularidades de su economía interna y no en

factores externos a ella. Considera que el subdesarrollo solo se podía superar mediante el crecimiento económico basado en el aprovechamiento de la experiencia de los países capitalistas desarrollados y que sin una serie de impulsos que saquen a la economía atrasada de tal estado. Para ello, la condición para lograr esos impulsos debe ser creada mediante la acumulación acelerada de capital, la concentración de las inversiones en ciertas ramas, la máxima estimulación de su crecimiento económico y mediante la captación de grandes masas de capital extranjero. También propone como condición para salir de la pobreza transformaciones en las instituciones sociales y políticas y en las formas de conducta social; y recomendaban el desarrollo de la movilidad social, la división del trabajo y la libre empresa.

### **El círculo vicioso de la pobreza**

Según Santos (2013):

Esta teoría parte de la idea de que ciertas condiciones económicas de los países de ingresos bajos, desalientan el ahorro y crean círculos viciosos que determinan la persistencia de las condiciones de pobreza. Así, una persona es pobre porque no gana lo suficiente para vivir, gana poco por su escasa productividad, la que se da por su bajo nivel de calificación, que viene por su escasez de dinero para invertir en educación que a su vez se da porque gana poco.

Igual sucede con los desempleados, una persona está desempleada porque hay pocas empresas para trabajar, y estas tienen poco capital para invertir, lo que viene por el escaso nivel de ahorros de la sociedad, que se da porque hay pocas personas trabajando, y hay pocas personas trabajando porque hay pocas empresas para trabajar y así volvemos al inicio del problema para producir un círculo vicioso es decir, un hombre es pobre porque es pobre.

En el caso de los países se da una situación parecida: un país es pobre porque dispone de poco capital para la inversión, el capital es poco para la reducida capacidad de ahorro de la sociedad que resulta del bajo nivel de ingreso real, el cual es una consecuencia de la baja productividad, la que se debe a la falta de capital. La falta de capital es resultado de la poca capacidad de ahorro y así el círculo es completo. Asimismo, la inversión es poca por el bajo estímulo para invertir la cual se da por el escaso poder de compra de la población, que se debe a su reducido ingreso real, lo que es atribuible al bajo nivel de productividad el cual es resultado de la pequeña cantidad de capital que se emplea en la producción, que se debe al bajo estímulo para invertir, y así el círculo vicioso es eterno. Es decir, la condición de pobreza genera más pobreza.

### **El desarrollo por fases**

Según Santos (2013):

En este marco del desarrollo por fases, aparecen las teorías de Walt Rostow y de Alvin Tofler. El primero divide la evolución económica social de cualquier país en cinco etapas a través de las cuales se consigue el desarrollo. Para Rostow esas etapas eran: la sociedad tradicional, las condiciones previas del despegue, el despegue, el proceso hacia la madurez y la era del consumo en masa. También considera que los países en vías de desarrollo deberían repetir estas experiencias, si bien en formas distintas, muy parecida en sus rasgos más importantes; esto así, si querían salir del atraso y superar el subdesarrollo.

### **La teoría “maratonista”**

Según Santos (2013):

Esta teoría que aparece a principios de la década de los 90 y desarrollado por Lester Thurow, quien plantea que el crecimiento económico por sí solo no basta para alcanzar el desarrollo, sino que ese crecimiento debe ser sostenido a largo plazo, como una carrera de

maratón . De acuerdo con esta teoría, ningún país puede llegar a ser rico si no se tiene un siglo, por lo menos, de buen rendimiento económico y de crecimiento demográfico muy lento, simultáneamente.

Cree que sin este crecimiento de características maratónicas, sería imposible lograr las inversiones necesarias para dar a los nuevos ciudadanos el nivel de vida que demanda el desarrollo; porque de lo contrario los ciudadanos existentes tendrían que limitar su consumo presente para garantizar las inversiones que provean las riquezas de los seres humanos del futuro.

Siguiendo la línea de los pensadores de la modernización, sugiere que se debe imitar el ejemplo de los países más desarrollados en este campo, como Japón, Estados Unidos y Alemania. También, sostiene que Japón para llegar a ser rico hubo de crecer durante 100 años a una tasa promedio real de 4% anual, mientras su población aumentaba apenas un 1,1% cada año. Asimismo, la tasa de crecimiento de Estados Unidos tuvo un promedio del 3,3% anual durante 100 años, mientras su población aumentaba apenas un 1,5% cada año; y Alemania logro 100 años creciendo a una tasa de promedio del 3,0% anual con un crecimiento demográfico del 1,0% cada año. Así, la diferencia entre el crecimiento económico sostenido y el bajo crecimiento demográfico les permitió a estos países acumular un incremento anual de alrededor del 2,5% del ingreso per cápita durante 100 años.

Para el autor, si los países arriba mencionados no hubiesen tenido esa tasa de crecimiento demográfico, a su nivel de vida actual no sería más elevado que el de hace cien años. Para decirlo en sus propias palabras, “La carrera de la economía no está reservada para los corredores de distancia corta. Se requiere la capacidad de un corredor de maratón para obtener un siglo de tasas de crecimiento anual del 3,0% o todavía más”.

Finalmente, la teoría plantea, que en la actualidad y el futuro, la riqueza no se conseguirá más por medio de los recursos naturales ni por la vía de la mano de obra barata, sino mediante las altas tecnologías y el desarrollo del conocimiento; por lo que sugiere el desarrollo de la educación y de las habilidades de la fuerza de trabajo, las cuales, según él, se constituirán en el arma competitiva dominante del siglo XXI. En definitiva, Lester Thurow plantea: “Desde el punto de vista práctico, todos los recursos naturales han desaparecido de la ecuación competitiva. Tenerlos no es el modo de enriquecerse. Carecer de los mismos no es un obstáculo para enriquecerse. Japón no los tiene y es rico; Argentina los tiene y no es rica”.

### **Teorías de la dependencia**

Según **Santos (2013)**:

Los enfoques dependientistas surgieron para oponerse a las concepciones de la modernización, pues consideraban que estas teorías eurocentristas no guardaban relación con la realidad de los países pobres. Creían que el trasplante mecánico de las experiencias de los países desarrollados, no resolvería el problema del atraso económico.

La principal variante de la escuela dependientista se manifestó a través del pensamiento “estructuralista” promovido por un grupo de economistas ligados a la Comisión Económica para América Latina (CEPAL). Su pensamiento se basó en la explicación del carácter desigual del capitalismo mundial, pues consideraban que el hecho de que nuestros países fueran exportadores de materias primas y los países ricos fueran exportadores de productos terminados, generaba un “deterioro de los términos de intercambio” del comercio internacional, que impedía el desarrollo y acrecentaba la pobreza.

Entendían, que para alcanzar el desarrollo y superar la pobreza, el Estado debía intervenir en la economía para impulsar la industrialización a través de la “sustitución de

importaciones” y así lograr el llamado “desarrollo hacia dentro” en base a un programa de capitalismo autónomo.

### **Los neodependentistas**

Según **Santos (2013)**:

Se han desarrollado un conjunto de teorías en el marco de la globalización que intentan trasladar los enfoques dependientitas de los años sesenta y setenta a la realidad del mundo contemporáneo. Estos neodependentistas niegan que el desarrollo sea posible por medio de la integración de las nacionales al mercado mundial tal y como está planteado hoy en día, por lo que sugieren un desarrollo nacional autónomo que desvincule las economías locales del mercado mundial globalizado. Las teorías más importantes son la de “la desconexión unilateral” y la de “el autocentramiento negociado”.

La primera plantea una solución radical a los problemas de la globalización tras sugerir una desconexión unilateral del mercado mundial dado que la dominación del tercer mundo y el subdesarrollo son una consecuencia del intercambio internacional desigual. En oposición, plantean que una economía de soberanía local es la que, oferta y demanda, ahorro e inversión sean posibles en base a una acumulación endógena.

Por lo tanto, esta estrategia solo es posible en circunstancias históricas excepcionales, cuando por ejemplo, el país en su conjunto se siente motivado para ello. Pero esta teoría choca de frente con la interdependencia real que vive el mundo de hoy así como con el nivel de integración que experimentan las sociedades el Planeta.

La segunda teoría, la de “el autocentramiento negociado” cree en el desarrollo de las economías locales sin depender del crecimiento de la economía mundial. Sugieren, que el desarrollo solo es posible si las economías nacionales logran autocentrarse en sí mismas a través de construir espacios económicos locales, regionales y nacionales más autónomos.

Así, los países pobres saldrían de su pobreza movilizados los factores nacionales de producción disponibles a través de la revitalización de los mercados locales. Para lograr la meta anterior, el Estado debe propiciar un nuevo orden económico interior y presionar la negociación de un nuevo orden económico exterior en el que se organicen los espacios y los intercambios.

Pero esta teoría choca con el escaso poder de los países pobres para conseguir ventajas en el mercado mundial con el aplastante poder de las naciones más desarrolladas, así como también con la interdependencia mundial y con la creciente integración regional, subregional y mundial que demandan los nuevos tiempos.

### **El enfoque Keynesiano**

Según **Santos (2013)**:

Para los keynesianos el problema de la pobreza era atribuible a una escasez de demanda, la cual provoca estancamiento económico, desempleo y profundas contradicciones sociales. Plantearon la idea de que el Estado debía intervenir en la economía con el fin de disminuir el desempleo involuntario y aumentar la producción. Keynes pensaba que los dos grandes problemas que generaban pobreza en el capitalismo eran el desempleo y la concentración del ingreso, por el que desechó el mundo clásico del equilibrio natural y el sistema de libre mercado como el mecanismo para el ajuste automático y equitativo. El elemento clave de intervención estatal consistía en la “administración” de la demanda efectiva por parte del Estado.

### **El enfoque neoliberal**

Según **Santos (2013)**:

Para los liberales, la pobreza se produce por la incapacidad de una nación de producir empleos debido a distorsiones en la aplicación de la economía de mercado. Según los



neoliberales el problema de la pobreza solo se podría resolver mediante los mecanismos del mercado, los que a su juicio pueden asegurar a largo plazo el pleno empleo de la población y una escala de salarios adecuada.

Consideraban al Estado como el principal causante de la pobreza por cuanto su participación en la economía comprime la actividad privada que es la parte más dinámica en la generación de empleos. Sostienen, que el Estado interventor desincentiva la producción y estimula la ineficiencia y el ocio. Además, protege industrias ineficientes, impide el progreso tecnológico, distorsiona los precios del mercado e invade áreas donde el sector privado es más fecundo y eficiente.

Para ellos, la política social contra la pobreza debe ser puramente compensatoria y focalizada, es decir, dirigida a paliar los efectos negativos de la transición de una economía intervenida a una economía de mercado, y destinada a crear condiciones para que el mercado funcione libremente, por lo que la política social del Estado debe tender a garantizar los niveles de seguridad pública, de educación y salud compatibles con las exigencias del funcionamiento del mercado.

## **2.2.- BASES TEÓRICAS ESPECIALIZADAS SOBRE EL TEMA**

Para **Lustig y Deugtsch (1998)**:

El crecimiento económico es un elemento clave para la reducción de la pobreza. Sin embargo, ese proceso de reducción puede ir más lento que lo deseado si persisten los actuales niveles de desigualdad. América Latina y el Caribe siguen mostrando uno de los niveles más desiguales de distribución de los ingresos del mundo, distinción que se ha mantenido inalterable durante varias décadas.

A algunos países les tomaría aproximadamente 60 años, y a otros más de dos siglos, erradicar la pobreza extrema con una tasa de crecimiento anual sostenida de 3% per cápita.

En contraste con ello, el valor de las transferencias necesarias para erradicar la pobreza extrema de manera inmediata no es tan alto; en la mayoría de los países, siempre que haya una focalización perfecta, se necesitaría entre 0,5% y 1% del PIB para proporcionar directamente a los pobres las transferencias suficientes para sacarlos de su estado de indigencia.

El problema, por lo tanto, no es necesariamente la disponibilidad de recursos, al menos para todos excepto los países más pobres de la región. Lo que se precisa es la voluntad política, apoyada por medidas y programas técnicamente sólidos, para enfrentar la pobreza resueltamente.

Para la mayoría de los países de la región, las perspectivas económicas actuales son incomparablemente mejores que en el pasado. Esto es, sin duda, una buena noticia para la reducción de la pobreza. Sin embargo, ello no excluye la posibilidad de crisis futuras impredecibles como las crisis ocurridas en México y Argentina en 1995, o desastres naturales como el fenómeno climático llamado El Niño, cuya consecuencia es la disminución de las tasas de crecimiento y, concomitantemente, el aumento de la pobreza.

(p.1)

Según **Hasan (2001):**

Para comprender la pobreza, es esencial analizar el contexto socioeconómico, incluyendo las instituciones del Estado, los mercados, las comunidades y los hogares. Se observan diferencias en la pobreza según el género, el origen étnico, la edad, la residencia (rural o urbana) y las fuentes de ingresos.

En los hogares, los niños y las mujeres generalmente sufren más que los hombres. En las comunidades, las minorías étnicas o religiosas sufren más que los grupos mayoritarios, y en la misma relación se encuentran los pobres rurales con respecto a los pobres urbanos;

entre los pobres rurales, a su vez, los trabajadores asalariados que no poseen tierras sufren más que los pequeños propietarios o arrendatarios.

Estas diferencias entre los pobres reflejan interacciones sumamente complejas entre culturas, mercados y políticas públicas.

En casi todos los países, las condiciones en las que viven los pobres rurales - en cuanto a consumo personal y acceso a educación, atención de la salud, agua potable y saneamiento, vivienda, transporte y comunicaciones- son mucho peores que las que padecen los pobres urbanos. La persistencia de elevados niveles de pobreza rural, con o sin crecimiento económico global, ha contribuido al rápido crecimiento demográfico y a la migración hacia las zonas urbanas.

De hecho, buena parte de la pobreza urbana se origina en los esfuerzos de los pobres rurales por intentar escapar de la pobreza desplazándose a las ciudades.

Las políticas de gobierno distorsionadas, como las que castigan al sector agrícola y descuidan la infraestructura rural (social y física) se encuentran entre las principales causas de la pobreza rural y urbana. (p.2)

Debido a que existe gran heterogeneidad de los sectores pobres rurales, se debe comprender la forma en que las políticas y cambios macroeconómicos puedan afectarlos.

Las políticas afectan a los pobres rurales mediante tres vías principales: los mercados, la infraestructura (que incluye los servicios públicos) y las transferencias (Hasan, 2001).

**Para Ferrullo (2006),**

La condición de pobreza de una persona equivale a algún grado de privación que impide el desarrollo pleno de sus capacidades y, en última instancia, de su libertad.

La superación de esta condición de privación está obvia y directamente asociada al ingreso real que la gente recibe de su contribución en el sistema productivo, pero involucra más cosas que el crecimiento de objetos inanimados de conveniencia.

El valor de todos estos objetos depende esencialmente de lo que permiten a la gente conseguir en términos de su propia vida, y la libertad sustantiva de las personas no coincide necesariamente con la opulencia económica medida en bienes y servicios.

En consecuencia, tanto la identificación (quién es pobre) como la medición (cuáles son sus características esenciales) de la pobreza son ejercicios intelectuales que requieren ir más allá del campo específico del espacio de bienes, para abarcar el campo de lo social (la expansión de servicios públicos de salud y educación, por ejemplo) y el campo de lo político (la participación activa del sujeto actor en el proceso de decisiones relacionadas con los grandes fines de la vida humana en común).

Bregar por un concepto amplio y relativamente complejo de la pobreza no significa desconocer que, cuando tratamos este problema, resulta inevitable acudir a la identificación de niveles mínimos aceptables de ciertas capacidades básicas, por debajo de las cuales se considera que las personas padecen de las privaciones más insoportables. En el tema de la pobreza, el hecho de concentrar la atención en un subconjunto de capacidades elementales crucialmente importantes para la vida de la gente, permite asociar el pensamiento de Sen con el viejo tema de las “necesidades”.

Sobre esta cuestión, Amartya Sen se cuida muy bien de subrayar los peligros que encierra la tendencia a definir las necesidades básicas exclusivamente en términos de productos primarios, como la nutrición, la vivienda y el cuidado de la salud, decisión que puede distraer nuestra atención del hecho de que esos productos no son más que medios para obtener fines reales. (p.13 y 14)

## 2.3.- MARCO CONCEPTUAL

### POBREZA.-

**Verdera** (como se citó en CEPAL, 2000a: 83) señala que:

La conceptualización de la pobreza a partir de los niveles de ingreso no permite explicar el acceso efectivo a los bienes y servicios fundamentales, ni a la capacidad de elección por parte del consumidor y, por lo tanto, "revela sólo parcialmente el impacto de la disponibilidad monetaria sobre el bienestar, aunque se supone que el ingreso permite satisfacer las necesidades fundamentales".

De otra parte, "la disponibilidad de ingresos de la mayor parte de la población está directamente relacionada con los activos que posee y, en particular, con el capital humano remunerado, incluso si el ingreso no proviene del pago de salarios como en el caso de los empleos por cuenta propia". Debido a esto, la carencia de ingresos suficientes "está asociada a la carencia del capital humano necesario para acceder a ciertos empleos", o a la falta de "capital financiero, tierra y conocimientos gerenciales y tecnológicos para desarrollar una actividad empresarial"

Según **Vásquez (2012)**:

En lugar de la **pobreza monetaria**, debemos preocuparnos por la **pobreza multidimensional**.

El **Índice de Pobreza Multidimensional (IPM)** se calcula de la siguiente manera:

Persona por persona, se asignan valores si la persona tiene o no tiene determinada privación para cada uno de los 9 componentes. Se asigna 1 si la persona sufre de la privación, o se asigna 0 si la persona no sufre de la privación.

Luego, cada valor de 1 o 0 se pondera por el peso asignado a cada componente y el resultado se compara con el valor de 0.33. Si el resultado de la suma ponderada es mayor de 0.33, la persona se considera pobre multidimensional; de lo contrario, no.

$$\text{IPM} = (\text{Peso del componente 1}) * (1 \text{ ó } 0) + (\text{Peso del componente 2}) * (1 \text{ ó } 0) + \dots + (\text{Peso del componente 9}) * (1 \text{ ó } 0)$$

Si el IPM es mayor que 0.33, la persona se considera pobre multidimensional:

$\text{IPM} > 0.33$  la persona es pobre multidimensional

Ésta es la forma como se realiza el cálculo de la pobreza multidimensional para el Perú.

(p. 12)

A continuación se muestra una tabla con los componentes del Índice de Pobreza Multidimensional (IPM) en forma más detallada.(p.13)

Tabla N° 6.  
Componentes del Índice de la Pobreza Multidimensional (IPM)

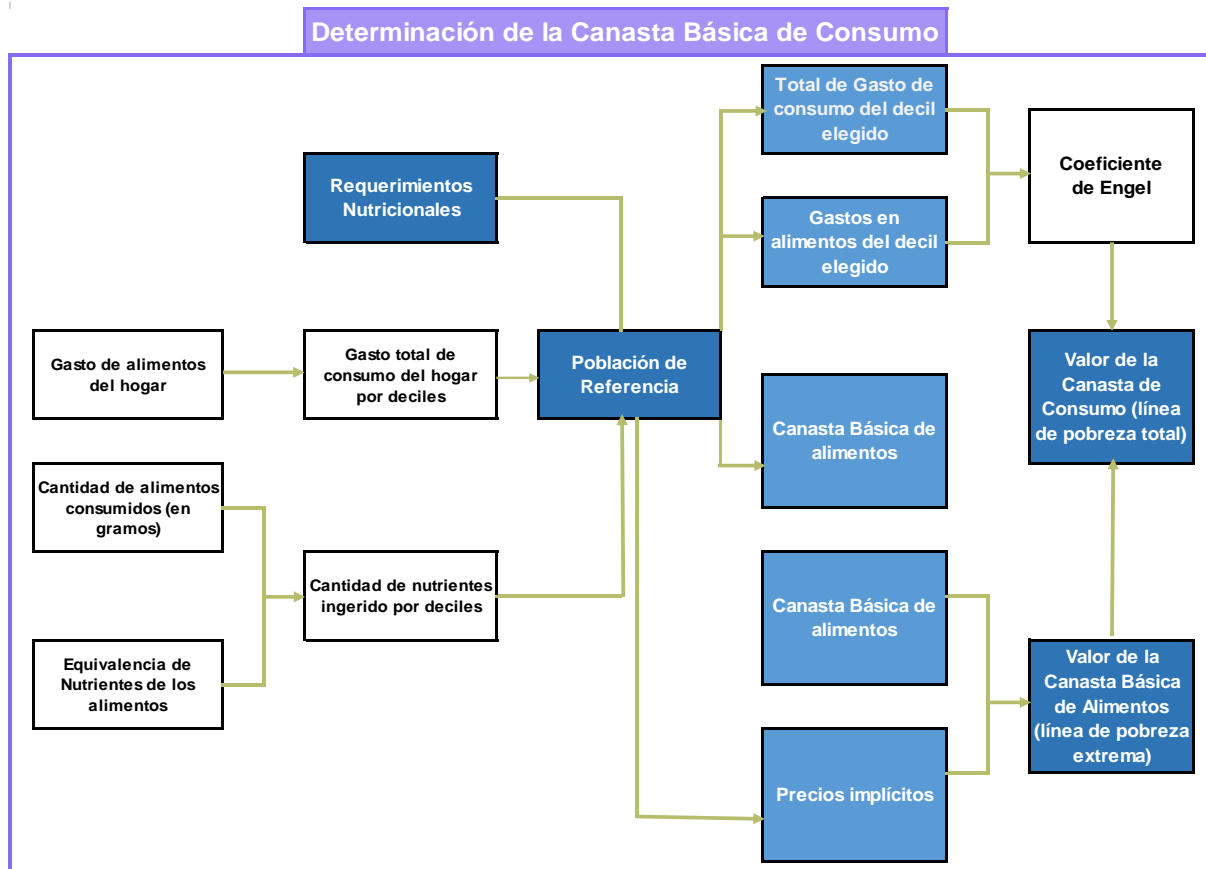
Dimensión	Indicador	La persona se considera pobre (con privación) si:	Peso dentro del IPM
Educación	Escolaridad familiar	El jefe del hogar al que pertenece tiene primaria completa o un nivel de educación inferior.	1/6
	Matricula infantil	El hogar donde vive tiene al menos un niño con edad escolar (6 -18) que no esta matriculado (y aún no termina la secundaria).	1/6
Educación	Asistencia a centro de salud	Ante molestia, enfermedad o accidente; no accede a los servicios de salud porque: no tiene dinero, el centro de salud se encuentra lejos de su vivienda o no tiene seguro de salud.	1/6
	Déficit calórico	No consume las calorías mínimas de acuerdo a sus requerimientos.	1/6
Condiciones de la vivienda	Electricidad	Su vivienda no tiene electricidad.	1/15
	Agua	Su vivienda no tiene acceso a agua potable.	1/15
	Desagüe	Su vivienda no tiene desagüe con conexión a red pública.	1/15
	Piso de la vivienda	El piso de la vivienda esta sucio, con arena o estiércol.	1/15
	Combustible de cocina	En su vivienda se usa generalmente carbón o leña para cocinar.	1/15

**Nota:** Requerimientos calóricos y TMB basados en Anne J. Swindale, Punam Ohri-Vachaspati (1997): "Household food consumption indicator guide".

**Fuente:** Alkire-Foster (2008).

**Elaboración:** Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

Figura Nº 6. Procedimiento seguido para determinar las Líneas de Pobreza.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.  
Elaboración propia.

## 2.4.- HIPÓTESIS

### Hipótesis principal

Las decisiones de inversión disminuyen la pobreza en Perú.

### Hipótesis específicas

- i. Las decisiones de inversión en infraestructura mejoran el desarrollo de las áreas rurales del país.
- ii. Las decisiones de inversión privada influyen positivamente en el crecimiento económico sostenido.
- iii. Las decisiones de inversión social en educación y salud mejoran el bienestar de los más pobres.



## **CAPITULO III:**

### **MÉTODO**

#### **3.1.- TIPO DE INVESTIGACIÓN.-**

Por el nivel de investigación, el estudio realizado reunió las condiciones suficientes para ser consideradas como descriptiva-correlacional.

Según **Hernández, Fernández y Baptista (2003)**,

La investigación correlacional es un tipo de estudio que tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto particular). (p. 63)

En el caso de que dos variables esten correlacionadas, ello significa que una varia cuando la otra tambien varia (la correlacion puede ser positiva o negativa). Si es positiva quiere decir que sujetos con altos valores en una variable tenderan a mostrar altos valores en la otra variable. (p.64)

#### **3.2.- DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

El diseño fue el plan o estrategia que se desarrolló para obtener la información que se ha requerido en la investigación.

El diseño que se utilizó para el presente estudio responde al de una investigación correlacional:

***OX r OY***

Donde:

OX = Observaciones de la Variable Independiente

OY = Observaciones de la Variable Dependiente

r = Relación

El diseño fue No Experimental, Transeccional o transversal, Descriptivo, Correlacional-causal.

El diseño No Experimental se define como la investigación que se realizará sin manipular deliberadamente variables. En este diseño se observan los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. El diseño de investigación Transeccional o transversal que se aplicará consiste en la recolección de datos. Su propósito es describir las variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (**Hernández, Fernández y Baptista 2003, p. 189 y 191**).

El diseño transaccional descriptivo que se aplicará en el trabajo, tiene como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifiestan las variables de la investigación.

### **3.3.- ESTRATEGIA DE PRUEBA DE HIPÓTESIS**

La estrategia que se ha empleado para probar las hipótesis son: el método de los coeficientes de correlación simple, el cual nos da una correlación inversa y negativa.

Para la comprobación de la validez se han realizado los procedimientos correspondientes para la validez de criterio y la validez de constructo.

La confiabilidad se halla mediante el Alfa de Cronbach y fue de 0,763

**Tabla N° 7**  
**Alfa de Cronbach.**

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados</b>	<b>N° de elementos</b>	<b>Interpretacion</b>
0,763	0,771	13	Alta

En lo pertinente a la validez de criterio, se utilizó el coeficiente de Pearson que es un estadístico que proporciona información sobre la *relación lineal* que existe entre *dos variables* cualesquiera. Esta información se refiere a dos características de la relación lineal que son la dirección o sentido y la cercanía o fuerza.

El uso del coeficiente de correlación sólo tiene sentido si la relación bivariada a analizar es del tipo *lineal*. Si ésta no fuera *no lineal*, el coeficiente de correlación *sólo indicaría* la ausencia de una relación lineal más no la ausencia de relación alguna. (Lahura, 2003, p.6).

### **3.4.- VARIABLES**

Las variables de estudio son:

#### **VARIABLE INDEPENDIENTE**

X. DECISIONES DE INVERSIÓN

#### **VARIABLE DEPENDIENTE**

Y. POBREZA EN PERÙ

#### **➤ OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

#### **VARIABLE INDEPENDIENTE**

X1. DECISIONES DE INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA

##### Indicadores

X1. Empleo

X2. Experiencia

X3. Recursos financieros

## X2. DECISIONES DE INVERSIÓN PRIVADA

### Indicadores

- X1. Rentabilidad
- X2. Incentivos financieros
- X3. Tecnología

## X3. INVERSIÓN SOCIAL EN EDUCACIÓN Y SALUD

### Indicadores

- X1. Mejorar la calidad en educación básica y superior
- X2. Prevención de la salud colectiva e individual

## **VARIABLE DEPENDIENTE**

### Y1. DESARROLLO DE LAS ÁREAS RURALES DEL PAÍS

#### Indicadores

- Y1. Reducción de costos
- Y2. Mejora de competitividad

### Y2. CRECIMIENTO ECONÓMICO SOSTENIDO

#### Indicadores

- Y1. Mayor ingreso

### Y3. BIENESTAR DE LOS MÁS POBRES

#### Indicadores

- Y1. Mayor acceso a bienes e ingreso
- Y2. Número de personas que dejaron de ser pobres extremos

### 3.5.- POBLACIÓN

La población a investigar lo conforman 3784 personas entre micro y pequeños empresarios de Lima y Callao, puesto que estas personas son las que experimentan día a día los cambios de los fenómenos económicos sobre todo en los referidos a la inversión y pobreza.

### 3.6.- MUESTRA

Para determinar la muestra a estudiar se utilizó la siguiente formula Estadística:

$$n = \frac{Z_{\alpha/2}^2 PQN}{e^2 N + Z_{\alpha/2}^2 PQ}$$

Donde:

Z= Personas que manifestaron ser influenciados por el efecto de las inversiones

(0.89).

Q= Complemento de P (Q = 1 – P)

N= Población: 3784

n= **Muestra**

Al reemplazar en la formula se tiene:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.89)(0.11)(3784)}{(0.05)^2 (3784) + (1.96)^2 (0.89)(0.91)}$$

$$n = 113$$

Por lo tanto, de los 3 784 micro y pequeños empresarios identificados (población), solo serán seleccionados para la investigación 113 (muestra) los cuales serán elegidos de manera aleatoria y se entrevistara a cada una de estas personas.

### **3.7.- TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

#### **Instrumentos de recolección de datos**

Se aplicarán las siguientes técnicas:

- Análisis documental
- Guía de entrevista
- Conciliación de datos
- Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes
- Comprensión de gráficos

#### **Procesamiento y análisis de datos**

Los datos se procesaron con software Excel y SPSS versión 20, con la finalidad de elaborar tablas de frecuencias y graficas de barras, también para la elaboración de las correlaciones y las regresiones de las variables de investigación.

## CAPITULO IV:

### PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1.- PRESENTACIÓN

En este capítulo se presenta el proceso de demostración de la hipótesis en la investigación: *Las decisiones de inversión disminuyen la pobreza en Perú.*

Asimismo, comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a. Precisar la influencia de las decisiones inversión en infraestructura en el desarrollo de las áreas rurales del país.
- b. Precisar la influencia de las decisiones de inversión privada en el crecimiento económico sostenido.
- c. Precisar la influencia de las decisiones de inversión social en educación y salud en el bienestar de los más pobres.

Los resultados que se obtengan al desarrollar cada objetivo específico nos permitirán poder cumplir con el objetivo general de la investigación, esto debido a que cada objetivo específico constituye un subcapítulo de este análisis y por lo tanto, nos permitirá contrastar la hipótesis de trabajo ya sea para aceptarla o rechazarla con un alto grado de significación.

#### 4.2.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

##### **1. DECISIONES DE INVERSIÓN Y POBREZA**

A la pregunta: **¿Cree usted que las decisiones de inversión tienen efecto en la reducción de la pobreza?**

**Tabla N° 8.**

**Decisiones de inversión. Cree usted que las decisiones de inversión tienen efecto en la reducción de la pobreza?**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente de acuerdo	51	45,1
De acuerdo	53	46,9
En desacuerdo	4	3,5
Totalmente en desacuerdo	5	4,4
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

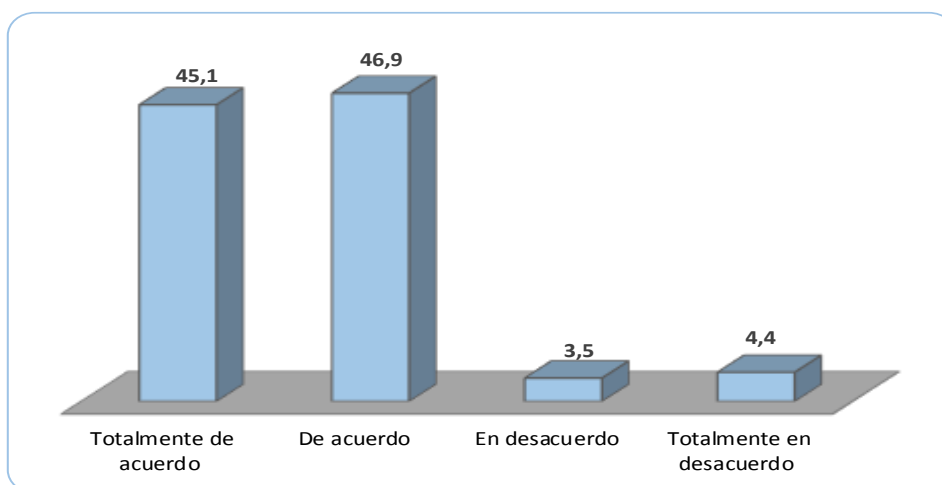
En general, el 92,0% de entrevistados manifestó que las decisiones de inversión tienen un efecto positivo en el objetivo de reducir la pobreza.

Este resultado muestra coherencia con la reducción de la pobreza moderada que pasó de 45,5% en el 2005 a 19,3% en el 2015, el cual estuvo acompañado por la presencia de un entorno externo favorable, políticas macroeconómicas prudentes y reformas estructurales en diferentes áreas crearon un escenario de alto crecimiento. Este alto crecimiento del PBI se vio respaldado por mayores volúmenes de exportación minera como resultado a que una serie de proyectos mineros de gran tamaño entraron en su fase de producción y/o alcanzaron su capacidad total. Por otro lado, hubo mayor acceso y calidad de los servicios sociales para los pobres. Así se tiene que el programa de transferencia monetaria JUNTOS, aumento de 700 a 900 distritos y que ahora incluye a los distritos más pobres del país, alcanzando a 284 mil 357 beneficiarios adicionales de los 474 mil 64 que conformaban la base original. En educación, el Banco Mundial apoyo la implementación de un sistema de evaluación basado en el aprendizaje de los alumnos. En cuanto a la cobertura y la calidad de los servicios de agua y desagüe mejoraron tanto en áreas urbanas como rurales, al incrementarse las horas del servicio de agua, de 16 en 2011 a 19,2 en el 2013 en Lima, así como la disminución en la incidencia de alcantarillados obstruidos.



El Programa de Transporte Rural Descentralizado rehabilito 3 mil 277 kilómetros de carreteras rurales. Asimismo, el gobierno incorporó un modelo de electrificación rural implementado en un proyecto financiado por el Banco para el desarrollo continuo del sector. Dicho modelo utiliza empresas de distribución para desarrollar, construir y cofinanciar subproyectos de electrificación rural (**Banco Mundial, 2017**).

**Figura N° 7. Decisiones de Inversión**



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## 2. POLÍTICA ECONÓMICA

A la pregunta: **¿Considera usted que la política económica del gobierno reactivará la economía?**

**Tabla N° 9**

**Política económica. Considera usted que la política económica del gobierno reactivará la economía?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	41	36,3
De acuerdo	46	40,7
Neutral	7	6,2
En desacuerdo	6	5,3
Totalmente en desacuerdo	13	11,5
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

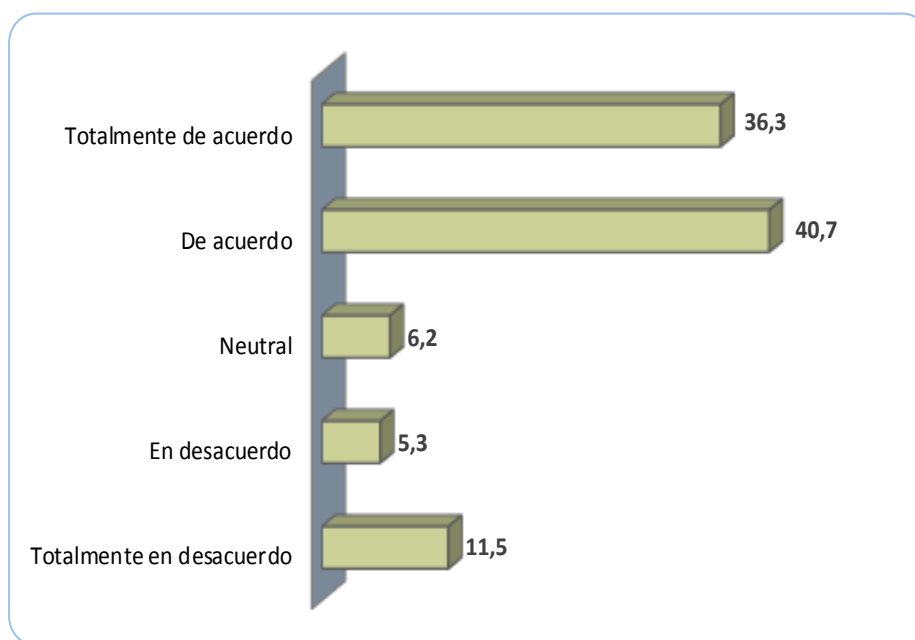
El gobierno del presidente Pedro Pablo Kuczynski viene implementando una serie de medidas para reactivar la economía, las cuales son las siguientes:

- Asegurar un crecimiento sostenido de la economía por encima del 5,0%. Sin embargo, estas cifras pueden verse afectadas por efecto del niño costero.
- Generar el proceso de formalización de la economía, pues existen altos porcentajes de informalidad que originan baja productividad de la economía y tienen efectos sobre la calidad de vida de las personas.
- Buscar reducir la brecha en infraestructura social y productiva, la cual está concentrada en sectores estratégicos como Transportes, Vivienda, Educación y salud que equivalen al 35,0% del PBI.
- Garantizar la pensión para todos los peruanos a través de un sistema previsional eficiente y sostenible fiscalmente. **(MEF, 2016)**

Este sentir es expresado por el 77,0% de los encuestados que manifestaron estar de acuerdo con las medidas implementadas a fin de reactivar la economía.

Sin embargo, un 16,8% declaró que las políticas implementadas no tendrán efectos positivos en la economía.

Figura N° 8. Política Económica



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### 3. POBREZA

A la pregunta: ¿Cree usted que la pobreza en el país ha disminuido?

Tabla N° 10

Pobreza. Cree usted que la pobreza en el país ha disminuido?

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	27	23,9
De acuerdo	42	37,2
Neutral	9	8,0
En desacuerdo	17	15,0
Totalmente en desacuerdo	18	15,9
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### INTERPRETACIÓN

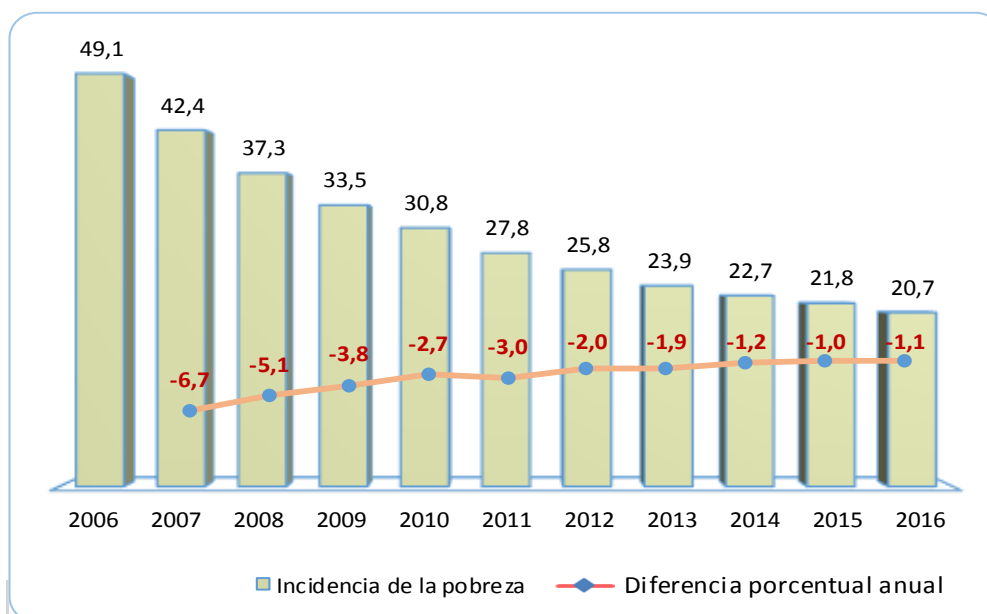
Los resultados de la encuesta realizada indican que el 61,1% de los entrevistados respondieron que la pobreza ha disminuido. Esta situación se corrobora con las cifras de pobreza monetaria

dadas a conocer por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017a) en su informe técnico que dice que,

Para el año 2016, el 20,7% de la población del país, que equivale en cifras absolutas a 6 millones 518 mil personas, se encontraban en situación de pobreza, es decir, tenían un nivel de gasto inferior al costo de la canasta básica de consumo compuesto por alimentos y no alimentos. Al comparar estos resultados con el nivel obtenido en el año 2015, se observa que la incidencia de la pobreza disminuyó en 1,1%, es decir, 264 mil personas dejaron de ser pobres en el año 2016. (p.41)

Por otro lado, en la figura N° 9 se observa que la incidencia de la pobreza paso de 49,1% en el año 2006 a 20,7% en el 2016, es decir, 7 millones 304 mil personas dejaron de ser pobres.

**Figura N° 9. Incidencia de la Pobreza Monetaria, 2006 - 2016**

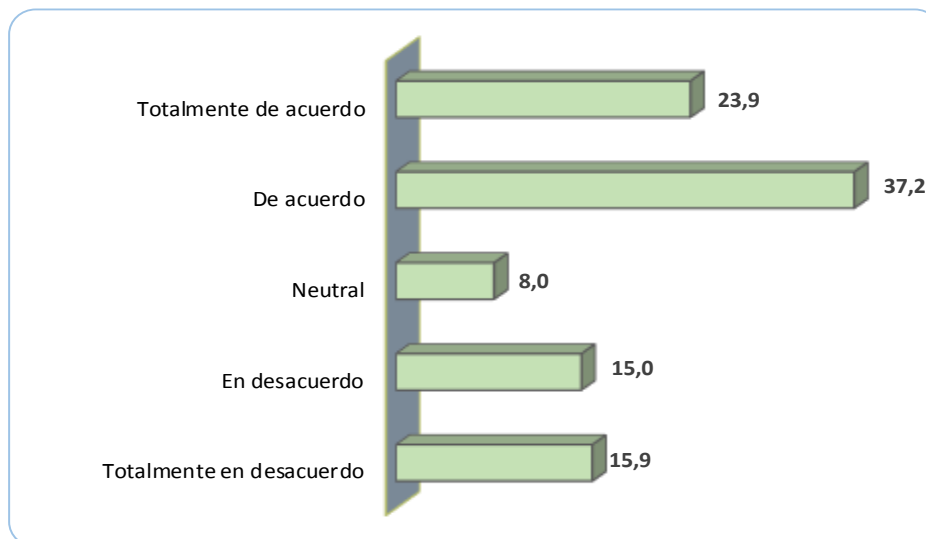


Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares.

Elaboración propia.

Sin embargo, un 30,9% de los encuestados manifestó que la pobreza no ha disminuido. Por lo cual el nuevo gobierno debe tener en cuenta para seguir tratando de reducir los niveles de pobreza sobre todo la pobreza extrema que afecta a las familias de las zonas rurales o más alejadas del país.

Figura N° 10. Pobreza



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

#### 4. CRECIMIENTO DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO (PBI)

A la pregunta: **¿Cree usted que el crecimiento del PBI permite reducir la pobreza en el país?**

Tabla N° 11.

**Crecimiento\_PBI. Cree usted que el crecimiento del PBI permite reducir la pobreza en el país?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	38	33,6
De acuerdo	32	28,3
Neutral	3	2,7
En desacuerdo	12	10,6
Totalmente en desacuerdo	28	24,8
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### INTERPRETACIÓN

Si bien un 61,9% considera que una mayor crecimiento del PBI logrará reducir los niveles de pobreza existentes, sobre todo en las zonas más alejadas del país. Esto es un punto importante a tener en cuenta, el cual se corrobora con lo manifestado por **Peñaranda (2014)**, el cual

plantea tres escenarios de crecimiento del PBI y cómo estos influyen en la reducción de la pobreza hacia el bicentenario.

**Figura N° 11. PBI y pobreza.**

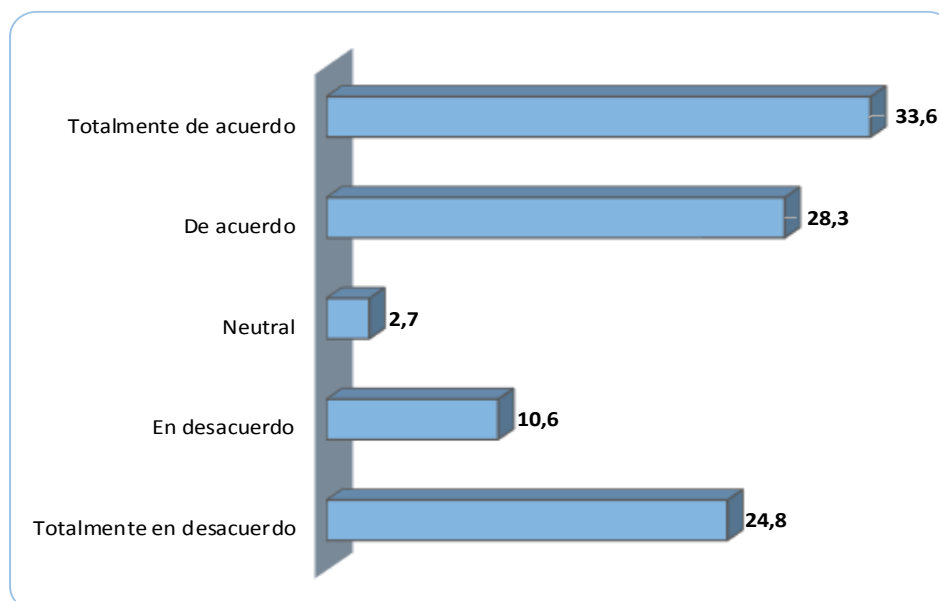
**Visión al 2021.**

Con un ritmo de crecimiento anual del PBI de:	La pobreza se situaría en:	
	2016	2021
8%	13,7%	0,2%
6%	17,7%	7,5%
5%	19,8%	12,8%

**Fuente: Camara de Comercio de Lima (CCL).**

Por otro lado, “Es imprescindible para Perú seguir atrayendo inversión privada para crecer en torno a 6,0% anual. Solo un un crecimiento sostenido en torno a esa cifra permitirá reducir la pobreza y aumentar el empleo formal” (MEF, 2011).

**Figura N° 12. Crecimiento del PBI**

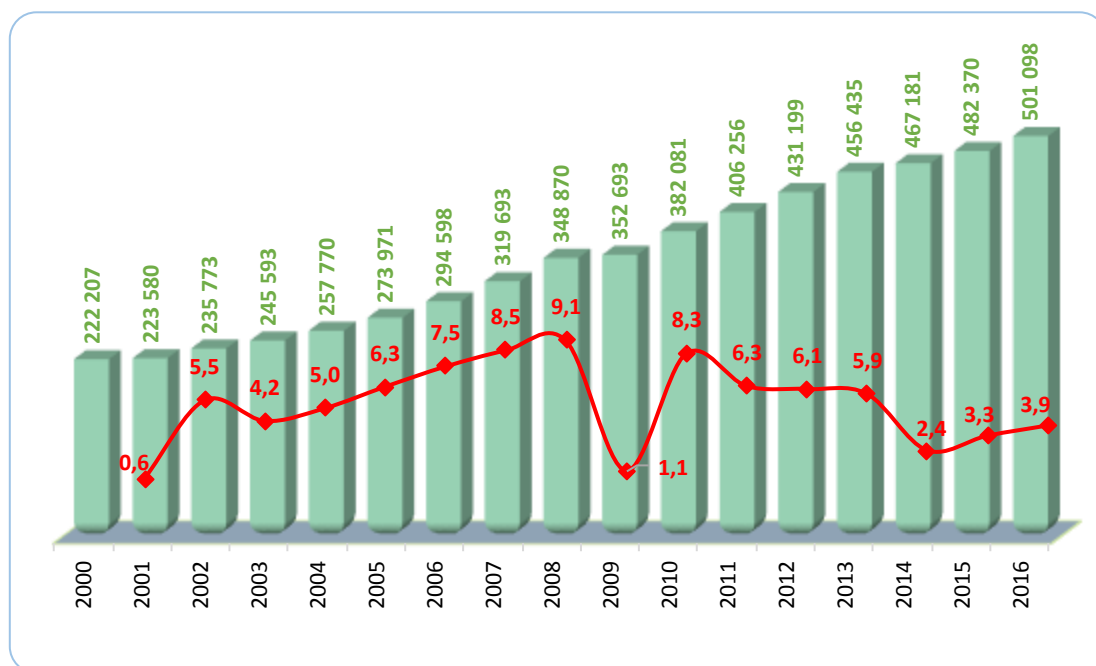


**Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.**

Si bien las cifras estadísticas mostradas por el **Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017b)** con respecto al Producto Bruto Interno (PBI) muestran que esta sigue creciendo, se debe señalar que dichas tasas de crecimiento en los últimos tres años son menores a las registradas entre los años 2010 al 2013, por lo cual se considera que el gobierno debería impulsar la economía mediante la aplicación de políticas económicas que permitan alcanzar un crecimiento cercano al 6,0% o más, debido al efecto que tiene el crecimiento de la producción sobre la reducción de la pobreza.

Esta relación inversa entre estas dos variables se demuestra con el modelo de regresión planteado más adelante.

**Figura N° 13. Perú: Producto Bruto Interno, 2000-2016**  
**Valores a precios constantes de 2007**  
**(Millones de nuevos soles y variación porcentual)**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.  
 Elaboración propia.

## 5. INVERSIÓN PRIVADA

A la pregunta: **¿Considera usted que la inversión privada se ha incrementado en el país?**

**Tabla N° 12.**

**Inversión Privada. Considera usted que la inversión privada se ha incrementado en el país?**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente de acuerdo	30	26,5
De acuerdo	49	43,4
Neutral	8	7,1
En desacuerdo	9	8,0
Totalmente en desacuerdo	17	15,0
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

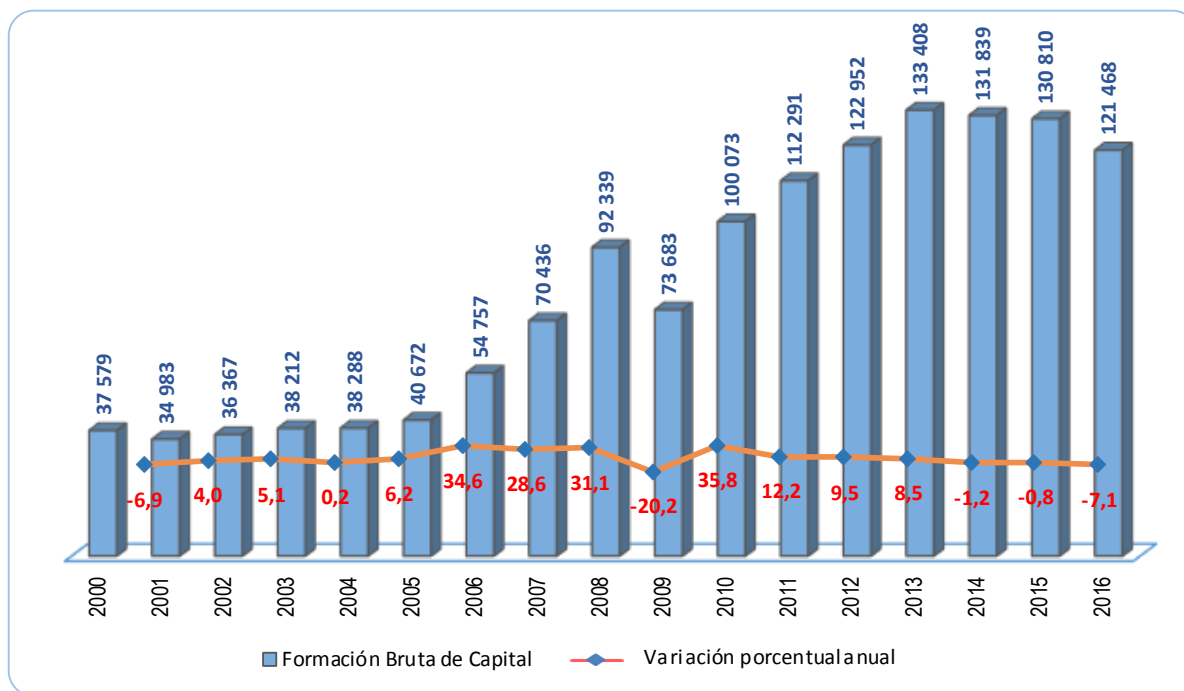
### INTERPRETACIÓN

El 69,9% de los entrevistados considera que la inversión privada se ha incrementado en el país. Esto lo podemos comprobar con las cifras del INEI que en promedio muestra que entre los años 2000 y 2013 la inversión tanto pública como privada se ha incrementado, sin embargo, en los últimos tres años dichas cifras se han reducido sobre todo en el año 2016 lo cual ha influenciado en el crecimiento de la producción que ha sido a una menor tasa.



**Figura N° 14. Formación Bruta de Capital, 2000 - 2016**

(Valores a precios constantes de 2007)



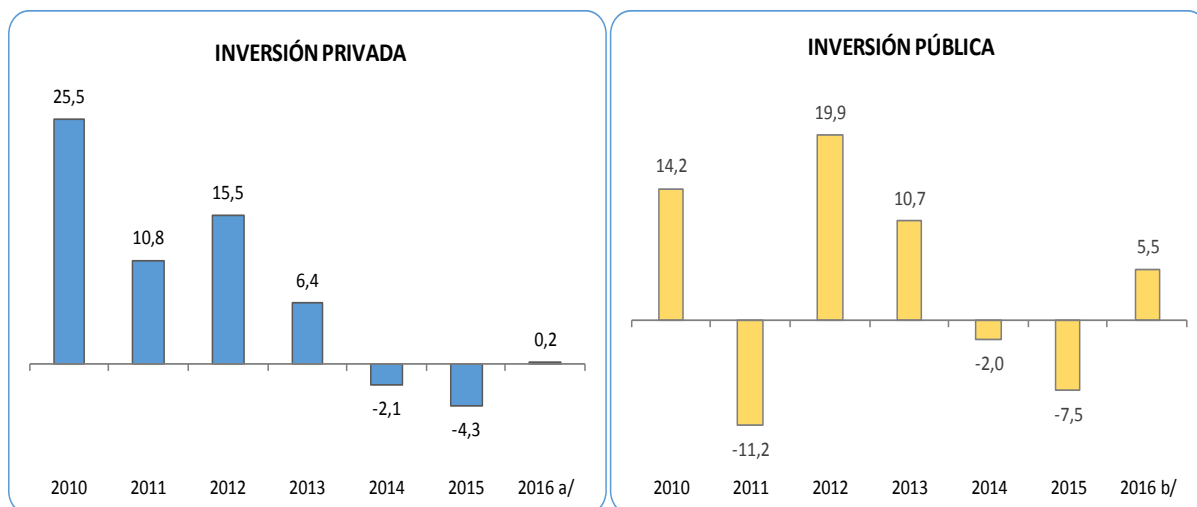
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e informática.

Elaboración propia.

En la figura N° 15, al desagregar por tipo de inversión se observa que la inversión privada descendió entre los años 2014 y 2015, recuperándose ligeramente en el 2016, pero sin llegar a los niveles del periodo 2010-2012. Esta situación es preocupante considerando la importancia que tiene la inversión privada como componente del PBI. Es por ello que el gobierno debe buscar la forma de que se materialicen importantes proyectos de inversión privada sobre todo los relacionados con la minería: la ampliación de Toquepala y Marcona o en todo caso impulsar las inversiones en infraestructura como La línea 2 del metro, el aeropuerto de Chincheros y la ampliación del aeropuerto Jorge Chávez, entre otros.

El mismo comportamiento de la inversión privada muestra la inversión pública entre los años 2014 y 2015.

**Figura N° 15. Inversión Privada y Pública, 2010-2016.**  
(Variación porcentual)



a/ La inversión privada es el segundo componente más importante de la economía, explica 20,3% del PBI y representa 79% de la inversión total.

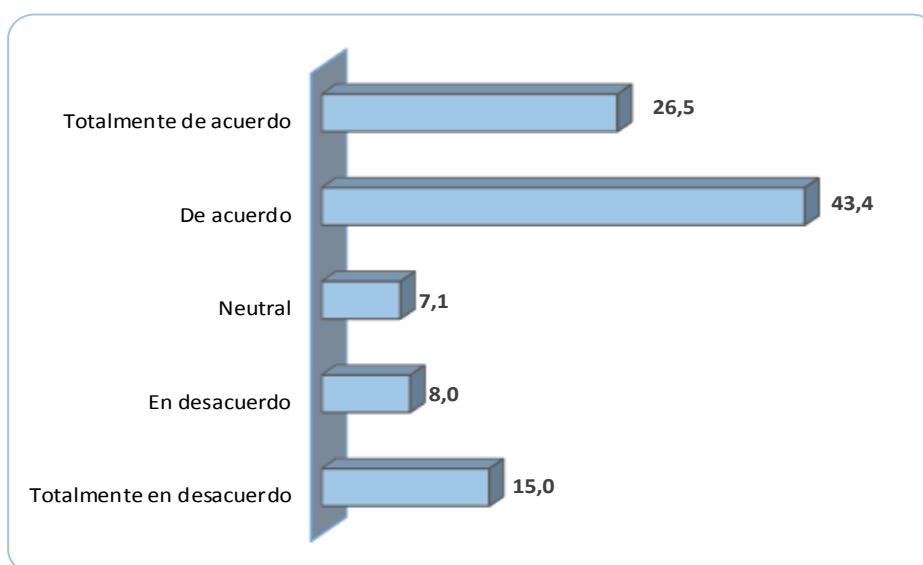
b/ La inversión pública representa 5,5% del PBI y 21% del total de inversiones.

Fuente: BCRP, MEF, INEIM IEDEP-CCL.

Elaboración: Propia.

Contrariamente un 23,0% de los encuestados manifestó que la inversión privada no ha aumentado, el cual se corrobora con las cifras mostradas en el párrafo anterior, por lo cual el gobierno debe poner más énfasis en medidas que permitan incentivar la inversión sobre todo la privada para reducir la incidencia de la pobreza sobre todo en los sectores más vulnerables de la población.

**Figura N° 16. Inversión Privada.**



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## 6. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA

A la pregunta: **¿Considera usted que las inversiones en infraestructura mejoran el desarrollo de las áreas rurales del país?**

**Tabla N° 13.**

**Inversión\_Infraestructura. Considera usted que las inversiones en infraestructura mejorarán el desarrollo de las áreas rurales del país?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	35	31,0
De acuerdo	45	39,8
Neutral	5	4,4
En desacuerdo	14	12,4
Totalmente en desacuerdo	14	12,4
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

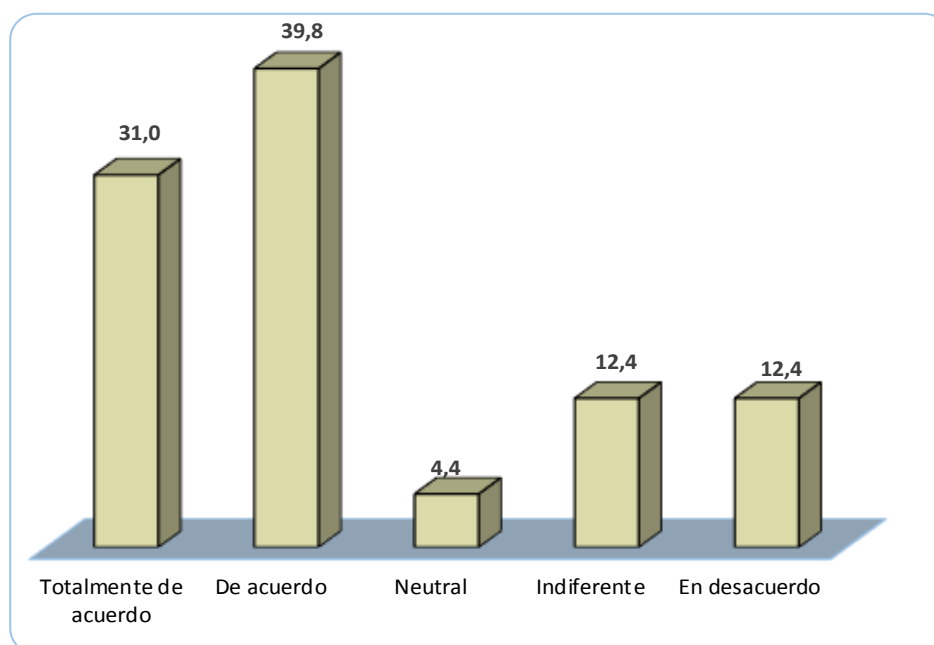
Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### INTERPRETACIÓN

En la cuarta reunión de la **Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE)** realizado en Perú en julio de 2014, se considera que las inversiones en infraestructura están ganando importancia en la estrategia general de desarrollo de América Latina. Mejores carreteras, puertos y ferrocarriles reducen los costos de transporte y aumentan la competitividad de las empresas nacionales. Una provisión estable y rentable de la energía y telecomunicaciones permite ampliar las posibilidades de producción de las empresas. De igual manera, el acceso generalizado a los servicios de infraestructura, como agua y saneamiento, infraestructuras de transporte y telecomunicaciones, juegan un pale clave en la lucha contra la pobreza y la reducción de desigualdades sociales.

Esta situación es considerada positiva por un 80,0% de entrevistados que esperan una reducción de las brechas existentes en desigualdad mediante la ejecución de inversiones en infraestructura en muchas zonas alejadas del país.

**Figura N° 17. Inversión en Infraestructura.**



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## 7. INVERSIÓN EN ÁREAS RURALES

A la pregunta: **¿El desarrollo de las áreas rurales del país reducirá la pobreza?**

**Tabla N° 14.**

**Desarrollo áreas rurales. El desarrollo de las áreas rurales del país reducirá la pobreza?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	28	24,8
De acuerdo	37	32,7
Neutral	4	3,5
En desacuerdo	14	12,4
Totalmente en desacuerdo	30	26,5
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

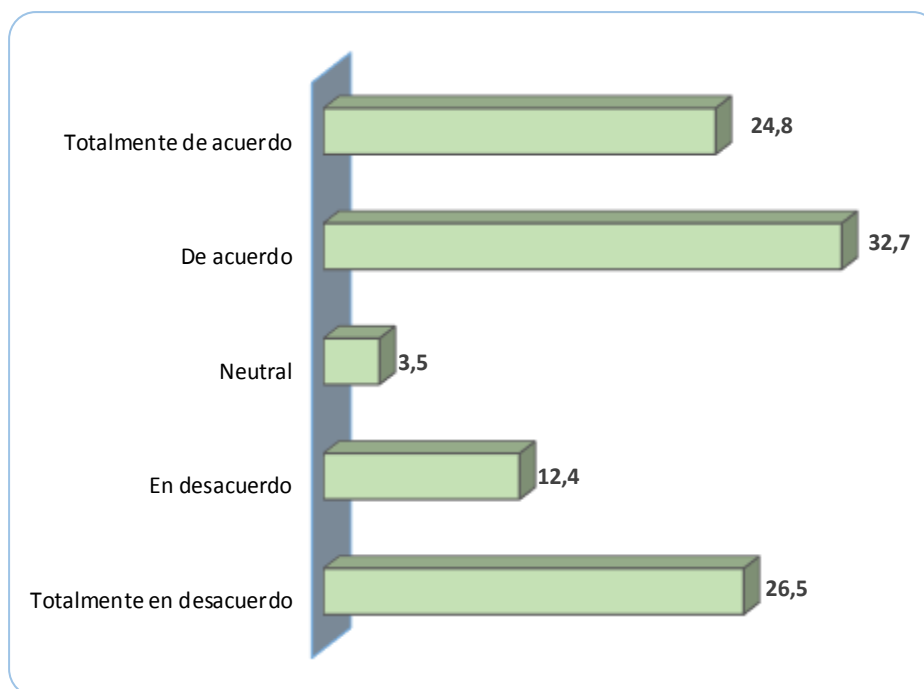
En esta pregunta conviene hacer un análisis más detallado acerca del desarrollo de las áreas rurales del país, respecto a las inversiones en infraestructura, electrificación, educación, salud, vivienda, etc. Para poder verificar si realmente se está reduciendo la pobreza, porque solo el 57,5% de entrevistados manifiesta que el desarrollo de las zonas alejadas del país reducirá la pobreza; mientras que el 38,9% considera lo contrario.

Para el **Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 1998)**,

La expansión de las oportunidades para los pobres en las zonas rurales requiere una variedad de políticas. Es necesario que los gobiernos eliminen barreras artificiales y los costos que se le imponen a la agricultura, y que al mismo tiempo efectúen las inversiones necesarias en capital social. Para ayudar a los pobres que trabajan en la agricultura se necesitan políticas que aumenten la productividad de este sector y su capacidad para mantener condiciones de vida adecuadas. Esto incluye mejorar el acceso a la tecnología, el crédito, el agua y otros insumos; asegurar los derechos de propiedad mediante la titulación de tierras, y realizar inversiones en obras de infraestructura como caminos y sistemas de riego. Uno de los determinantes clave de la pobreza rural en muchos países es el acceso a tierra suficiente.

Para los pobres que carecen de ella, una solución es crear mercados de tierras y ayudarles a adquirir una propiedad. Entre tanto, se requieren esfuerzos públicos y privados para crear nuevas opciones de empleo, atraer la inversión privada y fomentar la capacitación. (p.20)

**Figura N° 18. Desarrollo de áreas rurales.**



Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## 8. INVERSIÓN EN SERVICIOS BÁSICOS

A la pregunta: **¿Las inversiones en servicios básicos (agua y desagüe) reducen las brechas de desigualdad?**

**Tabla N° 15.**

**Inversión\_serv\_básicos. Las inversiones en servicios básicos (agua y desagüe) reducen las brechas de desigualdad?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	39	34,5
De acuerdo	60	53,1
Neutral	9	8,0
En desacuerdo	2	1,8
Totalmente en desacuerdo	3	2,7
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

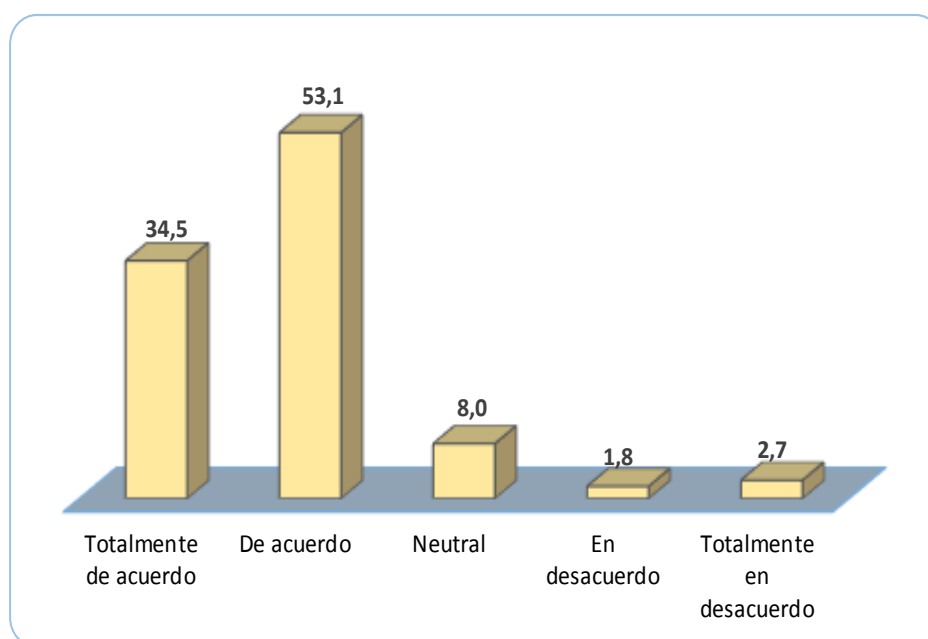
## INTERPRETACIÓN

Respecto a la inversión en servicios básicos, el 87,6% considera que dichas inversiones reducen las brechas de desigualdad entre la población, sobre todo de las áreas rurales.

Según el **Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, 2007)**,

El acceso al agua de calidad y a los servicios adecuados de saneamiento como un derecho implica que éste debe ser universal y exigible legalmente, en lugar de un simple servicio caritativo o dependiente de la voluntad política de los gobernantes. Por ello, la exigibilidad de este derecho promueve el acceso universal al agua y saneamiento, particularmente en favor de los grupos más vulnerables, como las personas en situación de pobreza, las poblaciones dispersas, indígenas o afrodescendientes. A su vez, garantiza que el precio a estos servicios sea accesible para que las personas más vulnerables puedan gozar de otros servicios y bienes básicos.

**Figura N° 19. Inversión en Servicios Básicos.**



**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## 9. INVERSIÓN EN EDUCACIÓN

A la pregunta: **¿Considera usted que la inversión en educación permite reducir la pobreza en el país?**

**Tabla N° 16.**

**Inversión educación. Considera usted que la inversión en educación permite reducir la pobreza en el país?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	38	33,6
De acuerdo	55	48,7
Neutral	14	12,4
En desacuerdo	2	1,8
Totalmente en desacuerdo	4	3,5
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### INTERPRETACIÓN

Una vez más se observa que este tipo de inversión tiene efectos bastantes positivos en la reducción de la pobreza, es por ello que los gobiernos deberían poner mayor énfasis en políticas que permitan mejorar la calidad educativa del país. Así también es manifestado por el 82,3% de los entrevistados.

La mejora de la educación va a permitir mejorar la calidad de vida de las personas y alejarlo de la pobreza porque le va a permitir obtener un trabajo mejor remunerado.

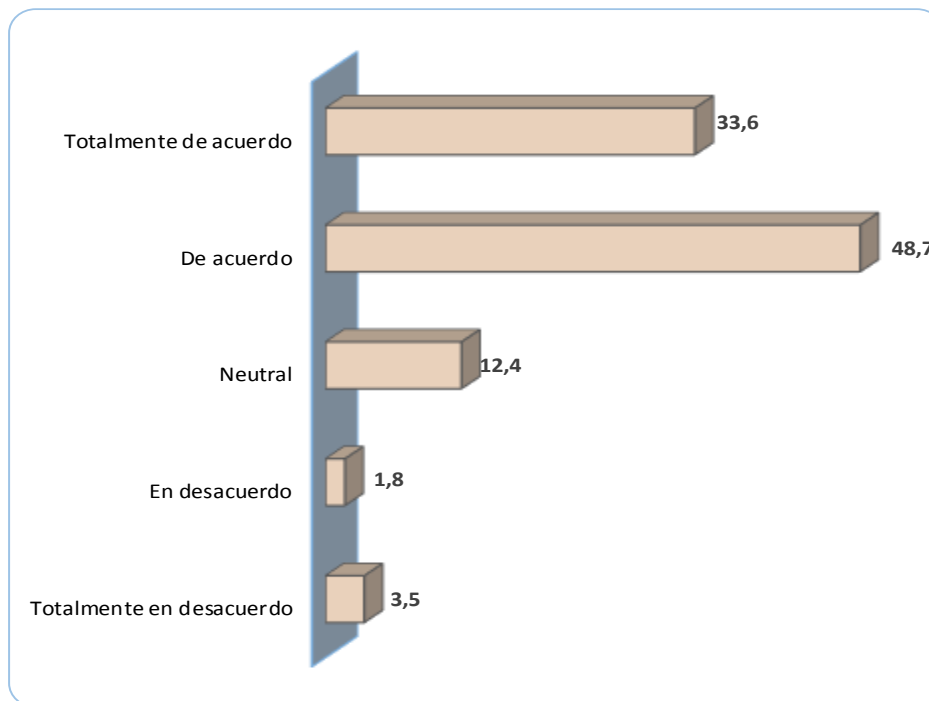
Para el **Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, 2015)**,

La educación constituye también una de las inversiones en el desarrollo más beneficiosas y de mayor alcance. La educación ofrece la oportunidad de adquirir aptitudes y conocimientos esenciales para el trabajo y la vida en general. También ayuda a rescatar a las personas de la pobreza, al mismo tiempo que las empodera y ayuda para que disfruten de un mejor estado de salud.



Para reanudar la marcha hacia los objetivos de la educación es necesario invertir más y de manera más equitativa, y garantizar que los fondos invertidos se empleen de manera más eficaz. (p. 1)

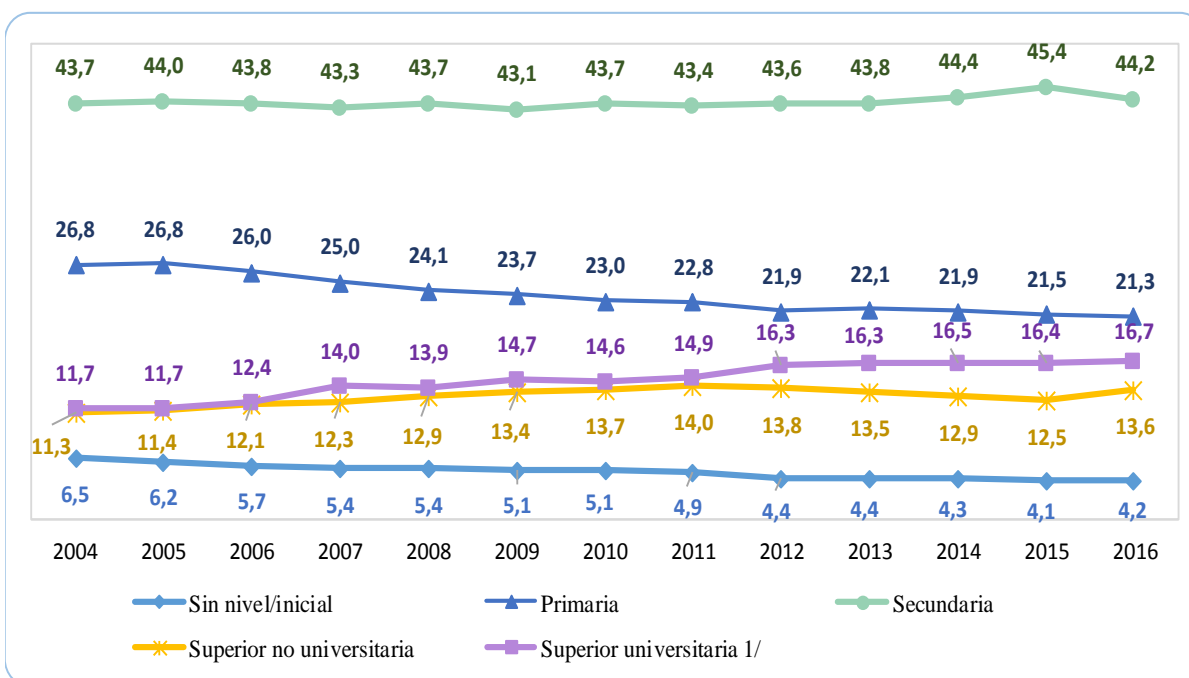
**Figura N° 20. Inversión en Educación.**



**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

De acuerdo con los resultados mostrados por **el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017c)** en base a la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) en el periodo que corresponde a los años 2004 – 2016, se puede observar que la población de 15 y más años de edad ha mejorado su nivel de educación. En el año 2016, el 16,7% de la población alcanzó educación superior universitaria, 5,0 puntos porcentuales más con respecto al 2004 (11,7%); un 13,6% obtuvo educación superior no universitaria y un 44,2% educación secundaria.

Figura N° 21. Perú: Nivel de Educación de la Población de 15 y más años de edad, 2004 - 2016  
(Porcentaje respecto del total de población de 15 y más años de edad)



1/ Incluye Post grado.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares.

Elaboración propia.

## 10. INVERSIÓN EN SALUD

A la pregunta: ¿La inversión en salud permite reducir la pobreza en el país?

Tabla N° 17.

Inversión en salud. La inversión en salud permite reducir la pobreza en el país?

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	22	19,5
De acuerdo	58	51,3
Neutral	9	8,0
En desacuerdo	9	8,0
Totalmente en desacuerdo	15	13,3
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

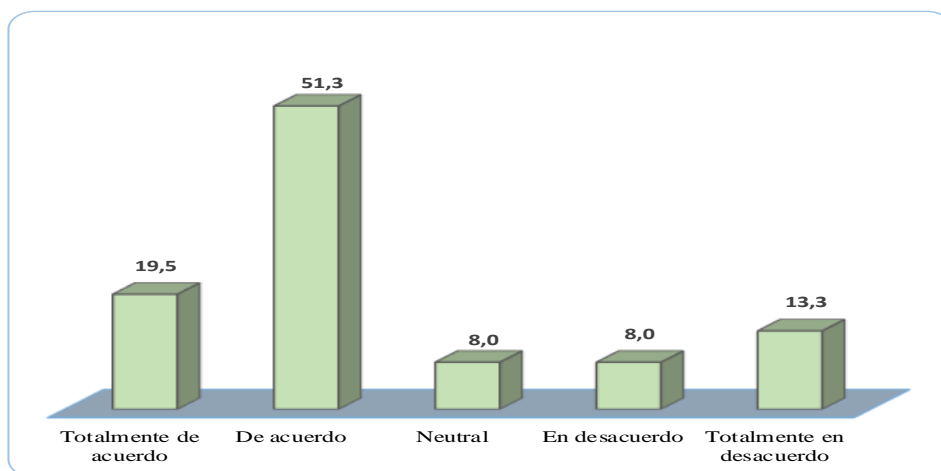
Al igual que la pregunta anterior, este tipo de inversión permite reducir las brechas existentes de pobreza y desigualdad.

La creciente preocupación por la salud de los pobres se debe a que en todo el mundo se ha constatado que la mala salud aqueja más a los pobres. Las causas de la mala salud de los pobres son múltiples y están relacionadas entre sí. Por ejemplo, una nutrición deficiente, debilita las defensas del cuerpo que protegen de la infección, y esta infección, a su vez, disminuye la eficaz absorción de los nutrientes. El principal activo de los pobres, su cuerpo, queda así sin seguro. La mala salud implica, un mayor nivel de riesgo para los pobres que para quienes tienen más activos.

Cuando la mala salud, en sus diversas formas, ataca el principal activo de los pobres, ellos se ven imposibilitados de ganar el dinero que les permite obtener para sí, y por lo general también para otros, tanto el alimento como los medicamentos (**Organización Panamericana de la Salud, OPS 2003**).

En la encuesta realizada, el 70,8% se manifestó a favor de que el gobierno debe mejorar la infraestructura hospitalaria, abastecer de medicina los hospitales, y lograr que más personas de bajos recursos económicos tengan acceso a salud.

**Figura N° 22. Inversión en Salud.**



**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

De acuerdo con las cifras mostradas por el INEI con respecto al gasto en salud, se observa que tanto el gasto público como privado se ha incrementado en el periodo 2000-2016; sin embargo, dichos gastos muestran diferentes comportamientos en el periodo de análisis. Entre los años 2000 al 2006, el gasto privado es mayor al público, pero la situación se revierte a partir del año 2007 donde el gasto público excede al privado.

No obstante, se debe señalar que en el año 2015, la tasa de crecimiento del gasto total es menor con respecto al año 2014.

**Tabla N° 18.**  
**Gasto destinado al sector salud, 2000 - 2015**  
(Millones de soles)

Año	Total	Tasa de crecimiento	Gasto en el Sector Salud	
			Público	Privado 1/
2000	7 876	-	2 233	5 643
2001	8 245	4,7	2 236	6 009
2002	9 017	9,4	2 688	6 328
2003	9 377	4,0	2 650	6 727
2004	9 980	6,4	2 861	7 119
2005	10 415	4,4	3 004	7 411
2006	11 154	7,1	3 191	7 964
2007	10 681	-4,2	5 487	5 194
2008	11 595	8,6	5 998	5 597
2009	13 264	14,4	7 253	6 011
2010	14 263	7,5	7 715	6 548
2011	15 715	10,2	8 700	7 015
2012	17 635	12,2	10 023	7 612
2013 P/	19 693	11,7	11 389	8 304
2014 E/	22 759	15,6	13 658	9 101
2015 E/	24 766	8,8	14 556	10 210

**Nota:** A partir del 15 de diciembre 2015 cambio la nominación de la moneda a Soles. Asimismo, algunas cifras han sido ajustadas.

1/ El gasto privado en salud corresponde al Valor Bruto de la Producción de la actividad de Salud Privada (No incluye EsSalud).

P/ Preliminar.

E/ Estimado.

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística e Informática

## 11. CRECIMIENTO SOSTENIDO

A la pregunta: **¿La inversión privada permite alcanzar un crecimiento sostenido?**

**Tabla N° 19.**

**Crecimiento sostenido. La inversión privada permite alcanzar un crecimiento sostenido?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	39	34,5
De acuerdo	56	49,6
Neutral	2	1,8
En desacuerdo	3	2,7
Totalmente en desacuerdo	13	11,5
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

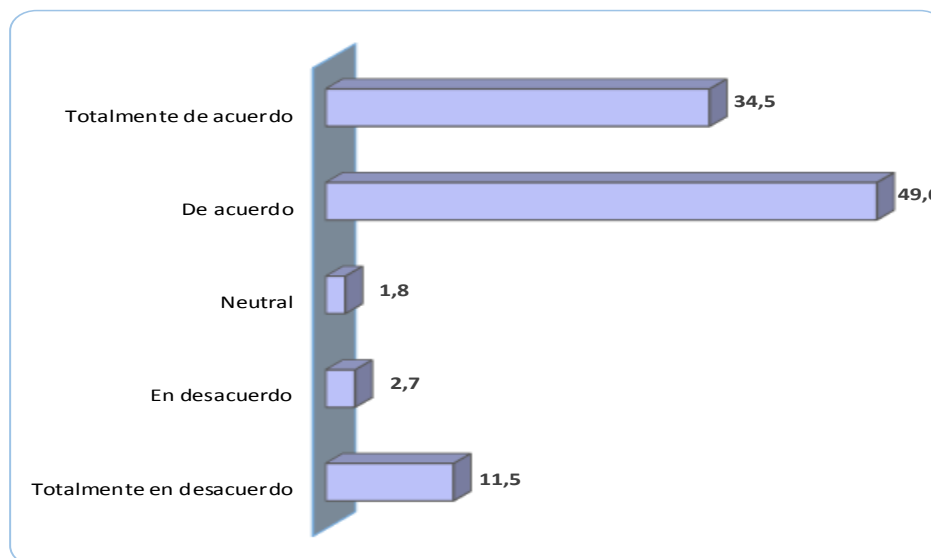
Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

El 84,1% de los encuestados manifestó que la inversión privada permitirá alcanzar un crecimiento sostenido.

Para alcanzar tasas altas y sostenidas de crecimiento económico en nuestro país se requiere mejorar significativamente la productividad en el país, en particular la relacionada con la eficiencia de la inversión. Esto último requiere que exista un marco macroeconómico estable y de un marco jurídico y de política económica que permita que la inversión privada fluya de manera rápida a aquellas actividades en las que el país goza de ventajas comparativas y en las que, consecuentemente, la productividad del capital es alta (Paredes, 2009).

**Figura N° 23. Crecimiento Sostenido.**

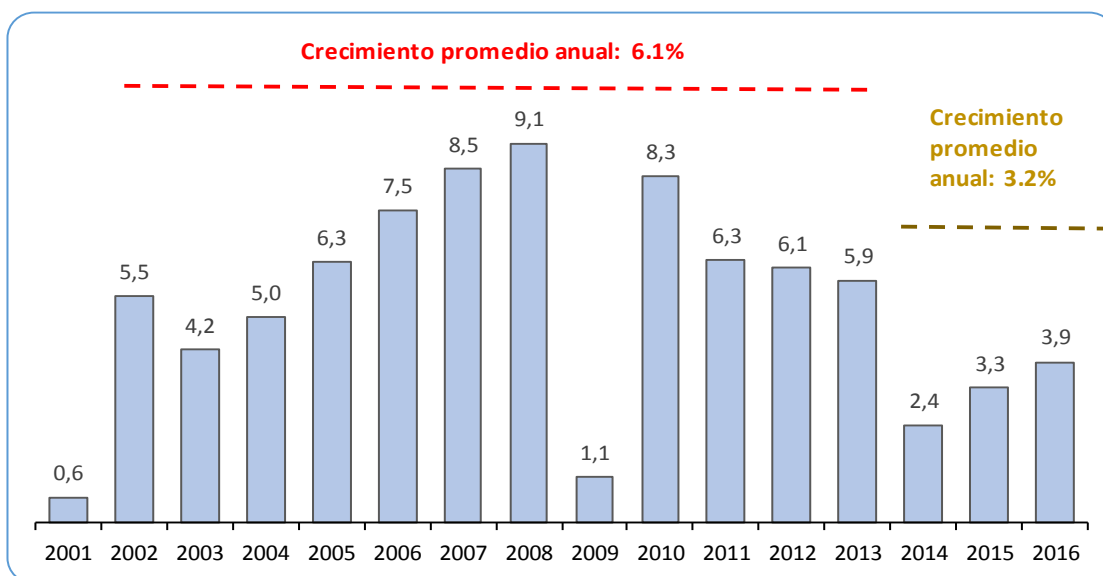


Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

Como se puede observar en el figura N° 24, la economía registró un notable crecimiento en el periodo 2002-2013. En dicho periodo, la tasa promedio de crecimiento fue de 6,1% anual, el cual se vio favorecido por los altos precios de los metales que exportamos, así como las condiciones de financiamiento externo favorables.

Sin embargo, en los últimos años el crecimiento perdió dinamismo y solo registra tasas de crecimiento cercanas al 3,2% como consecuencia del ajuste cíclico de la economía y la reversión de las condiciones externas favorables.

**Figura N° 24. Perú: Evolución del PBI, 2001-2016**  
(Variación anual)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Elaboración propia.

Frente a este panorama que se presenta, si se simula un crecimiento real del gasto per capita del 3,0% (escenario de crecimiento reducido) y dado el porcentaje actual de personas que viven bajo la línea de pobreza, esta se reduciría en poco más de un punto porcentual por año. En cambio, si el crecimiento real del gasto per capita fuera de 5,0% (escenario optimista), la pobreza caería en casi 2 puntos porcentuales por año (García y Céspedes, 2011).

Por esta razón, considero que el gobierno debe impulsar su política fiscal con la finalidad de aumentar tanto la inversión pública, la cual incentiva a un mayor crecimiento de la inversión

privada. Asimismo, se deben mejorar las condiciones de estabilidad económica, disminuir el ruido político que son factores que influyen en la inversión privada porque de lo contrario esta última no va a incrementarse.

**Tabla N° 20.**  
**Producto Bruto Interno y Variación**  
**Porcentual, 2000 - 2016**

<b>Año</b>	<b>PBI</b>	<b>Variación porcentual</b>
2000	222 207	-
2001	223 580	0,6
2002	235 773	5,5
2003	245 593	4,2
2004	257 770	5,0
2005	273 971	6,3
2006	294 598	7,5
2007	319 693	8,5
2008	348 870	9,1
2009	352 693	1,1
2010	382 081	8,3
2011	406 256	6,3
2012	431 199	6,1
2013	456 435	5,9
2014	467 181	2,4
2015	482 370	3,3
2016	501 098	3,9

**Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.**

## 12. EXPORTACIONES

A la pregunta: **¿Considera usted que las exportaciones mejoran el bienestar de la población?**

**Tabla N° 21.**  
**Exportaciones. Considera usted que las exportaciones mejoran el bienestar de la población?**

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente de acuerdo	28	24,8
De acuerdo	31	27,4
Neutral	10	8,8
En desacuerdo	14	12,4
Totalmente en desacuerdo	30	26,5
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

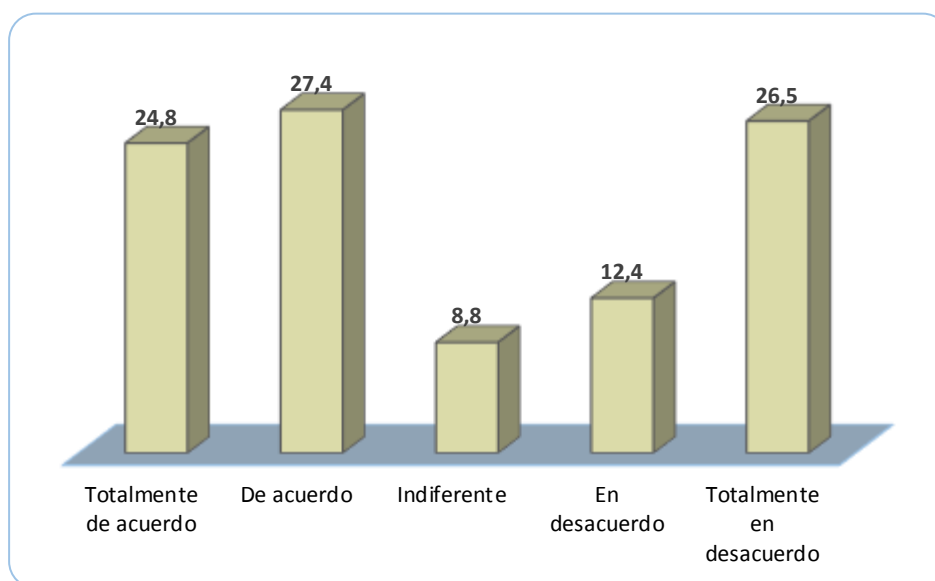
**Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.**

## INTERPRETACIÓN

El 52,2% de entrevistados considera que las exportaciones mejoran el bienestar de la población frente a un 38,9% que considera lo contrario.

Vincular el comercio con la pobreza, partiendo de los potenciales beneficios de la apertura comercial, radicaría en generar los mecanismos para que los países absorban de mejor manera estos beneficios. El cambio en la asignación de recursos por la apertura comercial afecta la demanda de trabajo y el empleo. Sin embargo, el cambio en precios relativos afecta los bienes de consumo (que se incluyen en la apertura al mercado internacional) lo que podría mejorar la situación de la población. De esta manera se muestra que el efecto positivo del comercio no sólo se da por mayor eficiencia en la producción, sino también por la ampliación en cantidad y calidad de bienes que están a disposición de los consumidores (**Reina y Zuluaga, 2008**).

**Figura N° 25. Exportaciones**

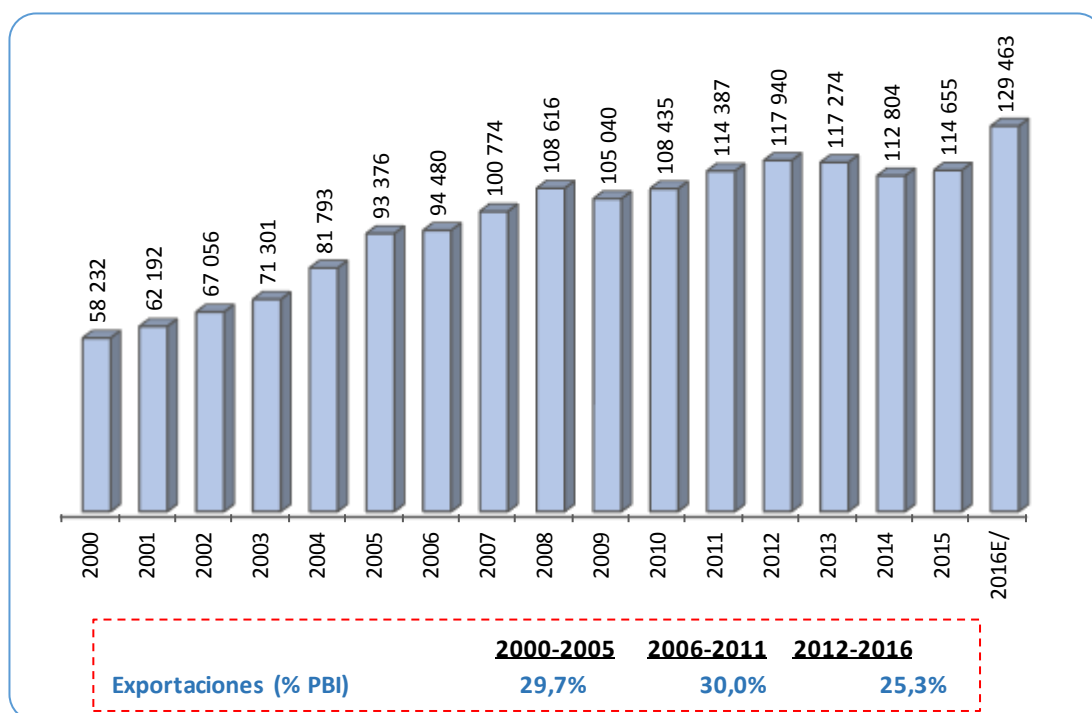


**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

Según datos mostrados por el INEI en la figura N° 26, las exportaciones presentan un crecimiento en el periodo 2000-2016, y representan el 30,0% del PBI en los quinquenios 2000-2005 y 2006-2011.



**Figura N° 26. Perú: Evolución de las exportaciones, 2000-2016**  
(Valores a precios constantes de 2007)



E/ Estimado.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Elaboración Propia.

### 13. PROGRAMAS SOCIALES

A la pregunta: **¿Los programas sociales contribuyen a reducir la pobreza?**

**Tabla N° 22.**

**Programas sociales. Los programas sociales contribuyen a reducir la pobreza?**

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	36	31,9
De acuerdo	53	46,9
En desacuerdo	7	6,2
Totalmente en desacuerdo	17	15,0
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>100,0</b>

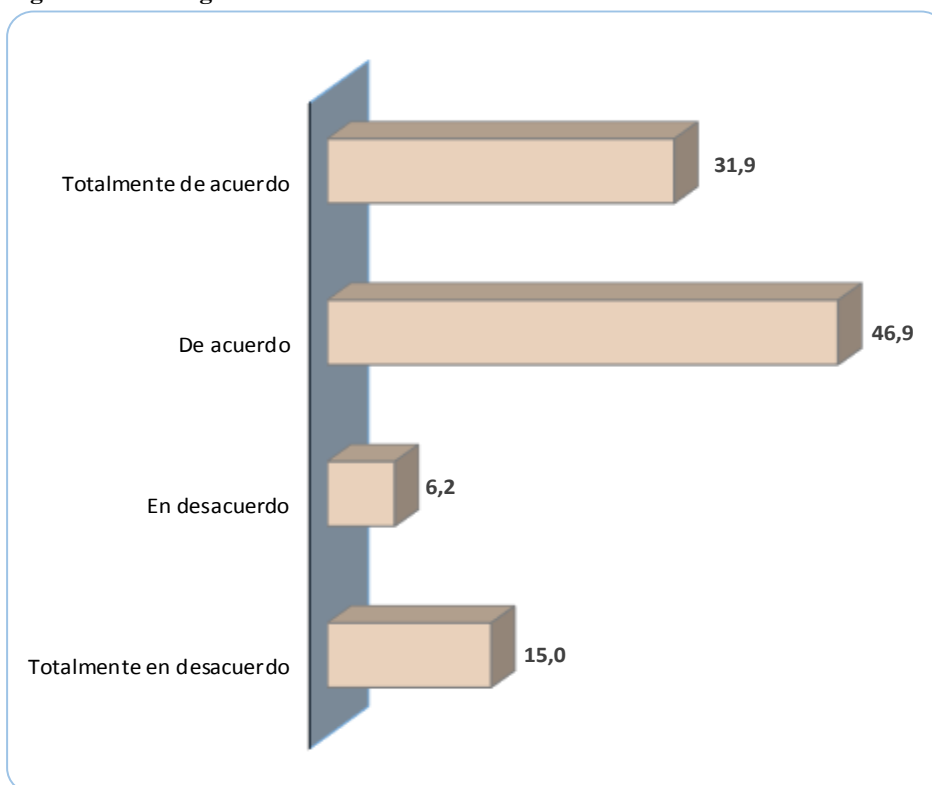
Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

## INTERPRETACIÓN

El 78,8% de los encuestados manifestó que los programas sociales ayudan a reducir la pobreza. Si bien el crecimiento económico contribuye a que la pobreza se reduzca, eso no es suficiente, sobre todo para reducir la pobreza extrema. Para que ello suceda el crecimiento de la producción debe ser mayor al crecimiento de la población de tal manera que el ingreso per cápita se incremente.

Es ahí donde los programas sociales deben compensar el poco impacto que tiene el crecimiento económico en la pobreza extrema. Según lo manifestado por el exministro de economía Segura (2015), los programas sociales explicaron el 83,0% de la reducción de la pobreza alcanzada en el año 2014 y que el 13,0% restante lo explica el crecimiento económico **Agencia Peruana de Noticias (ANDINA, 2015)**.

**Figura N° 27. Programas Sociales.**



**Fuente:** Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios.

### **4.3.- CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

#### **Hipótesis General**

Ho : Las decisiones de inversión no disminuyen la pobreza en Perú

H1 : Las decisiones de inversión disminuyen la pobreza en Perú

#### **Regla de decisión**

Se utilizó el Criterio del Valor  $p = 0,05$ . Si de los datos recolectados, se obtiene un Valor  $p \geq 0,05$ , se aceptara Ho. En cambio, si de los datos recolectados se halla un Valor  $p < 0,05$ , se aceptara H1.

#### **Estadística para contrastar hipótesis**

Se utilizó la correlación de Pearson, para relacionar la Variable independiente las decisiones de inversión con la Variable dependiente disminuyen la pobreza en Perú y se encontró un Valor  $p = 0,000$

**Tabla N° 23.**

**Correlación entre las decisiones de inversión y la incidencia de la pobreza.**

	DECISIONES_INVER	INCID_POB	INTERPRETACIÓN
Correlación de Pearson	1	-,967**	Correlación negativa muy alta
DECISIONES_INVER Sig. (bilateral)		,000	
N	113	113	

\*\* . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

#### **Toma de decisión**

Como el valor  $p = 0,000 < 0,05$ , se afirma que las decisiones de inversión se relaciona de manera inversa con la disminución de la pobreza en el Perú.

**Hipótesis específica 1:**

Ho : Las decisiones de inversión en infraestructura no mejoran el desarrollo de las áreas rurales del país

H1 : Las decisiones de inversión en infraestructura mejoran el desarrollo de las áreas rurales del país

**Regla de decisión**

Se utilizó el Criterio del Valor  $p = 0,05$ . Si de los datos recolectados, se obtiene un Valor  $p \geq 0,05$ , se aceptara Ho. En cambio, si de los datos recolectados se halla un Valor  $p < 0,05$ , se aceptara H1.

**Estadística para contrastar hipótesis**

Se utilizó la correlación de Pearson, para relacionar la Variable independiente las decisiones de inversión en infraestructura con la Variable dependiente desarrollo de las áreas rurales del país y se encontró un Valor  $p = 0,000$

**Tabla N° 24.**

**Correlación entre infraestructura y desarrollo de las áreas rurales**

	INFRAESTRUCTURA	DESARROLLO_AREAS_RURALES	INTERPRETACIÓN
Correlación de Pearson	1	-,828**	Correlación negativa alta
INFRAESTRUCTURA Sig. (bilateral)		,000	
N	113	113	

\*\* . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

**Toma de decisión**

Como el valor  $p = 0,000 < 0,05$ , se afirma que las decisiones de inversión en infraestructura se relaciona inversamente con el desarrollo de las áreas rurales del país.

**Hipótesis específica 2:**

Ho : Las decisiones de inversión privada no influyen positivamente en el crecimiento económico sostenido

H1 : Las decisiones de inversión privada influyen positivamente en el crecimiento económico sostenido

**Regla de decisión**

Se utilizó el Criterio del Valor  $p = 0,05$ . Si de los datos recolectados, se obtiene un Valor  $p \geq 0,05$ , se aceptara Ho. En cambio, si de los datos recolectados se halla un Valor  $p < 0,05$ , se aceptara H1.

**Estadística para contrastar hipótesis**

Se utilizó la correlación de Pearson, para relacionar la Variable independiente las decisiones de inversión privada con la Variable dependiente influyen positivamente en el crecimiento económico sostenido y se encontró un Valor  $p = 0,000$

**Tabla N° 25.**

**Correlación entre las decisiones de inversión privada y crecimiento sostenido**

	DECISIONES_INVER_ PRIVADA	CRECIM_SOSTEN	INTERPRETACIÓN
Correlación de Pearson	1	0,963**	Correlación negativa muy alta
DECISIONES_INVER_ PRIVADA Sig. (bilateral)		,000	
N	113	113	

\*\*). La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

**Toma de decisión**

Como el valor  $p = 0,000 < 0,05$ , se afirma que las decisiones de inversión privada influyen positivamente en el crecimiento económico sostenido pero en forma inversa.

**Hipótesis específica 3:**

Ho : La inversión social en educación y salud no mejoran el bienestar de los más pobres

H1 : La inversión social en educación y salud mejoran el bienestar de los más pobres

**Regla de decisión**

Se utilizó el Criterio del Valor  $p = 0,05$ . Si de los datos recolectados, se obtiene un Valor  $p \geq 0,05$ , se aceptara Ho. En cambio, si de los datos recolectados se halla un Valor  $p < 0,05$ , se aceptara H1.

**Estadística para contrastar hipótesis**

Se utilizó la correlación de Pearson, para relacionar la Variable independiente la inversión social en educación y salud con la Variable dependiente el bienestar de la población y se encontró un Valor  $p = 0,044$

**Tabla N° 26.**

**Correlación entre la inversión en educación y salud y el bienestar de la población**

	INVER_EDUC_SALUD	BIENESTAR_POB	INTERPRETACIÓN
Correlación de Pearson	1	-,788**	Correlación negativa alta
INVER_EDUC_SALUD Sig. (bilateral)		,000	
N	113	113	

\*\* . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

**Toma de decisión**

Como el valor  $p = 0,000 < 0,05$ , se afirma que la inversión social en educación y salud se relaciona con el bienestar de la población al reducirse la pobreza.

## ANÁLISIS DE REGRESIÓN

Si bien el análisis de correlación realizado muestra relación aceptable entre la incidencia de la pobreza con las diversas decisiones de inversión como se muestra a continuación

Tabla N° 27  
Correlaciones entre la incidencia de pobreza y las decisiones de inversión.

		Correlaciones								
		INCID_POB	PBI	INVERSION_MAQ_EQUIPO	EXPORTACIONES	INV_EDUC_SALUD	ABAST_AGUA	DESAGUE	INFRAEST	INV_PROG_SOC
INCID_POB	Correlación	1	<b>-,966**</b>	<b>-,967**</b>	<b>-,942**</b>	<b>-,788**</b>	<b>-,816**</b>	<b>-,851**</b>	<b>-,828**</b>	<b>-,940**</b>
	Sig.		,000	,000	,000	,001	,001	,000	,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
PBI	Correlación	<b>-,966**</b>	1	,963**	,930**	,905**	,931**	,950**	,931**	,969**
	Sig.	,000		,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
INVERSION_MAQ_EQUIPO	Correlación	<b>-,967**</b>	,963**	1	,905**	,772**	,825**	,851**	,880**	,933**
	Sig.	,000	,000		,000	,002	,001	,000	,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
EXPORTACIONES	Correlación	<b>-,942**</b>	,930**	,905**	1	,790**	,811**	,851**	,792**	,850**
	Sig.	,000	,000	,000		,001	,001	,000	,001	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
INV_EDUC	Correlación	<b>-,788**</b>	,905**	,772**	,790**	1	,977**	,973**	,897**	,872**
	Sig.	,001	,000	,002	,001		,000	,000	,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
ABAST_AGUA	Correlación	<b>-,816**</b>	,931**	,825**	,811**	,977**	1	,996**	,948**	,912**
	Sig.	,001	,000	,001	,001	,000		,000	,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
DESAGUE	Correlación	<b>-,851**</b>	,950**	,851**	,851**	,973**	,996**	1	,945**	,922**
	Sig.	,000	,000	,000	,000	,000	,000		,000	,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
INFRAEST	Correlación	<b>-,828**</b>	,931**	,880**	,792**	,897**	,948**	,945**	1	,906**
	Sig.	,000	,000	,000	,001	,000	,000	,000		,000
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13
INV_PROG_SOC	Correlación	<b>-,940**</b>	,969**	,933**	,850**	,872**	,912**	,922**	,906**	1
	Sig.	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	
	N	13	13	13	13	13	13	13	13	13

\*\* La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Sin embargo, eso difiere al realizar el análisis de regresión múltiple donde solo las variables PBI, la inversión en maquinarias y equipo e inversión en programas sociales presentan una relación coherente y significativa con la incidencia de pobreza como se puede comprobar con los gráficos de dispersión que se detalla a continuación con las variables mencionadas:

Figura N° 28. Correlación entre incidencia de la pobreza y PBI

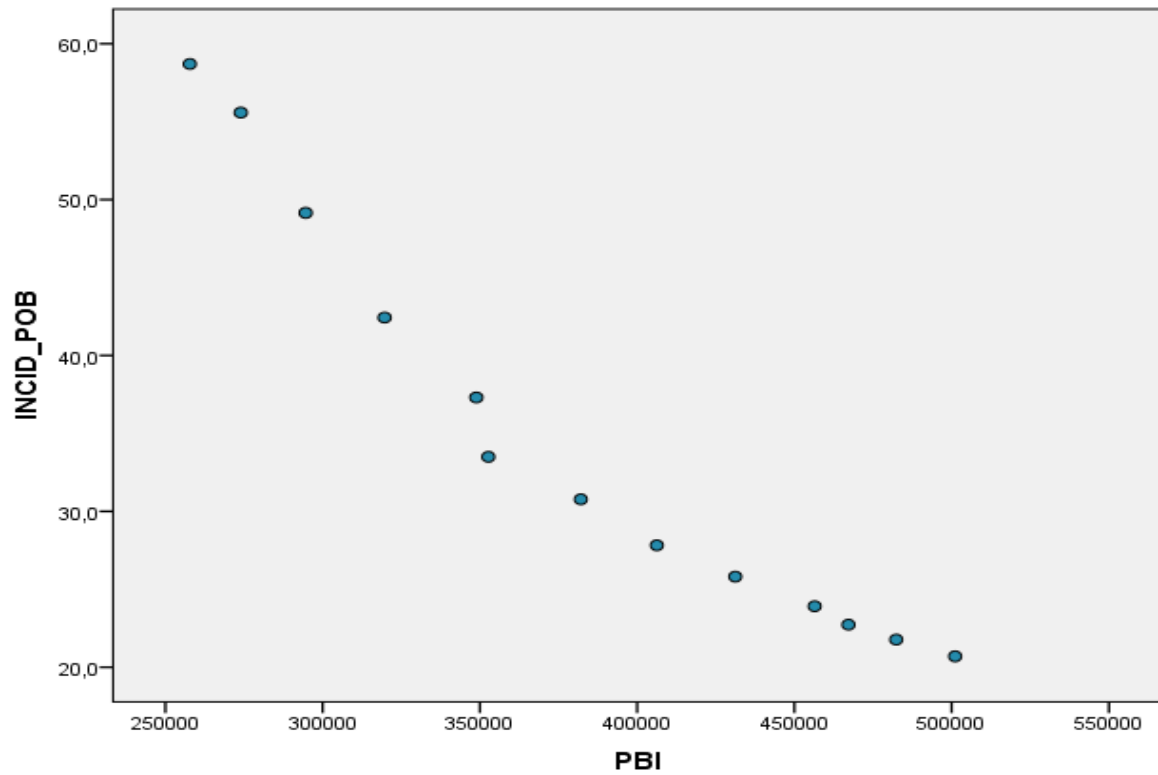


Figura N° 29. Correlación entre incidencia de la pobreza e inversión en maquinaria y equipo.

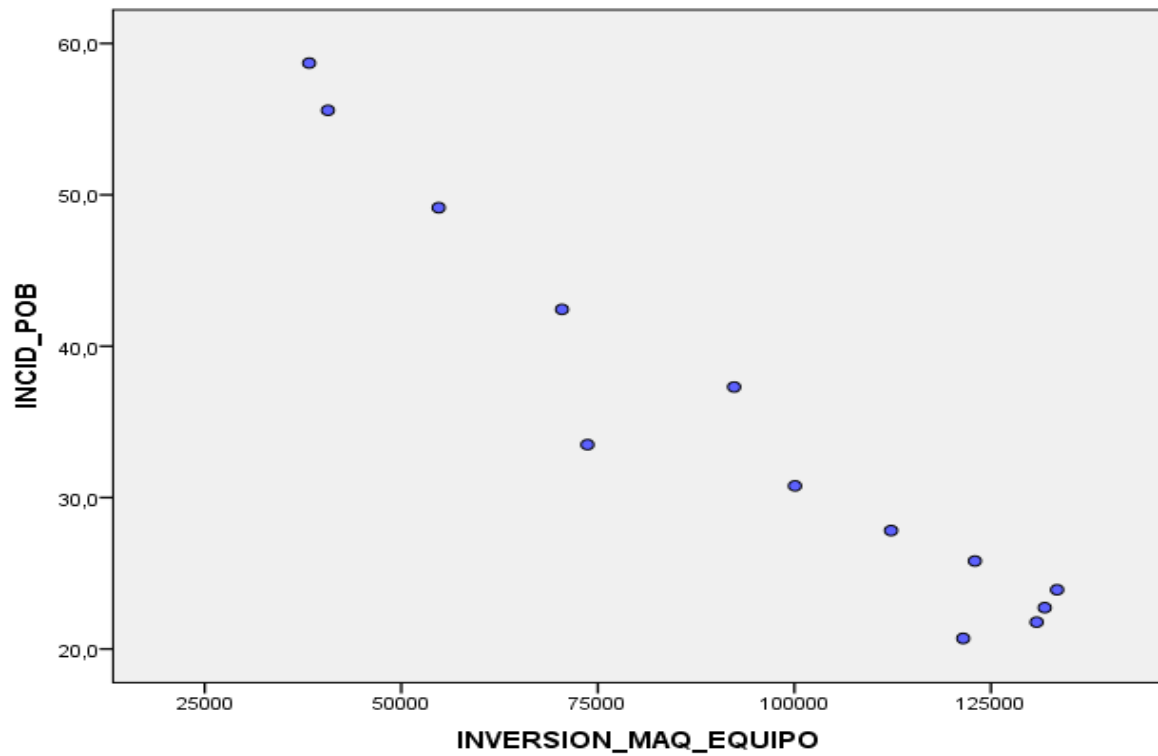
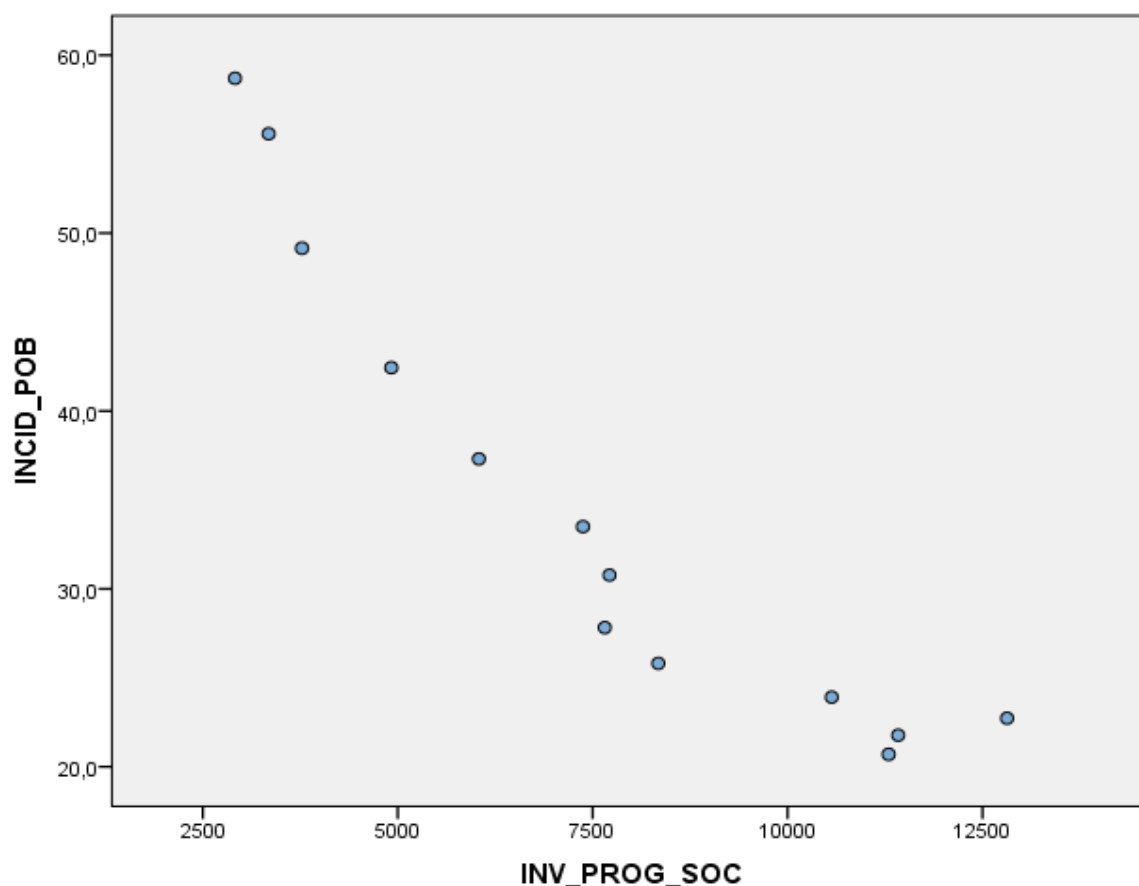




Figura N° 30. Correlación entre incidencia de la pobreza e inversión en programas sociales.



Luego, al realizar la regresión múltiple entre la variable dependiente incidencia de pobreza y las tres variables independientes PBI, inversión en maquinaria y equipo e inversión en programas sociales se obtienen los siguientes resultados

Tabla N° 28

Resumen del modelo de regresión.

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,976 <sup>a</sup>	,952	,936	3,3099

a. Variables predictoras: (Constante), INV\_PROG\_SOC, INVERSION\_MAQ\_EQUIPO, PBI

Esto significa que el 93,6% de la variación de la incidencia de la pobreza es explicada por la variación en el PBI, la inversión en maquinarias y equipo, así como la inversión en programas sociales. El error típico de la estimación es: 3.3099.

Si bien el coeficiente de correlación es alto y muestra una relación bastante fuerte entre las variables independientes y la variable dependiente, es importante notar que la inversión en

maquinaria y equipo es un componente importante del PBI y que ayuda a que este se incremente a través del efecto multiplicador de acuerdo a lo planteado por la teoría keynesiana

$$PBI = C + I + G + X - M$$

Donde :

$C$  = Consumo

$I$  = Inversión en equipo

$G$  = Gasto de gobierno

$X$  = Exportaciones

$M$  = Importaciones

Por lo cual se consideró excluir del modelo de regresión la variable maquinaria y equipo, quedando nuestro modelo de regresión de la siguiente manera

**Tabla N° 29**

**Nuevo resumen del modelo de regresión.**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,966 <sup>a</sup>	,933	,919	3,7197

a. Variables predictoras: (Constante), INV\_PROG\_SOC, PBI

## **Análisis de la tabla de ANOVA**

**Tabla N° 30**

**Tabla de Anova.**

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.	
1	Regresión	1914,977	2	957,489	69,203	,000 <sup>b</sup>
	Residual	138,360	10	13,836		
	Total	2053,337	12			

a. Variable dependiente: INCID\_POB

b. Variables predictoras: (Constante), INV\_PROG\_SOC, PBI

Según la tabla de anova se observa lo siguiente:

$$F = 69,203 \text{ y } p = 0,000 < 0,05$$

Entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que al menos una de las variables independientes tiene una relación lineal con la variable dependiente.  
Asumiendo la siguiente forma de la ecuación de regresión múltiple:

$$Inc\_pob = \beta_0 + \beta_1 * PBI + \beta_2 * Inv\_prog\_soc$$

Y mediante el programa SPSS obtenemos los coeficientes de la ecuación de regresión:

**Tabla N° 31**

**Coeficientes<sup>a</sup> de la regresión.**

Modelo		Coeficientes no estandarizados		tipificados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	91,557	10,981		8,338	,000
	PBI	-0,000143291	,000	-,898	-2,688	,023
	INV_PROG_SOC	-0,000278030	,001	-,070	-,209	,839

a. Variable dependiente: INCID\_POB

### ***Ecuación de regresión***

De la tabla N° 31 se obtiene los siguientes coeficientes de la ecuación de regresión

$$Inc\_pob = 91,557 - 0,000143291 * PBI - 0,000278030 * Inv\_prog\_soc$$

### **Prueba de Hipótesis de $\beta_1$**

$H_0$  : No existe relación lineal entre la incidencia de pobreza y el PBI

$H_1$  : Existe relación lineal entre la incidencia de pobreza y el PBI

Como  $p(0,023) < 0,05$  entonces rechazamos  $H_0$  y concluimos que existe una relación lineal entre la incidencia de pobreza y el PBI con un 95,0% de confianza.

### **Interpretación de $\beta_1$**

Por cada unidad que aumenta el PBI, la incidencia de la pobreza disminuye en 0,000143291 manteniendo constante las demás variables.

### **Prueba de Hipótesis de $\beta_2$**

$H_0$  : No existe relación lineal entre la incidencia de pobreza y la inversión en programas

sociales.

$H_1$  : Existe relación lineal entre la incidencia de pobreza y la inversión en programas sociales.

Como  $p(0,839) > 0,05$  entonces rechazamos  $H_0$  y concluimos que existe una relación lineal entre la incidencia de pobreza y la inversión en programas sociales con un 95,0% de confianza.

### **Interpretación de $\beta_2$**

Por cada unidad que invierte el gobierno en programas sociales, la incidencia de la pobreza disminuye en 0,000278030 manteniendo constante las demás variables.

## CAPITULO V:

### DISCUSIÓN

#### 5.1.- Discusión

En las correlaciones realizadas con los datos estadísticos del INEI podemos apreciar y comentar algunos resultados:

- a. Se encontró una correlación negativa e inversa (96,6%), lo que permite apreciar cuán importante es para un país las decisiones sobre inversión que deben realizar no solo los empresarios sino también el gobierno con la finalidad de lograr un crecimiento económico sostenido del PBI, lo que conlleva a la mejora del bienestar de la población.

Una situación similar fue el crecimiento económico de Uruguay que en la última década fue inclusivo y condujo a una reducción importante de la pobreza y a la ampliación de la prosperidad compartida. El fuerte crecimiento económico condujeron a la reducción de la pobreza de 32,5% en 2006 al 13,1% en 2012. La inversión ha sido un factor importante en el crecimiento. La inversión creció a una tasa anual del 9,7% entre 2007-2013 superada solo por Perú y a más del doble del ritmo de la región de América Latina y el Caribe (**Banco Mundial, 2015**).

Por otro lado, un estudio realizado en América Latina y el Caribe muestra que en el periodo 2002-2007, de 17 países que se analizaron, en 10 de ellos el crecimiento económico estuvo asociado a la reducción de la pobreza (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua y Venezuela). El análisis de correlación que se realiza en el estudio indica una relación positiva entre el crecimiento del PBI y la inversión en maquinaria y equipo (**Fuentes, 2014**).

- b. Asimismo, se encontró correlación alta y negativa (94,0%) entre la incidencia de la pobreza y la inversión en programas sociales por lo cual el gobierno debe continuar mejorando o ampliando la cobertura de los programas sociales existentes para seguir reduciendo la pobreza.

En el **Banco de Desarrollo de América Latina (CAF, 2014)**, se indica que,

En Chile, la reducción de la pobreza se debió a la mejora en el acceso a oportunidades y a un mejor ingreso en la familia; según el informe de “Panorama de la Sociedad” elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Chile mostró el cuarto mayor crecimiento en ingresos disponibles del hogar entre el año 2007 y el 2010, registrando un 3,0%, aproximadamente. Asimismo, se postula en el segundo lugar en el incremento del gasto social, llegando a un 26,0%, superando el promedio de esta organización, el cual es 14,0%. Gran parte de las cifras positivas en términos de reducción de pobreza obedecen a la ejecución de políticas sociales estructurales que forman parte del sistema de Protección Social, que son: Chile Solidario, Chile Crece Contigo y Pilar Solidario de la Reforma Previsional.(p. 17 y 18)

- c. Por otro lado, el 78,8% de correlación negativa, inversa y moderada nos permiten señalar que el gobierno se debe seguir incidiendo en la mejora de políticas sobre educación y salud que como se aprecia repercuten en la mejora del bienestar de la población.

En América Latina en materia de educación, se identificaron logros alcanzados en lo referente a inversión pública en educación, de la ejecución de programas orientados a mejorar la calidad de los programas educativos y la adaptación de los mismos a las exigencias del mercado laboral. La inversión en educación aumentó en 50,0%, pasando de US\$ 119 per cápita en el año 2000 a US\$ 171 en 2008 (**CAF, 2014**).

Con respecto a la mejora de la salud, la **Comisión Mexicana sobre Macroeconomía y Salud (2006)**, asociación positiva entre la salud y crecimiento se observa en el caso de México. Un estudio sobre la relación entre la esperanza de vida y la tasa de mortalidad (para diferentes grupos de edades), por un lado, y el crecimiento económico, por el otro, sugiere que la salud es responsable de aproximadamente un tercio del crecimiento potencial para el periodo 1970-1995. (p.21)

- d. La alta correlación fuerte y negativa (82,8%) existente entre las decisiones de inversión en infraestructura y el desarrollo de las áreas rurales del país, lo que se considera que se debe seguir manteniendo, mejorando y ampliando esa política a más zonas alejadas y rurales del país.

En Tailandia, Fan, Jitsuchon y Yu (2008) utilizaron un modelo de ecuaciones simultáneas para estimar los efectos de los distintos tipos de gasto del gobierno en la reducción de la pobreza. Ellos consideraron como variables independientes el gasto en electrificación y mejoramiento de caminos rurales y concluyeron que el gasto en electrificación rural tiene el mayor impacto en la reducción de la pobreza.

Un estudio similar sobre pobreza fue realizado por Zhan y Fan (2001) en la India en la cual examinan el efecto que tiene la infraestructura en la productividad agrícola. Los resultados del estudio confirman el impacto significativo que tiene la infraestructura sobre la productividad agrícola, que es el sector que ocupa a la mayoría de la población en estado de pobreza en la India (**Cano, Cantú, Galicia y Ayora, 2015**).

## **5.2.- CONCLUSIONES**

De acuerdo al trabajo desarrollado, se concluye con lo siguiente:

1. Los coeficientes obtenidos de la regresión, nos están indicando el impacto que tienen sobre la incidencia de la pobreza. Además, estadísticamente cumplen la condición de hipótesis porque en todo los casos el PVALOR (Sig) es menor que 0,05 (el sig. Del coeficiente del PBI es 0,030; de las decisiones de inversión 0,001 y el coeficiente de las inversiones 0,000.
2. Se halló una correlación inversa y negativa de -96,7% lo que permite apreciar el impacto que tienen las decisiones de inversión en la reducción de la incidencia de la pobreza. Por lo tanto, el gobierno debe tratar de impulsar la inversión pública no solo a nivel de gobierno central, sino también a nivel de las regiones y municipios. De la misma forma debe dar impulso a la inversión privada destrabando los proyectos mineros que actualmente están paralizados, asimismo, se deben mejorar las inversiones en infraestructura.
3. De igual manera se encontró una correlación directa y positiva de 96,6% lo que permite apreciar el impacto que tienen las decisiones de inversión privada en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI), por lo cual el gobierno tiene que seguir impulsando la economía a través de la política fiscal y monetaria para volver a crecer a tasas del 6,0% anual con la finalidad de lograr un crecimiento sostenido y este crecimiento tiene un impacto en la reducción de la incidencia de la pobreza.
4. El alto coeficiente de regresión múltiple ( $R^2 = 93,3\%$ ) nos indica que las dos variables consideradas en el modelo (PBI e inversión en programas sociales) son las que explican en buena medida la reducción de incidencia de la pobreza en el país; por lo tanto, si queremos que esta última siga disminuyendo, se debe dar prioridad a estas variables consideradas con la finalidad de lograr un crecimiento sostenido o permanente a largo plazo.



5. Si bien los coeficientes hallados en el análisis de regresión múltiple son demasiado pequeños, esto significa que tan difícil pero no imposible es lograr reducir la incidencia de la pobreza en el país. Por lo tanto, si se desea que nuestro país sea considerado como parte de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), las políticas encaminadas a la disminución de la pobreza deben ser establecidas como políticas de estado con la finalidad de poder mejorar el bienestar de la población.

### **5.3.- RECOMENDACIONES**

1. Es necesario que el gobierno pueda destrabar los proyectos mineros u otro tipo de inversiones que actualmente se encuentran paralizados. Para ello, se debe eliminar el flagelo de la corrupción existente en el país en todos los niveles. A la par con las políticas económicas que se implementen para reactivar la economía deben dictarse normas para combatir la corrupción, porque impide que los recursos destinados a inversión no se concreten en las regiones o zonas más vulnerables del país.
2. Si bien los programas sociales contribuyen a reducir la pobreza, es necesario que se creen programas de trabajo productivo en las zonas más vulnerables de tal forma que no solo se otorgue dinero en efectivo a los más pobres, debido a que con el tiempo se vuelven dependientes de estos ingresos y cuando no lo reciban van a volver a la misma situación en que se encontraban. Por ello, las inversiones en infraestructura deben estar encaminadas en crear carreteras que unan las zonas alejadas con el propósito de que se mejore el comercio entre los pueblos alejados. Esto originaría más trabajo, mejores ingresos y bienestar.
3. También es necesario que se apoye a los productores de las zonas más pobres a encontrar nuevos mercados, con la finalidad que puedan vender sus productos, obtengan ingresos y mejoren su bienestar.
4. El gobierno debe fomentar la creación de actividades productivas en las zonas donde existe mayor pobreza sobre todo de pobreza extrema porque existe el riesgo de que aquellas personas que salieron de dicha situación sean más vulnerables de volver a caer en la pobreza.
5. La reducción de la incidencia de la pobreza también implica mejorar la salud de la

población y los servicios de alcantarillado porque una sociedad libre de enfermedades y de epidemias tienen la oportunidad de conseguir trabajo, mejorar su productividad, generar ingresos para mejorar su calidad de vida y la de su familia. De la misma forma contribuyen a incrementar el Producto Bruto Interno del país.

#### 5.4 REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Agencia Peruana de Noticias (Andina, 2015). *MEF: Programas sociales explicaron 83% de reducción de pobreza en 2014*. Recuperado de: <http://andina.pe/agencia/noticia.aspx?id=553135>
- Agencia de Promoción de la Inversión Privada (Proinversión, 2015). *¿Por qué invertir en el Perú? Lima – Perú*. Recuperado de: <https://fundacaoaip.pt/wp-content/uploads/2017/01/Por-que-invertir-en-Peru-2016.pdf>
- Banco de Desarrollo de América Latina (CAF, 2014). *Tendencias de las políticas sociales en América Latina y El Caribe*. II Boletín febrero-setiembre 2014.
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 1998). *Para salir de la pobreza. El enfoque del Banco Interamericano de Desarrollo para Reducir la pobreza*.
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 1998-1999). *América Latina frente a la desigualdad. Progreso Económico y Social en América Latina*. BID, Washington D.C.
- Banco Mundial (1994). *Informe sobre el desarrollo mundial: infraestructura y desarrollo*. Washington D.C.
- Banco Mundial (2015). *Notas de Política. Uruguay: desafíos y oportunidades 2015-2020*. Montevideo, Uruguay. Manosanta desarrollo editorial.
- Banco Mundial (2016). *Informe anual*. Washington, D.C.
- Banco Mundial (2017). *El Banco Mundial en Perú*. Última actualización abril 17. Recuperado de: <http://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview>
- Campodónico, Humberto (31 de mayo de 2010). *Historia y evolución de la inversión extranjera en el Perú*. Recuperado de: <http://clioperu.blogspot.pe/2010/08/historia-y-evolucion-de-la-inversion.html>

- Cano Priscila, Cantú Valeria, Galicia Ingrid y Ayora Roberto (2015). *El Impacto del gasto en infraestructura social (FAIS) en la disminución de la pobreza en México a nivel municipal*. Revista estudiantil Vol. VII número 2.
- Comisión Mexicana sobre Macroeconomía y Salud (2006). *Macroeconomía y Salud. Invertir en salud para el desarrollo económico*. Fondo de Cultura Económica, México.
- Corporación Andina de Fomento (CAF, 2010). *Infraestructura pública y participación privada: conceptos y experiencias en América y España*. Panamericana. Formas e Impresos S.A.
- Cuenta General de la República (2010). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado de: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/2010/tomo1/6\\_inversion\\_publica.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/2010/tomo1/6_inversion_publica.pdf)
- Ferrullo, Hugo (2006). *El concepto de pobreza en Amartya Sen*. Revista Valores en la Sociedad Industrial N° 66, 13-14.
- Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, 2007). *Agua, saneamiento, higiene e infancia. Temas de políticas públicas República de Panamá*.
- Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, 2015). *El argumento en favor de la inversión en la educación y la equidad*. Resumen ejecutivo. Nueva York.
- Fuentes Knight, Juan Alberto (Ed.). (2014). *Inestabilidad y desigualdad. La vulnerabilidad del crecimiento en América Latina y el Caribe*. Comisión Economía para América Latina y el Caribe (CEPAL) Santiago de Chile.
- García y Céspedes (2011). *Pobreza y crecimiento económico: tendencias durante la década del 2000*. Documento de trabajo N° 2011-021 Banco Central de Reserva del Perú.
- Giglio Nicolo (2007). *Políticas activas para atraer inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe*. CEPAL, Santiago de Chile.

- Hasan Khan Mahmood (2001). *La pobreza rural en los países en desarrollo*. Fondo Monetario Internacional. Washington 2001.
- Hernández Sampieri, Roberto, Fernández Collado, Carlos y Baptista Lucio, Pilar (2003). *Metodología de la Investigación*. Primera edición. Editorial McGraw-Hill Interamericana de México.
- Jiménez Juan Pablo y Podestá (2009). *Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en America Latina*. Naciones Unidas, Santiago de Chile.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 1995). *Niveles y tendencias de la fecundidad*. Lima, Perú. Recuperado de: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib0014/varicont.htm](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0014/varicont.htm)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2000). *Características y factores determinantes de la pobreza en el Perú*. Lima, Perú. Recuperado de: <http://proyectos.inei.gob.pe/web/biblioineipub/bancopub/Est/Lib0384/indice.htm>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2013). *Evolución de la Pobreza Monetaria 2007-2012*. Informe Técnico. Lima – Perú.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017a). *Informe Técnico: Evolución de la Pobreza Monetaria 2007-2016*. Lima – Perú.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017b). *Panorama de la Economía Peruana 1950-2016, año base 2007*. Lima – Perú.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017c). *Perú: Indicadores de Educación por Departamentos, 2007-2016*. Lima, setiembre.
- Instituto Peruano de Economía (IPE, 2006). *Inversión Privada y pública en Infraestructura en el Perú: El camino para reducir la pobreza*. Estudio por encargo de la

*Asociación de Empresas privadas de Servicios Públicos (ADEPSEP) y la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO).*

Jiménez Juan Pablo y Podestá Andrea (2009). *Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en América Latina*. CEPAL-Serie Macroeconomía del desarrollo N° 77. Santiago de Chile.

Lahura, Erick (2003). *El coeficiente de correlacion y correlaciones espúreas*. Documento de trabajo 218.

León Carlos y Miranda María (2003). *Análisis Macroeconómico para la empresa*.

Lustig Nora y Deutsch Ruthanne (1998). El Banco Interamericano de Desarrollo y la reducción de la pobreza: Visión general. Washington, D.C.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2011). Comunicados, entrevistas y notas de prensa. Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/es/noticias/100-notas-de-prensa-y-comunicados-/notas-de-prensa-y-comunicados/2723>

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2015). Perú: Balance de la Inversión Pública. Lima-Perú.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2016). Marco Macroeconómico Multianual 2017-2019 revisado. Lima-Perú.

Ministerio de Economía y Finanzas, Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), ProInversión, BID y Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (Julio de 2014). América Latina y El Caribe-OCDE Iniciativa para la inversión. Reduciendo brechas de infraestructura a través de inversiones inteligente. Conferencia llevada a cabo en el Hotel Westin, Lima, Perú.

Organización Panamericana de la Salud (OPS, 2003). Salud, crecimiento Económico y reducción de la pobreza. Washington, D.C.

- Paredes, Carlos Eduardo (2009). Crecimiento, productividad y eficiencia de la inversión en el Perú. Cuadernos de Investigación. Edición N° 7.
- Peñaranda Castañeda César (2014). Perspectivas de la economía: ¿Cómo y a qué tasa Crecer? Cámara de Comercio de Lima (CCL).
- Rache de Camargo, Blanca y Blanco Neira, Gloria (2010). Macroeconomía: Ideas fundamentales y talleres de Aplicación. Bogota, Colombia.
- Reina, Mauricio y Sandra Zuluaga (2008). Comercio y Pobreza: análisis comparativo de la pobreza para América Latina. CEPAL. Serie Comercio Internacional N° 87.
- Romero Alberto, (2002). Globalización y pobreza. Ediciones Unariño. Primera edición, marzo.
- Santos Gedeón (2013). Teorías que intentan reducir la Pobreza. Recuperado de: <http://gedeonsantos.com/teorias-que-intentan-explicar-la-pobreza/>
- Tamayo Gonzalo (2005). Inversión y Competitividad. CONFIEP. Lima – Perú.
- Vásquez, Enrique (2012). El Perú de los pobres no visibles para el Estado: La inclusión social pendiente a julio del 2012. Universidad del Pacífico, Centro de investigación. Lima-Perú.
- Verdera V., Francisco (2007). La Pobreza en el Perú: un análisis de sus causas y de las políticas para enfrentarla. Fondo Editorial CLACSO. Lima-Perú.



## ANEXOS

### 1. Ficha técnica de los instrumentos utilizados

#### ENCUESTA

1. ¿Cree usted que las decisiones de inversión tienen efecto en la reducción de la pobreza?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
2. ¿Considera usted que la política económica del gobierno reactivará la economía?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
3. ¿Cree usted que la pobreza en el país ha disminuido?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
4. ¿Cree usted que el crecimiento del PBI permite reducir la pobreza en el país?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
5. ¿Considera usted que la inversión privada se ha incrementado en el país?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
6. ¿Considera usted que las inversiones en infraestructura mejoran el desarrollo de las áreas rurales del país?  
 Totalmente de acuerdo  
 De acuerdo  
 Neutral  
 En desacuerdo  
 Totalmente en desacuerdo
7. ¿El desarrollo de las áreas rurales del país reducirá la pobreza?

- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
8. ¿Las inversiones en servicios básicos (agua y desagüe) reducen las brechas de desigualdad?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
9. ¿Considera usted que la inversión en educación permite reducir la pobreza en el país?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
10. ¿La inversión en la salud permite reducir la pobreza en el país?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
11. ¿La inversión privada permite alcanzar un crecimiento sostenido?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
12. ¿Considera usted que las exportaciones mejoran el bienestar de la población?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo
13. ¿Los programas sociales contribuyen a reducir la pobreza?
- Totalmente de acuerdo
  - De acuerdo
  - Neutral
  - En desacuerdo
  - Totalmente en desacuerdo

## 2. Conceptualizaciones

**Desigualdad económica.-** es la disparidad fundamental que permite a una persona ciertas oportunidades materiales y se las niega a otra. Las medidas relativas a la desigual distribución de la renta permiten conocer cómo se produce el reparto del crecimiento y el desarrollo entre los distintos grupos sociales.

**Inversión.-** La inversión según Leroy Miller (1986) “puede considerarse como una actividad que emplea recursos en tal forma que permitan mayor producción y por ende, mayor consumo en el futuro”. Por otro lado, se considera que “la inversión consiste en los aumentos de los stocks o fondos de capital, edificios, equipos y existencias durante un año e implica el sacrificio de consumo actual para aumentar el consumo futuro”.

**Pobreza.-** Es la situación o condición de un sector de la población que no puede acceder a los recursos básicos mínimos para cubrir sus necesidades físicas y psíquicas, lo que hace que tengan un inadecuado nivel de vida.

**Pobreza Urbana.-** Es aquella que sucede en aquellas ciudades donde existe un flujo constante de emigración campo-ciudad, Los hogares de estos inmigrantes suelen ser perceptores de ingresos más bajos, de ahí el mayor índice de pobreza urbana y el desarrollo de una mayor fragmentación social.

**Pobreza rural.-** Se produce cuando la respuesta a una mejora en la situación económica no es igual de positiva en las zonas rurales que en las urbanas.

**Brecha de la pobreza.-** Este indicador refleja el grado de concentración del gasto entre los pobres, es decir, indica que tan pobres son los pobres. Se expresa como la diferencia promedio (en términos de porcentaje) que existe entre el gasto total per cápita de cada una de las personas en situación de pobreza respecto al valor de la Línea de Pobreza.