



Revista de Investigación en Gestión y Finanzas  
<http://revistas.unap.edu.pe/journal/index.php/rigf>

ISSN: 2955-8441 (En línea)

Editada por:  
Facultad de Ciencias Contables y Administrativas  
de la Universidad Nacional del Altiplano



ARTICULO ORIGINAL

DOI: <https://doi.org/10.63525/rigf.2025.897>

## El efecto de la inversión pública sobre la inversión privada en la recuperación económica durante la pandemia en el Perú

*The effect of public investment on private investment in economic recovery during the pandemic in Peru*

Mendizábal Huayta, Melvin Yovani<sup>1</sup>; Ramos Apaza, Gustavo<sup>2</sup>

Estudiante de la Universidad Nacional del Altiplano; Universidad Nacional del Altiplano Puno

[yovanimendizabal@gmail.com](mailto:yovanimendizabal@gmail.com); [gramos@unap.edu.pe](mailto:gramos@unap.edu.pe)

Recibido: 30/03/2025 Aceptado: 02/06/2025 Publicado: 30/06/2025

### PALABRAS CLAVE

Evolución de inversiones, inversión pública, inversión privada, complementariedad.

### KEYWORDS

Complementarity, evolution of investments, private investment, public investment.

**RESUMEN.** La presente investigación explora un campo de constante discusión de diversos autores, el objetivo principal es analizar el efecto que causó la inversión pública en la privada esto en el entorno de la pandemia en el Perú; tomando como base los datos proporcionados por el BCRP, el INEI y el MEF, donde el método de investigación fue explicativa y correlacional usando de apoyo de Histogramas y cuadros se llegó a resultados donde podemos apreciar la evolución de las inversiones a lo largo de los años 2019 al 2022 y usando los soportes teóricos que detallan cada uno de los agentes participantes de estos cuadros e histogramas de análisis que muestran los resultados y cuál es su significancia, se pudo concluir que existe una relación de complementariedad entre la inversión pública y privada, ya que al estimular en una de estas variables la otra también dará respuesta, debido a que ambos pertenecen a la misma economía peruana, por ende el mismo mercado, como notamos si ambos van de la mano siempre se llegará a buen puerto.

**ABSTRACT.** This research explores an area of constant discussion by various authors, the main objective is to analyze the effect that public investment had on private investment in the context of the pandemic in Peru; based on the data provided by the PCRCP, the INEI and the MEF, where the research method was explanatory and correlational using the support of histograms and tables, results were reached where we can see the evolution of investments throughout the years 2019 to 2022 and using the theoretical supports that detail each of the participating agents of these tables and analysis of histograms that show the results and what their significance is, it was concluded that there is a complementary relationship between public and private investment, since by stimulating one of these variables the other will also respond, because both belong to the same Peruvian economy, therefore to the same market, as we notice if both go hand in hand they will always come to fruition.

<sup>1</sup> Estudiante Ciencias Contables.

<sup>2</sup> Docente de Ciencias Contables; ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1600-5063>



## 1. INTRODUCCIÓN

La importancia de la presente investigación es encontrar el efecto que causó la inversión pública realizada por el Estado Peruano en las inversiones privadas durante el periodo 2019 - 2022, para entender la importancia de esta investigación primeramente nos basamos en lo que dicen Quinde, et al. (2019) quienes hacen referencia a que la inversión pública incide en el incremento económico de una nación, integrando a la inversión pública y privada como agentes participativos de la economía quienes si o si invierten, la única diferencia es en que área lo invierten; asimismo (Hernández, 2009) Indica que la inversión pública permite elevar la productividad y competitividad de la economía, que a su vez permiten mitigar la afectación de factores externos a la economía de un país.

Partiendo de esta premisa ahora nos hacemos la siguiente pregunta: ¿Cuál es el nivel de efecto que causan las inversiones públicas sobre la inversión privada en el Perú durante el periodo 2020? Para poder responder a esta pregunta, se tomó datos del BCRP, el MEF y el INEI; Primeramente, se ingresó a la base de datos del BCRP donde ofrecen diversos cuadros, series estadísticas, indicadores económicos, encuestas de expectativas, y demás, donde para efectos de esta investigación tomamos las series estadísticas, como base para formularnos histogramas y cuadros adicionales que nos ayudan según UNIR (2024) para la interpretación y análisis de datos, punto clave en la presente investigación, ya buscamos formular nuestra conclusión en base a datos reales, con una base sólida, donde gracias a los cuadros notamos que en el Perú durante la pandemia se ve reflejado efectivamente cada suceso ocurrido en la economía, desde puntos críticos y por qué se dieron estos, tal es el caso del cierre de frentes que se dio en un punto del periodo 2020, posteriormente, también se tiene en cuenta los índices de confianza empresarial en diversos aspectos, según lo detallado por Estrategias de Inversión (s.f.) Este aspecto es importante ya que es un indicador que refleja la confianza empresarial que genera un impacto en los mercados financieros y por consiguiente en diferentes sectores de la economía, por otro lado Vique (2023) indica que el factor confianza entre las empresas y las entidades gubernamentales son componentes fundamentales dentro del sistema económico, ya que impulsa la inversión, resalta la importancia de la confianza para que los inversionistas asuman riesgos económicos y decidan financiar un proyecto.

Por parte de la plataforma del INEI podemos encontrar diversos datos referentes a los gastos y la destinación de esto por parte del Estado peruano, que se encuentran en el indicador económico, de donde obtuvimos datos del MEF respecto a las inversiones realizadas a nivel departamental con la cual podemos diferenciar la destinación de inversión en aquellos departamentos que necesitaban atención en varios ámbitos ya sea infraestructura de hospitales, soportes tecnológicos y demás acciones que cada departamento vio por conveniente priorizar, en si lo que se muestra el nivel de gasto al que se llegó con todas estas acciones. Haciendo énfasis en lo que dijo Durán (2015) los gastos del gobierno permiten que intervenga en la inversión pública y privada mediante la aplicación de políticas fiscales, y este a su vez encamina la conducta de los agentes económicos; basándonos en este hecho podemos decir que los gastos registrados por el Estado en el periodo de la pandemia tienen que tener una reacción en la inversión privada ya sea positiva o negativas.

Los resultados obtenidos en esta investigación serán útiles para generar una nueva perspectiva en cuanto a la relación que tienen la inversión pública y privada, para de alguna manera incentivar a que la inversión pública no solo analice resultados en beneficio del Estado, sino que también tome en cuenta la manera en la que estas inversiones impactaran en las decisiones de inversiones privadas; el presente artículo también busca servir de apoyo o inspiración para nuevos estudios relacionados con esta área de investigación que es la relación de la inversión pública y su incidencia en la inversión privada.

## 2. MÉTODO

Para poder palpar y analizar la relación que existe o no entre la inversión pública y la inversión privada en este artículo se usará el método de investigación explicativo, ya que, según Castillo (2013) este método busca “definir con exactitud los aspectos primordiales que rigen su desarrollo, como: el problema, la metodología, los específicos, la hipótesis, los indicadores, los resultados y las conclusiones. Como podemos ver este método hace énfasis en la utilización de variables e indicadores para poder validar nuestra hipótesis inicial, mediante este también podremos visualizar mejor los resultados y llegar a conclusiones más acertadas que ayuden a la fundamentación de nuestro resultado.

Según Hernández et al (2010) este método ofrece tanto predicciones, como también explican la relación entre variables, que es lo que se busca con este artículo.

Ambos métodos pertenecen al tipo de investigación cuantitativa, donde gracias a los datos proporcionados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en aspectos como los índices de confianza, las expectativas, el gasto ejecutado por el estado en los años o periodos de muestra que considerare en esta investigación podrán dar a luz una nueva visión de si las variables están estrechamente relacionadas o no.

Así mismo esta investigación no solo conto con la información del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), sino también de fuentes secundarias, como del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) para la elaboración de cuadros e histogramas.

Para el mejor entendimiento de aquellos aspectos que se consideró en esta investigación pasare a detallarlos a continuación:

### a. Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del PBI

Estas expectativas fueron dados en distintos años, la encuesta hace referencia a las expectativas respecto al PBI que se esperaba formar desde años anteriores, entiéndase por PBI como el resultado o el valor monetario de los bienes y servicios finales que en este caso el Perú ha producido en 2022, la importancia de tomar en cuenta el PBI para esta investigación radica en que es un indicador importante en distintos países para determinar cómo va la economía en dichos países, ya que refleja aspectos como el consumo, el gasto, la inversión, exportaciones, importaciones, como lo dijeron Rayes y Rayes (2020) “en la sistemática mundial de comercio, las exportaciones no sólo han representado entre un quinto y un cuarto del PBI sino que han sido un determinante fundamental de crecimiento en el largo plazo, incrementando el ingreso de divisas” en tal sentido se ha ido atenuando la restricción externa.

Como hemos visto el PBI es sin duda un aspecto fundamental para esta investigación, también cabe mencionar que el PBI puede medirse desde dos puntos de vista, uno desde el lado de la oferta de las empresas “producción” y otro desde la demanda o “gasto” de las familias, para efectos de esta investigación se consideraron ambos aspectos.

También veremos a el Sistema Financiero: este aspecto hace referencia a intermediarios financieros como bancos, financieras, aseguradoras, cajas municipales, fondos de inversión, cajas rurales; como podemos ver son instituciones públicas y privadas que tienen el fin de captar, administrar y regular recursos financieros, según Rivas y Martínez (2013) nos dicen que un sistema financiero debe presentar pocas o ninguna ineficiencia para que pueda realizar la correcta reasignación de recursos que es la función básica del sistema financiero; por otra parte Velázquez y Butze (2009) nos dice que el sistema financiero tiene gran influencia sobre la estructura de capital de las empresas, lo que nos indica que influencia en su aportación a la creación del PBI, por ende el Sistema financiero juega un rol importante en la creación del PBI.

También participan las Empresas No Financieras: Son todas aquellas empresas que no están directamente ligados con el análisis de la economía, sin embargo quienes también tienen un gran interés en esta para prever futuros cambios en la economía y de cierta forma tomar medidas para que estos no tengan gran impacto en el nivel de ingresos de sus empresas, que se encuentran en diversos rubros, ya sean empresas manufactureras, comerciales, prestación de servicios, extractivas, entre, sectores como la industrial según Caiza et al (2020) constituye una parte esencial en la economía de un País, debido a que genera un efecto multiplicador de actividades relacionadas entre sí, generando un alto grado de desarrollo social ya que cumple el rol de innovar tecnológicamente y a su vez impulsa la investigación; claramente vemos que es de vital importancia en la participación económica de un país, y la generación misma del PBI nacional. Pero también es importante mencionar a otros sectores como el sector agropecuario, como bien lo dijo García (2017) las ganancias de estas empresas son cambiantes, no existe un precio fijo al cual se pueda ofertar, y casi siempre las ofertas no se ajustan a la demanda, es decir la oferta va cambiar de acuerdo a diversos factores como, la temporada del año, la producción no siempre va satisfacer al mercado de forma lineal o constante, sino más bien va existir épocas de apogeo de un producto y épocas de producción mínima o nula, sin embargo los demandantes siempre estarán presentes.

b. Índice de confianza Empresarial

Este se refiere a una visión a futuro por parte de los empresarios, es decir un nivel de confianza asignada a que suceda "X" evento, dentro de este índice se encuentran:

Índice de venta respecto al mes anterior: Este mide la variación que existe entre las ventas de un periodo anterior y las ventas del presente periodo de una empresa, que nos da una idea más clara de su desempeño en base al factor venta, este punto sin duda será interesante de analizar ya que nos mostrara el nivel de ventas que tuvieron las empresas en distintos periodos.

c. El PBI por tipo de gasto (en millones)

Este hace referencia a aquellos gastos realizados por las empresas y el sector público en activos fijos para incrementar su capacidad productiva, en general podrían ser maquinarias y equipos, pero también se considera la construcción de diversos tipos de edificaciones, también los gastos destinadas a investigación y desarrollo, este último en particular a pesar de ser considerado activo intangible, tiene gran significancia para la creación del PBI en diversas economías, según las pruebas que hicieron Quinde et al. (2019), afirmaron que tanto la investigación, es decir, la ciencia conjuntamente con la tecnología tienen una relación bidireccional con el PBI, lo que indica que van de la mano para el desarrollo de la economía ya que genera una relación de causalidad para ambas partes; esto sumado a la época de pandemia nos deja inferir que para estos años la creación del PBI fue en gran medida gracias a las inversiones que se hizo en investigaciones que se realizaron en el Perú y en todo el mundo, debido a que todo el entorno económico se quedó estancando, este forzó a diversas empresas y sectores del país a investigar y crear soluciones temporales o fijas, las empresas sin embargo enfrentaron mas adversidades, ya que no solo se enfrentaban a detener la propagación del COVID 19 como el sector público, sino que también se cerraron sus puertas al mercado interno y externo, lo que posteriormente llevo al estancamiento de la economía por un lapso de tiempo en lo que estos investigaban y buscaban otras fuentes y formas de llegar a los clientes, una luz que vieron aquellas empresas en esas épocas fueron las herramientas en línea, según Useche, et al. (2021). la presencia de las marcas en escenarios virtuales, genera la conexión entre consumidores y proveedores, en donde los proveedores al ver reseñas, recomendaciones y consultas de sus consumidores adaptaran su marca para crear productos que satisfagan a un mayor número de clientes.

## d. Gasto del Gobierno Central

Esto va en relación con lo anterior solo que este aspecto lo abarca desde una perspectiva mas amplia, ya que incluye los gastos del sector público destinados a infraestructura y demás, sin embargo, esos aspectos no son los únicos destinos del gasto, sino también aquellas destinadas a las vacunas y demás materiales que no forman parte del PBI.

## e. Inversión del Gobierno Nacional por Departamentos año 2020

En relación con el anterior aspecto profundizaremos específicamente en el año 2020 donde inferiremos las acciones tomadas específicamente en la época del apogeo del virus COVID 19 para el mayor entendimiento de la evolución de la economía por departamentos, es decir el monto asignado a cada departamento y el uso de estos para enfrentarse al COVID 19.

## 3. RESULTADOS

E Empezando con los resultados obtenidos tenemos lo que vendría a ser la encuesta de expectativas macroeconómicas dadas en distintos años desglosado por meses, que se muestra:

Tabla 1

*Encuesta de las Expectativas Macroeconómicas del PBI, 2020*

Fecha de encuesta	Expectativas anuales de 2020		
	Analistas Económicos	Sistema Financiero	Empresas No Financieras
28 de febrero de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
28 de marzo de 2018	4.0%	3.7%	4.0%
30 de abril de 2018	4.0%	3.9%	4.0%
31 de mayo de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
30 de junio de 2018	4.0%	3.7%	4.0%
31 de julio de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
31 de agosto de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
30 de setiembre de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
31 de octubre de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
29 de noviembre de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
31 de diciembre de 2018	4.0%	4.0%	4.0%
31 de enero de 2019	4.0%	4.0%	4.0%
28 de febrero de 2019	4.0%	4.0%	4.0%
29 de marzo de 2019	4.0%	4.0%	4.0%
30 de abril de 2019	4.0%	3.9%	4.0%
31 de mayo de 2019	3.8%	3.8%	4.0%
28 de junio de 2019	3.7%	3.6%	3.8%
31 de julio de 2019	3.5%	3.6%	3.6%
30 de agosto de 2019	3.3%	3.3%	3.5%
30 de setiembre de 2019	3.1%	3.0%	3.5%
31 de octubre de 2019	3.0%	3.0%	3.5%
30 de noviembre de 2019	3.0%	3.0%	3.2%
31 de diciembre de 2019	3.2%	3.0%	3.2%
31 de enero de 2020	3.1%	3.0%	3.1%
29 de febrero de 2020	3.0%	2.7%	3.0%

Fecha de encuesta	Expectativas anuales de 2020		
	Analistas Económicos	Sistema Financiero	Empresas No Financieras
30 de marzo de 2020	-2.2%	1.0%	2.1%
30 de abril de 2020	-4.5%	-5.0%	0.5%
29 de mayo de 2020	-9.0%	-9.5%	-1.8%
30 de junio de 2020	-12.9%	-13.0%	-8.2%
31 de julio de 2020	-12.9%	-14.0%	-10.0%
31 de agosto de 2020	-13.0%	-13.0%	-11.5%
30 de setiembre del 2020	-12.5%	-13.0%	-11.0%
31 de octubre del 2020	-12.3%	-12.5%	-10.0%
30 de noviembre de 2020	-12.2%	-12.6%	-10.0%
31 de diciembre de 2020	-11.8%	-11.2%	-10.0%
31 de enero de 2021	-11.5%	-11.5%	-9.0%

Nota: Extraído del BCRP

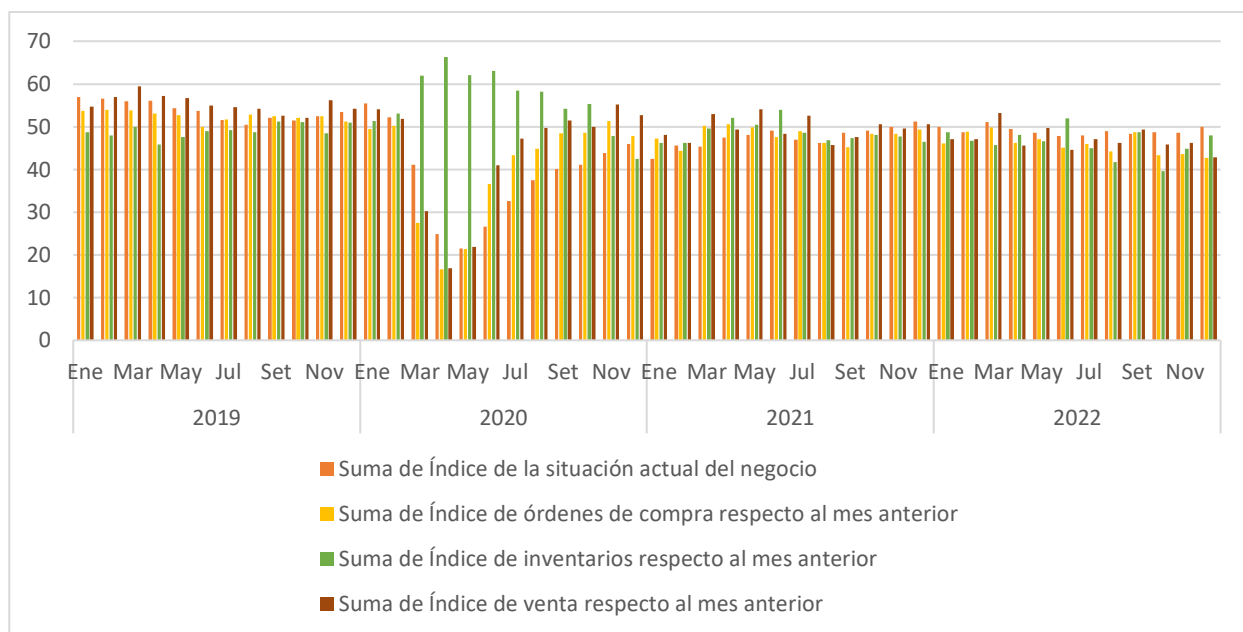
Mediante este cuadro podemos evidenciar las expectativas que se tenía sobre la economía referente al año 2020 que fue positivo en los años anteriores, sin embargo podemos observar que durante el primer trimestre de 2020 cuando la pandemia empezó a ingresar al Perú hubo un desequilibrio con respecto a las expectativas que se tenía en años anterior, es decir, se llegó a debilitar la confianza en el mismo año, pero esto se debe a acciones que tomo el mismo estado, porque tiene una relación directa, con la declaración de Estado de emergencia nacional y aislamiento social obligatorio emitido el 15 de marzo de ese año (El Peruano, 2020) que coincide con la debilitación de confianza por parte de los analistas económicos, quienes vieron los primeros indicios de que la economía tendría dificultades, debido a que se cerró las fronteras.

Debido a la reducción de demanda por el coronavirus, afectando directamente en el dólar estadounidense (BBC Mundo, 2020) y por ende al sistema financiero del Perú debido a que se fue creando expectativas de una posible inflación o depreciación del tipo de cambio, pero principalmente porque al declararse estado de emergencia en marzo de 2020 y ampliándose el periodo quincenal, las familias no generaron ingresos e incluso algunas empresas optaron por reducir personal dejando así sin empleo a varios ciudadanos y en particular aquellos que contaban con préstamos bancarios no pudieron hacer frente a sus obligaciones a falta de ingresos, lo que genero un fuerte nivel de desconfianza con respecto a las expectativas macroeconómicas del PBI.

Según a los datos analizados por COMEXPERU. (2020) es debido al cierre de la economía que fue desde marzo a mayo del 2020 que fueron el inicio del estancamiento de la economía en el Perú a causa de la pandemia; esto se podría inferir que fue a causa de la disminución de la producción de la empresas que también va en relación con los ingresos, ya que al reducirse la oferta de materias primas las empresas fueron disminuyendo su producción, y a su vez se fueron limitando la capacidad de satisfacer al público con sus insumos, o elevar los precios generando una disminución del consumo por parte de la población.

## Figura 1

Índice de confianza Empresarial – respecto al mes anterior, 2019-2022.

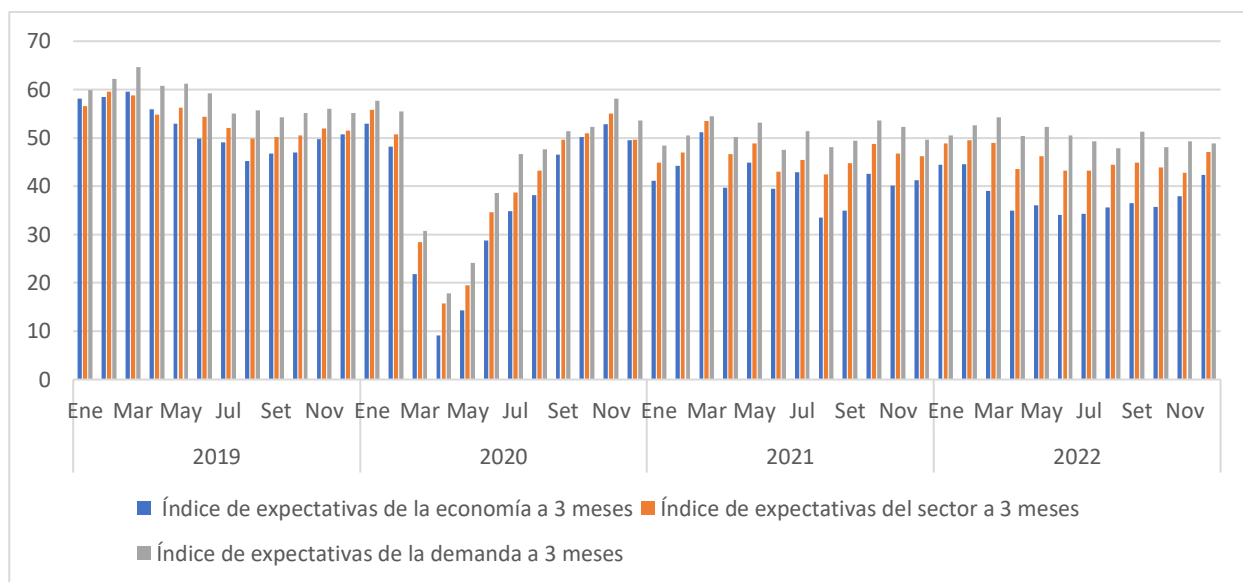


Nota: Elaboración propia en base a datos del BCRP

Mediante este histograma podemos detectar la clara disminución de las ventas en general, lo que también causo la baja situación actual de las empresas durante el primer semestre del periodo 2020, sin embargo vemos el incremento del nivel de inventarios con el que contaban las empresas en dicho periodo, de acuerdo con Montes & Gonzales (2023) ante la pandemia se vio afectado el normal transcurso de la gestión de inventarios en diversas empresas, y se vieron obligados a buscar alternativas más eficientes, partiendo de esa premisa hicieron una investigación en la que detallan la importancia de un buen control de inventarios, sumado a lo que indicaron Pérez & Flores (2020) que nos dicen que muchas herramientas para la correcta gestión de inventarios no son difundidas con éxito, podemos ver que sin la llegada de la pandemia este aspecto o problemática seguiría latente, sin embargo gracias a la necesidad que tenían las empresas para hacer frente a el nuevo entorno económico, los llevó a investigar y por ende conocer diversas herramientas para el mejor control de inventarios.

**Figura 2**

*Índice de confianza Empresarial – expectativa a 3 meses*



Nota: Elaboración propia en base a datos del BCRP

Ahora identificaremos el nivel de expectativa a tres meses que tuvieron las mismas empresas involucradas en el Histograma de datos 1, como podemos observar, a raíz de la baja drástica de ventas que tuvieron estas empresas, en la misma magnitud su confianza disminuyó cuando se dio el periodo de descenso de sus ventas, claro hubo un descenso en expectativas de nivel de confianza de su sector o la demanda que esperaban, sin embargo, no fue el único aspecto negativo, COMEXPERU. (2020) también hace mención sobre este aspecto indicando que debido a las pocas ventas que se tuvo por parte de las micro y pequeñas empresas alrededor del 48.8% de empresas cerraron definitivamente sus puertas, generando una mayor crisis económica, ya que estos eran quienes en gran medida aportaban ingresos a diversos hogares del Perú; como podemos ver existe un gran nivel de desencadenamiento de situaciones que llevaron a las empresas a perder cierto nivel de confianza en los primeros meses del año 2020.

**Tabla 2**

*PBI - Inversión Pública y Privada (en millones de soles)*

Año	Trimestre	PBI - Inversión Bruta Interna - Inversión Bruta Fija - Pública	Porcentaje de crecimiento de inversión Pública	PBI - Inversión Bruta Interna - Inversión Bruta Fija - Privada	Porcentaje de crecimiento de inversión Privada
2019	Enero - Marzo	3,284.80		23,739.71	
2019	Abril - Junio	5,779.16	75.94%	25,103.90	5.75%
2019	Julio - Septiembre	5,843.50	1.11%	26,236.40	4.51%
2019	Octubre - Diciembre	9,022.95	54.41%	26,326.10	0.34%
2020	Enero - Marzo	3,800.66	-57.88%	20,318.51	-22.82%

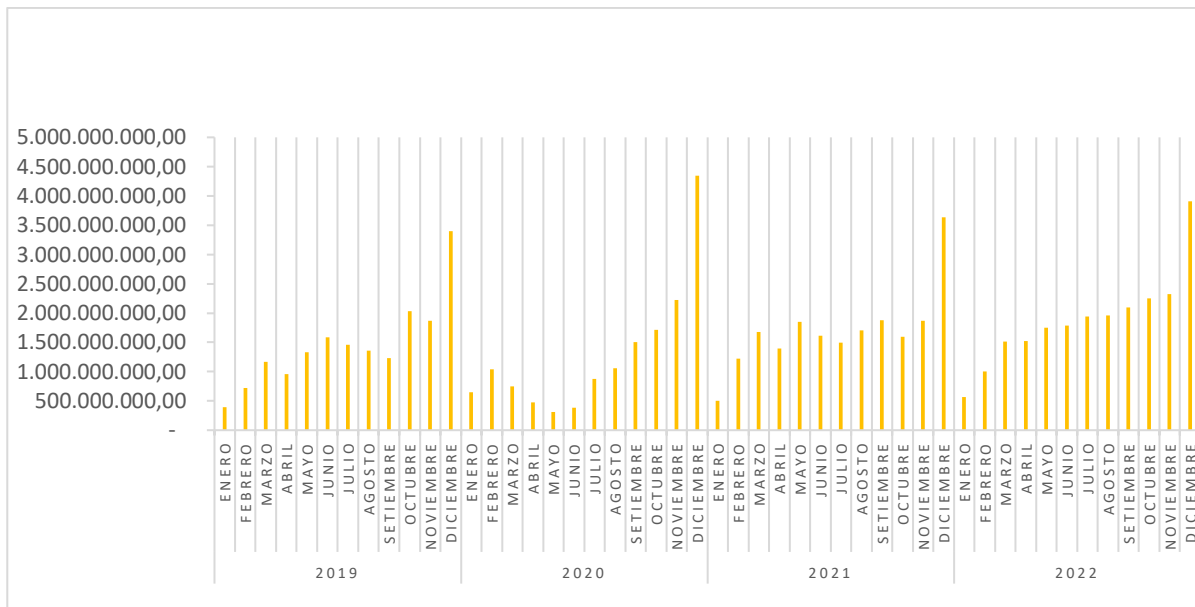
Año	Trimestre	PBI - Inversión Bruta Interna - Inversión Bruta Fija - Pública	Porcentaje de crecimiento de inversión Pública	PBI - Inversión Bruta Interna - Inversión Bruta Fija - Privada	Porcentaje de crecimiento de inversión Privada
2020	Abril - Junio	1,708.74	-55.04%	10,784.96	-46.92%
2020	Julio - Septiembre	4,438.29	159.74%	24,269.47	125.03%
2020	Octubre - Diciembre	10,377.97	133.83%	29,281.15	20.65%
2021	Enero - Marzo	4,649.68	-55.20%	27,870.11	-4.82%
2021	Abril - Junio	5,876.52	26.39%	28,349.45	1.72%
2021	Julio - Septiembre	6,216.84	5.79%	29,745.42	4.92%
2021	Octubre - Diciembre	8,600.92	38.35%	30,009.50	0.89%
2022	Enero - Marzo	3,832.66	-55.44%	28,315.14	-5.65%
2022	Abril - Junio	5,828.03	52.06%	28,779.21	1.64%
2022	Julio - Septiembre	6,822.41	17.06%	29,570.70	2.75%
2022	Octubre - Diciembre	10,376.56	52.10%	28,786.05	-2.65%

Nota: Elaboración propia en base a datos del BCRP.

Ahora ingresando al aspecto de inversión que se dio en los diversos trimestres desde 2019 a 2022 como se puede observar en el cuadro 2 podemos notar disminución superior del 50% de inversión en el sector público en el primer trimestre de 2020 y alrededor del 20% en el sector privado, si nos ponemos en contexto, en estas fechas aún no se había reportado ningún caso de Covid-19 sino hasta el 6 de marzo de 2020 de acuerdo a lo publicado por El Comercio (2020); sin embargo el entorno global fue la primer causa de que el Estado aun no pudiese destinar presupuesto a diversos sectores, ya que existía un incremento masivo de esta enfermedad en diversos puntos del planeta, impidiendo así un panorama claro, ya que si se centraban precipitadamente en otros sectores, se corría el riesgo de no contar con dinero para hacer frente a esta enfermedad si se presentaba en el Perú, lo que posteriormente sucedió, sin embargo la pronta llegada de esta enfermedad ocasiono que no se pudiese dar una correcta respuesta a la misma, ya que los desembolsos efectuados se destinaron a investigación, y un análisis profundo por parte de los diversos entes del gobierno, a su vez la mayor cantidad de desembolso se destinó a gastos para la adquisición de vacunas que se encontraba elevado en el mercado internacional, es decir se efectuaron anticipos para poder ser acreedores de las vacunas en cuanto existiera disponibilidad de ellas en el mercado, estos desembolsos al ser en su mayor parte de gastos, no se ven reflejados en el cuadro 2 debido a que no se encuentra en una característica considerada para la creación del PBI, como podemos observar, también existe descenso de desembolsos destinados a inversión para creación del PBI en el trimestre posterior tanto del sector público como también por parte del sector privado, en este último se generó el descenso debido al cierre de fronteras que inicialmente se esperaba que fuese de 15 días anunciado en El Peruano (2020), lo que impidió la adquisición de nuevas tecnologías o artículos del mercado exterior.

Figura 3

Gasto del Gobierno Central



Nota: Elaboración propia en base a datos del BCRP

En este Histograma de datos podemos observar de manera genérica el desembolso de dinero por parte del estado, ya sean gastos o por el contrario costos destinados a inversión, en esta parte se puede identificar un modelo estándar que permanece constante, exceptuando por los meses que van desde marzo a agosto del 2020 que los desembolsos fueron bajos siendo un punto crítico el mes de mayo ya que se encontraba en proceso la reorientación de presupuestos destinados a diversos sectores, para enfatizar en los sectores más afectados que vendrían a ser el sector salud y educación según lo analizado por especialista de COMEXPERU (2021).

Tabla 3

Inversión del Gobierno Nacional por Departamentos, 2020.

Departamento	2020											
	Enero.	Febrero.	Marzo.	Abril.	Mayo.	Junio.	Julio.	Agosto.	Septiembre	Octubre.	Noviembre.	Diciembre
Amazonas	4,015,005	9,330,231	5,281,877	72,022,897	3,633,596	3,291,498	4,345,166	7,469,669	15,302,002	97,396,525	22,464,963	31,973,330
Áncash	17,849,231	28,482,182	9,971,745	9,606,105	11,609,545	17,438,650	28,108,576	13,138,438	29,749,619	63,970,772	60,062,185	73,211,353
Apurímac	13,392,643	7,075,914	15,236,581	5,578,099	6,193,115	7,095,639	13,291,983	17,721,033	16,788,678	21,089,699	40,002,711	43,311,150
Arequipa	4,332,567	13,792,487	13,720,024	3,475,130	1,739,657	4,485,887	14,021,496	12,503,173	41,460,491	27,416,545	15,785,076	89,951,640
Ayacucho	1,791,193	3,507,722	3,597,741	30,207,715	6,994,951	1,990,258	7,227,080	5,322,932	11,116,952	40,882,883	20,334,760	31,188,999
Cajamarca	49,980,621	30,651,440	14,854,870	19,384,812	12,246,082	7,105,623	16,074,165	14,896,731	49,033,045	46,644,677	109,330,530	67,887,752
Callao	1,177,021	2,270,968	12,858,614	1,360,201	12,168,335	2,079,703	16,855,293	64,266,292	22,557,857	17,697,674	22,275,004	266,868,428
Cusco	10,613,129	14,975,846	15,352,083	87,035,685	7,817,284	11,086,393	25,324,255	31,991,777	12,159,844	120,154,502	49,974,839	139,511,952
Huancavelica	12,029,129	16,691,662	7,415,942	2,210,544	2,436,316	4,984,242	19,001,742	19,423,529	28,966,017	8,461,795	12,941,246	30,327,216
Huánuco	5,571,590	17,104,008	1,291,201	14,307,514	4,382,182	4,628,233	48,131,795	10,252,890	19,084,949	25,723,396	130,147,796	54,488,157
Ica	7,109,163	42,793,297	5,541,119	3,369,545	1,068,137	12,097,547	8,153,376	6,266,958	37,016,655	14,973,705	18,190,107	103,380,965
Junín	11,914,982	6,759,937	2,304,234	3,321,246	3,093,807	2,167,190	6,410,051	13,641,419	34,457,640	19,066,926	13,928,817	37,072,785
La Libertad	19,731,942	34,332,381	7,330,627	33,324,578	11,474,317	9,777,595	28,215,706	26,340,816	50,244,131	46,288,965	57,246,732	119,537,079
Lambayeque	2,811,846	15,834,600	4,179,111	5,073,210	4,434,017	3,352,639	3,807,828	163,693,420	10,315,237	16,510,775	26,983,842	150,744,269
Lima	184,799,848	248,827,497	410,007,677	196,351,268	76,152,427	285,153,217	252,024,772	235,540,728	493,468,367	554,453,544	713,556,878	1,769,555,544
Loreto	11,813,486	28,687,295	22,488,784	5,703,964	16,650,706	5,157,752	9,265,394	20,882,659	9,254,321	27,817,857	44,403,544	50,252,440
Madre de Dios	3,000,520	4,321,975	1,872,749	103,766,616	518,708	1,018,261	1,682,572	1,057,982	1,898,727	117,252,642	7,135,750	15,063,470

<b>Moquegua</b>	10,716,368	10,203,223	5,894,232	6,418,863	1,088,633	2,515,450	27,684,569	11,751,975	9,877,297	16,645,138	18,888,317	36,884,565
<b>Pasco</b>	3,247,706	3,721,328	397,899	468,277	276,956	120,250	23,314,696	4,016,990	13,813,262	12,862,162	8,718,888	38,042,674
<b>Piura</b>	35,027,523	98,404,712	32,229,385	34,641,521	9,336,459	14,687,380	30,008,028	40,041,026	84,600,770	72,432,838	90,881,222	192,714,176
<b>Puno</b>	30,554,590	30,643,215	6,291,445	139,152,726	4,139,734	5,631,080	21,395,712	25,023,055	45,735,546	172,705,078	48,278,581	120,778,789
<b>San Martín</b>	20,541,939	20,006,052	11,318,005	12,337,828	1,519,029	1,469,713	23,016,067	13,449,591	22,794,000	9,360,597	24,598,898	47,190,131
<b>Tacna</b>	1,189,723	4,750,351	3,486,881	2,184,657	3,491,583	975,993	1,130,999	7,167,010	3,674,553	8,922,857	4,724,601	19,107,584
<b>Tumbes</b>	13,243,265	17,108,274	3,485,603	5,513,734	17,670,976	2,710,943	6,539,464	11,027,729	15,235,174	13,221,382	20,422,815	52,368,034
<b>Ucayali</b>	3,149,866	3,599,123	2,410,457	1,003,851	1,286,524	733,872	1,754,974	20,841,436	8,543,975	14,284,293	13,039,834	18,803,592
<b>Total</b>	<b>479,604,896</b>	<b>713,875,720</b>	<b>618,818,886</b>	<b>797,820,631</b>	<b>221,423,076</b>	<b>411,755,008</b>	<b>636,785,759</b>	<b>797,729,258</b>	<b>1,087,149,109</b>	<b>1,586,237,227</b>	<b>1,594,317,936</b>	<b>3,600,216,074</b>

Nota: Extraído del Ministerio de Economía y Finanzas

Finalmente, el cuadro 3 nos detalla lo que se mostro en el Histograma de datos 3 dentro del periodo 2020 distribuidos por departamentos donde también podemos observar que el mes crítico es mayo, según soportes adicionales de COMEXPERU (2021) los departamentos que más enfatizaron en el sector salud 2020 fueron Amazonas, Tacna, Puno, Lambayeque y Ucayali; adicionalmente aquellos departamentos que enfatizaron en educación fueron Junín, Ica, Madre de Dios, Puno, San Martín, Ucayali y Tacna; pero se observa un bajo nivel de destinación al aspecto de saneamiento.

#### 4. DISCUSIONES

Los resultados encontrados del periodo 2019 hasta el 2022, nos ayudan a la identificación de la evolución de la inversión pública privada como se visualiza en el cuadro 2 que hace una comparativa directa entre ambos factores, pero desglosando ambas partes tenemos otros resultados, respecto a la inversión pública tenemos al Histograma de datos 3 y al cuadro 3 donde se detallan la destinación de presupuestos por parte del Estado; y para ver su incidencia en la inversión privada tenemos el cuadro 1 donde se nos muestran las expectativas y los Histogramas de datos 1 y 2 donde se ve primeramente el impacto recibido por parte del sector privado durante el cambio abrupto del entorno y los índices de confianza que estos emitieron en dichos momentos.

Gracias a estos datos podemos analizar si las acciones del sector público en inversiones tienen o no incidencia en la inversión privada; partiendo del inicio de la problemática, en todos los hallazgos podemos ver que fue el mes de marzo donde inicio el descenso de tanto inversión pública como el nivel de credulidad de las empresas y participantes de la economía, principalmente por la suspensión del pase de fronteras y la declaración de estado de emergencia de acuerdo a El peruano (2020); algunos teóricos consideran que fue una decisión precipitada, Albino, Ruíz, & Medina (2022) hacen mención de que las disposiciones tomadas fueron excesivas para aquellos grupos sociales más vulnerables, asimismo Lovatón (2020) señala que la declaración de estado de emergencia no fue ideal, debido a que se vulneraban algunos derechos de libre tránsito y demás, sin embargo también hace mención de que la declaración de estas fueron en pos de evitar la extensión de la enfermedad y por ende liberarnos rápidamente de la crisis económica; por su parte Meza, Condori & Encalada (2021) consideran que estas medidas optadas por el gobierno fueron claves para contener la pandemia al reducir el número de infectados gracias al confinamiento, lo que a su vez permitiría al estado mejorar el sector salud para dar frente a la pandemia; aunado a ello el Estudio ECHECOPAR (2020) hizo un análisis de los efectos positivos de la declaración de Estado de Emergencia y la prorrogación de la misma, ya que indican que los trabajadores podían mantener un trabajo de forma remota, y tener mayor disponibilidad de horas del día, debido a que estas declaraciones buscaban la seguridad de la salud, por ello se implementaron nuevos métodos de trabajo y las facilidades laborales correspondientes. Este último aspecto sin duda fue un factor positivo a raíz de la pandemia, sin embargo como se mencionó anteriormente en los primeros meses se nota un descenso debido a que las empresas estaban en etapa de investigación para poder generar estas soluciones posteriormente vistas, es decir, fueron obligados a crear e implementar tecnologías para facilitar el trabajo remoto, lo que a finales

fue positivo, pero sin embargo no podemos ignorar el déficit que tuvieron en los primeros meses de estado de emergencia.

Sin duda tanto el entorno global como el entorno local se encontraban estancados, en donde solo las empresas del rubro de salud y abastecimientos fueron quienes de alguna manera mantuvieron la creación del PBI y a su vez quienes permitieron de alguna manera que la economía siguiese en movimiento, apoyándonos en lo mencionado por CONCYTEC (2020) que indica que al lanzar convocatorias financiadas tanto por CONCYTEC como por entidades públicas en Proyectos Especiales para que den respuesta al COVID-19 se tuvo una buena aportación por parte de individuos, empresas e investigadores, para controlar de alguna manera la economía, estos participantes dieron prontas respuestas a las necesidades que iban surgiendo, emitiendo posibles soluciones en calidad de “mensajes” donde se diagnosticó la necesidad de nuevos proveedores de materiales e insumos de salud, permitiendo así el Gobierno la libre venta de estos insumos a empresas que no se encontrasen en el rubro del abastecimiento de estas mismas, claro con previo análisis de su venta, también se hicieron investigaciones sociales y económicas, donde se crearon nuevas propuestas de diseños de ventas para empresas.

## 5. CONCLUSIÓN

Tras la ardua investigación puedo concluir primeramente que las inversiones realizadas por el Estado peruano en los años de pandemia y post pandemia si tuvieron incidencia en la inversión privada, ya que el accionar de estos y las políticas que fueron emitiendo en post de la reactivación económica sin duda afectaron positivamente a la inversión por parte de empresas del sector privado, ya que aumento sus índices de confianza y sus expectativas referente a la economía fueron positivizándose, sin embargo esta investigación también dio a luz la relación de complementariedad que tienen estos dos factores, ya que con la participación del sector privado también el sector público recibe cierto nivel de incidencia, ya que gracias a investigaciones hechas por entidades privadas es que se dio a luz diversas soluciones ante la coyuntura nacional en el año 2020 específicamente a la cual también se acogió el sector público destinando inversiones a las posibles soluciones planteadas.

Seguidamente también puedo concluir que las acciones tomadas por algún Estado, no solo del Perú sino de cualquier gobierno, siempre tendrá repercusiones, en aspectos, económicos o sociales, ya que cualquier política tomada ya sea fiscal, económica, monetaria, o afines, siempre repercute en las personas que son el motor de la sociedad, y esto genera cambios en la economía, o en referente a lo social genera impactos referente a la calidad de vida, la salvaguarda de su salud, la inclusión de grupos vulnerables en proyectos, el acceso a educación, y demás aspectos que como podemos notar siempre estarán presentes en las políticas públicas.

Finalmente se concluye que la inversión pública conjuntamente con la privada, influyen directamente en la economía del país, durante la pandemia estos agentes apoyaron en la recuperación de la economía, como se mencionó a lo largo del artículo ambos tomaron parte en la investigación y búsqueda de soluciones lo que impidió que la economía decreciera más, es decir, el pronto accionar y desembolsos por ambas partes en inversiones referentes a investigación y emitiendo posibles soluciones la economía tomo un nuevo rumbo en el nuevo entorno lo que no permitió el estancamiento absoluto de la economía, como podemos inferir si ambos participantes de la economía van de la mano, pueden hacer frente a la economía cambiaria, que siempre se presentan por “X” factores.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón Camacho, J. U. (2021) *La reactivación económica de las empresas peruanas en tiempos de Coronavirus*. De Leyes <https://www.deleyes.pe/articulos/la- reactivacion-economica-de-las-empresas-peruanas-en-tiempos-de-coronavirus>

- Albino Espada, J. R., Ruíz Rafael, J. L. & Medina Sotelo, C. G. (2022) *Reactivación económica Post Pandemia en el Perú: Una mirada desde las políticas públicas*. *Revista de investigación científica y tecnológica Alpha Centauri*.  
[file:///C:/Users/ASUS/Downloads/Dialnet ReactivacionEconomicaPostPandemiaEnElPeru-8754468.pdf](file:///C:/Users/ASUS/Downloads/Dialnet%20ReactivacionEconomicaPostPandemiaEnElPeru-8754468.pdf)
- Caiza Pastuña, E. C., Valencia Núñez, E. R., & Bedoya Jara, M. P. (2020). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador*. *Universidad & Empresa*, 22(39), 1-26.
- CONCYTEC (2020). *Memoria 2020 – Plan Estratégico de Desarrollo Nacional al 2021*  
<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/4718292/MEMORIA%20CONCYTEC%202020%20.pdf>
- Dios Castillo, C. A., (2013). *La sistematización del mapa metodológico para elevar la efectividad en el planteamiento de una investigación explicativa*. UCV-HACER. *Revista de Investigación y Cultura*, 2(1), 71-73.
- Durán Chuquimia, J. (2015). *Políticas Económicas Aplicadas en Bolivia*.  
[https://www.bcb.gob.bo/jornadamonetaria/sites/default/files/ixjornadamonetaria/jaime\\_duran\\_chuquimia.pdf](https://www.bcb.gob.bo/jornadamonetaria/sites/default/files/ixjornadamonetaria/jaime_duran_chuquimia.pdf)
- Ei. Estrategias de Inversión. (s.f.) *Confianza Empresarial*. *Publicaciones Técnicas Profesionales S.L. Plaza de Canalejas 6, 3ª planta. 28014 Madrid*. <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/economia/confianza-empresarial-t-Da>
- Estudio ECHECOPAR (2020) *Efectos laborales de la prórroga del Estado de Emergencia Nacional y Sanitaria*. <https://www.echecopar.com.pe/publicaciones-efectos-laborales-de-la-prorroga-del-estado-de-emergencia-nacional-y-sanitaria.html>
- Fonseca Hernández, F. D., (2009). *El impacto de la inversión pública sobre la inversión privada en México, 1980-2007*. *Estudios económicos*, 24(2), 187-224.
- García Pérez, S. L., (2017). *Las empresas agropecuarias y la administración financiera*. *Revista mexicana de agronegocios*, 40(), 583-594.
- Hernández R., Fernández C., & Baptista P. (2010). *Metodología de Investigación (5ta ed.)*. México: McGrall-Hill.
- Lobatón Palacios, D. (2020) *Estado de emergencia: no es lo ideal pero no hay de otra*. *Repositorio de la Pontificia Universidad Católica del Perú* <https://puntoedu.pucp.edu.pe/voces-pucp/estado-de-emergencia-no-es-lo-ideal-pero-no-hay-de-otra/>
- Lozada Sanjinés, H. B. (2023) *COVID-19 y el impacto de las transferencias monetarias de emergencia en la oferta laboral de los hogares: Una aproximación cuasi-experimental*. *Repositorio de la Universidad Nacional de Trujillo*  
<https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2022/01/Version-Publicable-Proyecto-Covid-19-y-el-impacto-de-las-transferencias-monetarias.pdf>

- Meza Riquelme, M. J. S., Condori Pereyra, A. R. & Encalada Carbajal, D. A. (2021) *Análisis de políticas públicas en el Perú ante la crisis derivada de la Covid-19* [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-63462020000200113](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-63462020000200113)
- Montes Chávez, E. S., & Gonzales Rentería, Y. G. (2023). *Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del Perú sector comercio. Análisis de caso de estudio, 2023. Revista Científica Emprendimiento Científico Tecnológico.* <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/index>
- Olivero, E. (2020). *La inversión privada en tiempos de pandemia.* *Revista Ejecutivo* <https://go.ey.com/3Z9D0Us>
- Pérez, L. G., & Flores, R. (2020). *La gestión de inventarios para incrementar la productividad. Una revisión sistemática en los últimos diez años (Trabajo de investigación).* *Repositorio de la Universidad Privada del Norte.* <https://hdl.handle.net/11537/24704>
- Quinde-Rosales, V., Saldaña-Vargas, M., Guale-Portilla, B., & Mendoza-Minaya, A. (2019). *Relación entre gasto en ciencia y tecnología y Producto Interno Bruto en Latinoamérica.* *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, 25( ), 99-113.
- Rayes, A., & Rayes, M. (2020). *La eficacia de la política pública para estimular las ventas externas. El programa de aumento y diversificación de las exportaciones (PADEX) en Argentina, 2014-2015.* *Revista POSTData: Revista de Reflexión y Análisis Político*, 25(1), 163-198.
- Rivas Aceves, S., & Martínez Pérez, J. F. (2013). *El sistema financiero y su efecto en la dinámica del sector privado.* *Contaduría y Administración*, 58(4), 175-199.
- UNIR (2024). *Cada día nos llega información que puede ser necesario representar para intentar comprenderla. Los gráficos estadísticos son clave para la interpretación y análisis de los datos.* [https://mexico.unir.net/noticias/comunicacion-mercadotecnia/graficos-estadisticos/?utm\\_medium=rss&utm\\_source=link\\_copy&utm\\_campaign=np-org-share\\_rss\\_link\\_copy\\_unireu\\_x\\_x\\_x\\_noticia\\_x\\_noticia\\_x](https://mexico.unir.net/noticias/comunicacion-mercadotecnia/graficos-estadisticos/?utm_medium=rss&utm_source=link_copy&utm_campaign=np-org-share_rss_link_copy_unireu_x_x_x_noticia_x_noticia_x)
- Useche Aguirre, M. C., Vásquez Lacres, L. M., Salazar Vázquez, F. I., & Ordóñez Gavilanes, M. (2021). *Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19.* *Universidad & Empresa*, 23(40),
- Velázquez Vadillo, F., & Butze Aguilar, W. (2009). *¿Neutralidad o influencia indirecta del sistema financiero sobre la estructura de capital de las empresas? Análisis Económico*, XXIV (55), 279-301.
- Vique Gil, J. A. (2023). *Análisis de la confianza empresarial en sectores de la industria, el comercio y la construcción producto de algunas variables macroeconómicas y políticas en Colombia para el periodo 2019 al 2023* <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/5463/Trabajo%20final%20-%20%20versi%C3%B3n%20final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BBC Mundo. (2020). *Caída del precio del petróleo: las consecuencias para América Latina de la caída del valor del crudo en medio de la crisis por el coronavirus.* <https://www.bbc.com/mundo/noticias-51807458>

- CEPAL. (2021). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe*.  
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/a13c7fba-6f1d-446c-a943-3e7e41e93e87/content>
- COMEXPERU. (2020). *Informe anual de diagnóstico y evaluación acerca de la actividad empresarial de las micro y pequeñas empresas en el Perú, y los determinantes de su capacidad formal*.  
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- COMEXPERU (2021). *Reporte eficacia del gasto público – Resultados 2020*  
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-eficacia-002.pdf>
- El Comercio. (2020). *Coronavirus en Perú: “Vamos a mantener la calma y confiar en el sistema de salud”, dice Martín Vizcarra*. <https://elcomercio.pe/peru/coronavirus-en-peru-martin-vizcarra-confirma-primer-caso-del-covid-19-en-el-pais-nndc-noticia/>
- El Peruano. (2020). *Gobierno declara estado de emergencia nacional y aislamiento social obligatorio*.  
<https://www.elperuano.pe/noticia/92075-gobierno-declara-estado-de-emergencia-nacional-y-aislamiento-social-obligatorio-por-15-dias>
- Gobierno del Perú, (2020). Decreto de Urgencia N° 044-2020.27 abr. 2020. Editorial El Peruano.  
[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/606088/DU\\_044-2020.pdf?v=1587478747](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/606088/DU_044-2020.pdf?v=1587478747)
- MEF, (2019) *Guía de Orientación al Ciudadano del Presupuesto Público 2020*  
[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1310157/guia\\_orientacion\\_ciudadano2020.pdf?v=1600802385](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1310157/guia_orientacion_ciudadano2020.pdf?v=1600802385)
- MEF, (2020). *Guía de Orientación al Ciudadano del Presupuesto Público 2021*.  
[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/6481557/5659693-guia\\_orientacion\\_ciudadano2021.pdf?v=1718392206](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/6481557/5659693-guia_orientacion_ciudadano2021.pdf?v=1718392206).