

Universidad de Lima

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas

Carrera de Economía



IMPACTOS DE LA INCERTIDUMBRE EN LA INVERSIÓN PRIVADA EN EL PERÚ: UN ANÁLISIS VAR BAYESIANO

Tesis para optar el Título Profesional de Economista

Tamara Kojakovic Meza

Código 20180983

Asesor

José Luis Nolazco Cama

Lima – Perú

Abril de 2025

Línea de investigación: 5300 – 1.d1

Line of research: 5300 – 1.d1

IMPACTOS DE LA INCERTIDUMBRE EN LA INVERSIÓN PRIVADA EN EL PERÚ: UN ANÁLISIS VAR BAYESIANO

TAMARA KOJAKOVIC MEZA

Universidad de Lima, Lima, Perú

20180983@aloe.ulima.edu.pe

RESUMEN. El presente estudio analiza los impactos de la incertidumbre en la inversión privada en Perú durante el periodo 2003 y 2024 a través de un modelo VAR Bayesiano. Los principales resultados de las estimaciones muestran que la incertidumbre global y local tienen un impacto indirecto sobre la inversión privada a través del canal de expectativas empresariales, donde la incertidumbre global impacta a las expectativas hasta en -2.7 puntos porcentuales (p.p.) en el periodo 3, mientras que la incertidumbre local genera un impacto inmediato de -3.8 p.p. En este sentido, se determina que las expectativas empresariales no se modifican únicamente ante escenarios desfavorables reales, sino también por la incertidumbre del futuro, lo cual posteriormente impacta a la inversión privada. Por otro lado, se corrobora que el EMBIG (riesgo país) y los términos de intercambio tienen impactos directos e indirectos sobre la inversión privada.

PALABRAS CLAVE: incertidumbre, inversión privada, EMBIG, expectativas empresariales, términos de intercambio

IMPACTS OF UNCERTAINTY ON PRIVATE INVESTMENT IN PERU: A BAYESIAN VAR ANALYSIS




ABSTRACT. This study analyzes the impacts of uncertainty on private investment in Peru during the period from 2003 to 2024 through a Bayesian VAR model. The main results show that both global and local uncertainty have an indirect impact on private investment through the channel of business expectations, where global uncertainty affects expectations by up to -2.7 percentage points (p.p.) in period 3, while local uncertainty generates an immediate impact of -3.8 p.p. In this sense, business expectations are not only modified in the face of unfavorable real scenarios but also by uncertainty, which subsequently impacts private investment. Additionally, it is confirmed that the EMBIG (country risk) and terms of trade have direct and indirect impacts on private investment.

KEYWORDS: uncertainty, private investment, world uncertainty index, EMBIG, investment expectations

Códigos JEL: E22, E44, D81, O16.

Tamara Kojakovic Meza

IMPACTOS DE LA INCERTIDUMBRE EN LA INVERSIÓN PRIVADA EN EL PERÚ: UN ANÁLISIS VAR BAYESIANO

-  Revisión de tesis
-  Tesis 2024-2025
-  Universidad de Lima

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::1:3185274225

Fecha de entrega

16 mar 2025, 9:23 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

16 mar 2025, 9:28 p.m. GMT-5

Nombre de archivo

A1-TESIS_20180983_ASESORI_A_POST_COMENTARIOS_VF.docx

Tamaño de archivo

308.0 KB

33 Páginas

9759 Palabras

54.406 Caracteres




10% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text
- ▶ Cited Text
- ▶ Small Matches (less than 8 words)

Top Sources

- 8%  Internet sources
- 2%  Publications
- 6%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

- 8% Internet sources
- 2% Publications
- 6% Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Student papers	
	Universidad de Lima	4%
2	Internet	
	hdl.handle.net	<1%
3	Internet	
	www.researchgate.net	<1%
4	Internet	
	www.bcrp.gob.pe	<1%
5	Internet	
	renati.sunedu.gob.pe	<1%
6	Internet	
	www.bateswhite.com	<1%
7	Student papers	
	Loughborough University	<1%
8	Student papers	
	Politécnico Colombiano Jaime Isaza Cadavid	<1%
9	Internet	
	revistas.ulima.edu.pe	<1%
10	Internet	
	www.colibri.udelar.edu.uy	<1%
11	Internet	
	eml.berkeley.edu	<1%

12 Internet

www.coursehero.com

<1%

13 Internet

www.govinfo.gov

<1%