



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE NEGOCIOS**

**INTERNACIONALES**

El riesgo país y las barreras comerciales en el sector  
petrolero del Perú, Latinoamérica, 2018-2021

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**Licenciada en Negocios Internacionales**

**AUTORA:**

Leon Chavez, Mishelle Johana (orcid.org/0000-0002-3323-3535)

**ASESORA:**

Dra. Cavero Egusquiza Vargas, Loralinda Leonor (orcid.org/0000-0001-5222-8865)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Mercados Emergentes

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo Económico, Empleo y Emprendimiento

LIMA-PERÚ

2022

### **Dedicatoria**

Quiero dedicar esta tesis a Dios en primer lugar, luego a mi madre, esposo e hijo por darme la fuerza y motivación de seguir adelante, ayudándome a andar correctamente, lo cual me ha brindado varios logros personales, les agradezco por cada palabra, momento, sacrificio y enseñanza.

## **Agradecimiento**

Agradezco profundamente a la Dra. Cavero EgusquizaLauralinda, quien impulso la investigación en mi persona a través de su asesoría, apoyo en todo momento haciendo posible el presente trabajo.

Por siguiente a mi familia por creer en mí y en mis ganas de seguir adelante, a pesar de todas las adversidades siempre estuvieron alentándome, muchas a todos ustedes: Johana, Santiago, Luigui, Jorjo, Cielo, Sol y Marco por estar a mi lado.

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen .....	vi
Abstract .....	vii
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>9</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>13</b>
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>30</b>
<b>3.2 Variables y operacionalización.....</b>	<b>30</b>
<b>3.3 Población y muestra .....</b>	<b>31</b>
<b>3.3.1 Población.....</b>	<b>31</b>
<b>3.3.2 Muestra .....</b>	<b>31</b>
<b>3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....</b>	<b>31</b>
<b>3.5 Procedimientos.....</b>	<b>32</b>
<b>3.6 Métodos de análisis de datos.....</b>	<b>32</b>
<b>3.7 Aspectos éticos.....</b>	<b>32</b>
<b>IV. RESULTADOS .....</b>	<b>34</b>
<b>V. DISCUSIÓN .....</b>	<b>41</b>
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>45</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>46</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>47</b>
<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b><u>Tabla 1</u></b> .....	34
<b><u>Resultado de Tasa de interés de bonos emitidos &amp; Spread</u></b> .....	34
<b><u>Tabla 2</u></b> .....	34
<b><u>Resultado de nivel de riesgo de inversión % y tasa de interés nominal%</u></b> .....	34
<b><u>Tabla 3</u></b> .....	35
<b><u>Resultado de Variación Per cápita y Deuda pública %</u></b> .....	35
<b><u>Tabla 4</u></b> .....	35
<b><u>Resultado de PBI e Inflación %</u></b> .....	35
<b><u>Tabla 5</u></b> .....	36
<b><u>Tabla 6</u></b> .....	36
<b><u>Resultados de Precios Temporales % y Precios de entrada Arancel Base%</u></b> .....	36
<b><u>Tabla 7</u></b> .....	36
<b><u>Resultados de cuota de importación &amp; cuota de exportación</u></b> .....	36
<b><u>Tabla 8</u></b> .....	37
<b><u>Resultados de Nivel de competitividad del precio del petróleo y Nivelde volumen de Producción</u></b> .....	37
<b><u>Tabla 9</u></b> .....	38
<b><u>Resultados R<sup>2</sup> variable Riesgo País y Barreras comerciales</u></b> .....	38
<b><u>Tabla 10</u></b> .....	38
<b><u>Resultados de R<sup>2</sup> de EMBI y Barreras Arancelarias</u></b> .....	38
<b><u>Resultados R2 de EMBI + EMBIPLUS y Barreras no arancelarias</u></b> ...	39
<b><u>Tabla 12</u></b> .....	39
<b><u>Resultados R2 de EMBI GLOBAL y Barreras administrativas</u></b> .....	39
<b><u>Tabla 13</u></b> .....	40
<b><u>Resultados R2 de Factor económico y OTC</u></b> .....	40

## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar de qué manera impacta el riesgo país y las barreras comerciales en el Sector Petróleo del Perú, Latinoamérica en el periodo 2018-2021. Donde se realizó un estudio cuantitativo- no experimental ya que no se manipularon los resultados de las variables obtenidas por el BCRP donde la técnica utilizada fue de análisis documental y el instrumento la ficha técnica de base de datos, procesado por el coeficiente de determinación R<sup>2</sup> a través del Excel en el periodo 2018-2021. Los resultados que se obtuvieron para la hipótesis general arrojaron un 86% de significación concluyendo que si impactan las variables Riesgo País y barreras comerciales en el sector petrolero.

**Palabras clave:** Mercado emergente, riesgo, país, barreras comerciales.

## ABSTRACT

In the present research work, it was studied how the country risk and the commercial barriers impact the Oil Sector of Peru through a non- experimental quantitative study since the variables obtained by the BCRP were not manipulated where the technique used was documentary analysis and the instrument of the database technical file, processed by the coefficient of determination  $R^2$  through Excel in the period 2018-2021. The results obtained for the general hypothesis showed an 86% significance, concluding that the Country Risk variables and trade barriers in the oil sector do impact.

**Keywords:** Emerging Market, country risk, trade barriers.

## I.INTRODUCCIÓN

En el nivel internacional los mercados emergentes han sido de gran importancia dado que son países con un gran potencial de desarrollo, esto se fue dando por medio de la globalización e internacionalización, es decir han estado creciendo a un ritmo óptimo y no son países de tercer mundo, según Antoine Van Atmel en la década de los 80 quien fue un economista que preside al Banco Mundial el cual se comentó en el (2020). Por ejemplo, según Dow Jones, una entidad financiera de EE.UU, reconoce a 35 países como países en vía de desarrollo entre ellos parte son de Latinoamérica como los siguientes: Argentina, Brasil, Colombia, Chile y Perú, en estos países ha demostrado que tienen muchos recursos propios que ofrecer dando competitividad a los demás países. Así mismo la Agencia Andina de Noticias indicó que una entidad financiera de un nivel importante comentó que el nivel de riesgo país de Perú es el segundo más bajo de Latinoamérica, el 27 de diciembre del 2021, ubicándose después de Chile, debido a la capacidad. Respecto a las barreras comerciales según la Revista Portfolio Internacional 2020, por la coyuntura del COVID, los países imponen barreras al comercio, usando medidas proteccionistas como acciones arancelarias, de restricción o prohibición de exportaciones. Así mismo a finales de 2021 un hecho muy importante como la guerra de Rusia con Ucrania comenzó a afectar el comercio de petróleo ya que es un principal abastecedor de este.

En el ámbito nacional Perú se ubicó el segundo lugar como mercado emergente con una solidez superior macroeconómica según el último resultado emitido de Bank of América (BofA), por la recuperación financiera al cierre del 2021, donde se tuvo la inflación del año controlada, un nivel posiblemente alto de reservas y nivel de superávit comercial. En el ranking emitido cada seis meses por el Bank of América indicó al Perú como segundo puesto, antes de Rusia, Israel



y China. “Taiwán, Perú e Israel se encuentran muy bien” indicó. Como también a inicios de setiembre según BBC news Mundo, Moody's Investors Service rebajó la calificación del país desde A3 a Baa1, enviándole una señal de alerta a los inversionistas sobre la situación del Perú gobernado por el presidente Pedro Castillo. “En un entorno político continuamente polarizado y fracturado ha aumentado el riesgo político y se ha debilitado considerablemente la capacidad de formulación de políticas”, argumentó Moody's.

En el 2021 según Bn Américas un periódico español indica que el Perú seguiría teniendo complicaciones comerciales por la problemática de barreras administrativas (tardanzas) y arancelarias (costos en los fletes. Según Adex (Asociación de exportadores) indicó el que se espera normalizar para el 2023. Pero ese no ha sido el caso dado que hay diversos factores influyentes que no han permitido que Perú crezca como se tenía proyectado en los cuales se encuentra la pandemia y el modo en como Perú afrontó, así mismo la inestabilidad política entre el 2016-2022 se llegó a tener cinco presidentes, con constantes cambios de gabinetes, cierre de congresos causando una incertidumbre económica tanto del extranjero como del país origen y no solo es sino también por las tomas de decisiones inestables se cerraron muchos negocios provocando falta de trabajo y aumento de pobreza. Sin embargo, como todo beneficio depende de un proceso de acciones y para este también hay complicaciones es donde entran las barreras es decir los problemas que tienen los países emergentes o las trabas que tienen estos para no estar en un nivel de desarrollo superior dando una mejor calidad de vida, es aquí donde inicia el motivo del presente proyecto de investigación.

En el ámbito local se ha evidenciado que a través de las crisis políticas conocido como el riesgo país se ha visto muy afectada tanto por problemas externos como la guerra de Rusia y Ucrania en el cual Rusia es un proveedor del Perú para el petróleo ocasionando que haya

desabastecimiento y este cause inflación , de cada 100 barriles de petróleo que se consume en Perú setenta y cinco son importados y Rusia es el segundo mayor productor de este hidrocarburo, otro caso también que afecta al Perú el riesgo país de Rusia es el trigo si bien solo es un proveedor que nos brinda un 4% de nuestra importación deja un gran vacío que se llena con el alza de precios así mismo afectan las barreras comercial de entrada de otros países. Sin embargo, muchos inversionistas, profesionales y empresas aún no saben el efecto que se da en el riesgo país y barreras comerciales respecto al sector petrolero, es ese el motivo principal de este proyecto de investigación.

El problema general del proyecto es ¿De qué manera impacta el Riesgo país y las Barreras Comerciales en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021? Así mismo se determinaron problemas específicos para el desarrollo del presente estudio los cuales son los siguientes : ¿De qué manera impacta el EMBI y barreras arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021? ¿De qué manera impacta el EMBI+EMBI PLUS y barreras no arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021?, ¿De qué manera impacta el EMBI GLOBAL y las barreras administrativas en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021?, ¿De qué manera impacta el factor económico y los obstáculos técnicos al comercio en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?.

El presente trabajo de investigación busca brindar información más precisa y que está a disponibilidad de todo lector, estudiante o entidad de inversiones sobre el impacto que tiene el riesgo país y las barreras comerciales en el sector petrolero del Perú entre los años 2018-2021, ya que en este periodo el país se ha visto muy afectado por la inflación, problemas sociales y políticos que ha estancado su crecimiento como mercado emergente.

Así mismo el objetivo general es determinar de qué manera impacta el

Riesgo país y las Barreras Comerciales en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021. Siendo los siguientes objetivos específicos: Determinar de qué manera impacta EMBI y barreras arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, Determinar de qué manera impacta EMBI+EMBI PLUS y barreras no arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, Determinar de qué manera impacta el EMBI GLOBAL Y barreras administrativas en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, Determinar de qué manera impacta el factor económico y los obstáculos al comercio en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021.

La hipótesis general es el Riesgo País y las Barreras Comerciales impactan de manera significativa en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021. Por último las hipótesis específicas: El EMBI y barreras arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, El EMBI+EMBI PLUS y barreras no arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, El EMBI GLOBAL Y barreras administrativas impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021, El factor económico y los obstáculos técnicos al comercio impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021.

## II. MARCO TEÓRICO

En el presente proyecto se han considerado dos variables para su desarrollo donde a continuación describirán los sustentos nacionales e internacionales. En el ámbito nacional tenemos a:

Rijalba & Litano (2021), en su artículo titulado "*Crisis internacionales y economías emergentes de la alianza del pacífico: Escenarios y Análisis*". Tuvo como objetivo analizar la relación y mecanismos de transmisión de las crisis internacionales respecto a las economías emergentes de la Alianza del Pacífico. Su metodología fue a nivel descriptivo, correlacional y explicativo, también se plantea un modelo de panel de datos explorando la evidencia si hay presencia de una crisis internacional. El resultado que se obtuvo del artículo mencionado es que las crisis se incorporan nuevas formas y naturalezas pero que algo en común tienen es que siempre terminan expandiéndose y afectando a los mercados financieros de los países, así mismo hay indicadores comunes como causa o consecuencia que son las variaciones de cambio en los dólares, la tasa de interés, deudas y créditos internos. Se concluyó que hay relación entre las variables crisis y el comportamiento de mercados financieros en economías emergentes y de manera directa de los cuales forman parte de la Alianza del Pacífico ya que están conectados de manera significativa en el aspecto económico y financiero.

Huamán, Martínez & Macha (2021), en el artículo titulado "*Barreras comerciales en la importación de productos chinos al Perú*". En el desarrollo del presente artículo los autores tuvieron como objetivo principal analizar el tema de las barreras al comercio en la adquisición (importación) de productos chinos para el Perú. La metodología que se utilizó fue un enfoque cualitativo de tipo descriptivo por medio de un análisis de revisión de bibliográficas sobre las siguientes variables: barreras al comercio, barreras no arancelarias y arancelarias e

importación. Como resultado el artículo mencionado obtuvo una demostración que hay una importación de gran magnitud a costo menor que afecta a las empresas locales del Perú ya distintos sectores industriales por medio de la competitividad de precios. Se obtuvo como conclusión que las barreras al comercio dan una protección a las economías locales de las importaciones, a través de distintos topes como las barreras arancelarias y paraarancelarias que restringen el ingreso de nuevos bienes que puedan afectar de una manera significativa a las industrias nacionales.

Burneo, Lizarzaburu & Ampuero (2017), en el artículo titulado “*Stock Exchange in emerging markets: Integrated Latin America Market (MILA)- An opportunity for investment*”. Tuvo como objetivo mostrar desde una visión general información más amplia sobre (MILA) tomando como referencia la bolsa de valores de México para poder realizar el análisis respectivo para el estudio. Se tuvo una metodología cuantitativa – descriptiva – explicativa para poder ampliar detalladamente como se ha ido desarrollando el mercado en el tiempo de estudio. Como resultados se obtuvo los beneficios que los mercados emergentes obtienen sobre el (MILA) con los inversionistas y la relación que existe respecto a la bolsa de valores, índice y tipo de cambio variable en los mercados emergentes. Como conclusión se obtuvo que la integración financiera ha sido impulsada por la gran acogida y crecimiento del comercio e inversiones en las regiones, pero que también es importante mantener controlado el tipo de cambio para poder dar respaldo a los inversionistas, así también se concluye que se pueden acceder a alianzas para mejorar la economía nacional de cada país.

Lizarzaburu, Noriega & Barriga (2018), en el artículo titulado “*COST OF CAPITAL ANALYSIS IN EMERGING MARKETS: CASE OF A PERUVIAN BREWERY*”. Tuvo como objetivo brindar un tipo de estudio es decir una metodología para poder dar posibles costos

promedios ponderados del capital que se aplicará a la compañía cervecera peruana Backus. La metodología que se usó para este documento de investigación es de tipo cuantitativa con la tendencia descriptiva que se emplea en la industria, antecedentes, operaciones, estrategias y área financiera de la empresa, así como las dificultades financieras. Como resultado se tuvo la identificación de elementos claves de Backus como su estrategia de negocio como soporte de sede donde tiene el respaldo y asesoramiento de la empresa matriz SABMiller, también se detalló la implementación del nuevo modelo comercial donde la empresa se volvió más eficiente en la gestión de los gastos y costos por el canal de televentas. La conclusión fue que gracias a la metodología y estrategias la empresa tuvo mejoras sobre los costos de capital teniendo una cobertura satisfactoria en la distribución, contratos y proyectos.

Valdez (2018), en su artículo titulado “*The effect of trade opening and direct foreign investment on Peruvian economic growth, 2007-2016*”. Tuvo como objetivo determinar el efecto del comercio y la inversión extranjera respecto al crecimiento económico del Perú entre los años 2007 y 2016. La metodología que se utilizó fue cuantitativa de corte longitudinal de tipo explicativo. Los resultados que se obtuvieron en el artículo fue que la tasa de crecimiento respecto al comercio aumentó en la unidad de porcentaje anualmente tiene relación con el crecimiento de la tasa del PBI, lo que indica que según el análisis de la varianza existiría una relación lineal muy significativa y está también coincide con estudios anteriores empíricos realizados en el extranjero. El artículo científico concluyó con la respuesta positiva de los resultados e hipótesis expuesta en esta, donde después de analizar se pudo determinar que la tasa de crecimiento comercial como el per cápita influyen de manera significativa sobre la tasa en crecimiento del PBI de la economía del Perú entre el periodo del 2007 al 2016, donde pudieron dar como recomendación la eliminación de barreras comerciales.

En el nivel internacional tenemos a:

Ruiz, Altamirano y Tonon (2021), en su artículo titulado *“Aplicación del CAPM en Mercados Emergentes: Una revisión teórica”* donde el objetivo principal es investigar según la teoría la aplicación del modelo de precios de los activos de capital en los mercados emergentes. La metodología del estudio se basa en un método analítico – descriptiva -cuantitativo recogiendo toda la información sobre el uso del modelo CAPM en los mercados emergentes entre los años 1964 hasta el 2021 mediante una revisión teórica y sistemática a través de Scopus, JSTOR, red Redalyc y el sistema Dialnet. Teniendo como resultado que no existe una fórmula universal, sino que se determinó en el proyecto de investigación que existen variedades de fórmulas con distintas variables propuestas por distintos autores que han tratado y tratan de acomodar el modelo Sharpe a las condiciones que se ven expuestas los mercados emergentes. Concluyendo que las economías emergentes pueden superar sus ingresos más que países desarrollados sin embargo se ven afectados por el riesgo país y sus políticas monetarias

Insignares (2018), en su artículo titulado *“Barreras jurídicas a la inversión extranjera en la Alianza del Pacífico”*: convergencia de obligaciones internacionales”. Tuvo como objetivo brindar la trayectoria de obligaciones extranjeras en a la supervisión de la inversión internacional como una barrera jurídica para su crecimiento. La metodología que se utilizó es de tipo cualitativa de carácter descriptiva y analítica ya que estudiarán los tipos de barreras normativas en el ámbito jurídico. Como resultado del presente estudio de investigación se logró determinar que la inversión extranjera es un tema muy importante dentro de la “Alianza del Pacífico” sin tener una entidad que se encargue de la regulación integrada sino más bien del derecho internacional, donde los países que lo integran están relacionados a los “Acuerdos Bilaterales de Inversión” el cual tiene su propia normativa y de una forma indirecta es una barrera jurídica para

el desarrollo de la inversión en su suelo. Concluye que la Alianza del Pacífico esta tiene objetivo enlazados al seguimiento de inversión extranjera en los países suscritos el cual debe eliminar las barreras jurídicas para que el pleno desarrollo y puedan fortalecer el mercado nacional con mira a un futuro internacional.

Montero (2018), con su investigación de artículo *“The Role of Politics in Financial Crises in Emerging Markets”* que tiene por objetivo llenar el vacío que hay en la literatura de las crisis financieras. Teniendo una metodología analítica- descriptiva y cuantitativa, teniendo la información necesaria para la realización de esta investigación a fuentes como Mankin así mismo los datos estadísticos brindados por Central Bank of Argentina. Es así que se tiene como resultado que la intervención de un buen manejo de gobierno a través de subsidios en la industria financiera o garantías en los préstamos beneficiaría mucho la economía en los mercados emergentes restaurando la eficiencia del sector ya mencionado. Concluyendo que la posible explicación de una crisis financiera en los mercados en desarrollo es la diferencia entre la mediana y productividad media de los individuos donde el incumplimiento afectará la economía, se tuvo a Argentina como sustento donde sus dificultades económicas, sociales, políticas y económicas se reflejan en las malas decisiones del gobierno contribuyendo a un colapso financiero.

Herrera (2018), En su artículo titulado *“Estructura óptima de capital para empresas en mercados maduros de economías emergentes: Una aplicación.”* Tuvo como objetivo determinar dicha estructura en el sector industrial de un mercado emergente en el país de Colombia”. Como metodología de carácter cualitativo para el desarrollo de indicadores a analizar cómo la política de endeudamiento, la ratio de deuda para obtener el valor del capital propio de mercado. Como resultados obtuvo que la empresa estudiada optó por emitir bonos de modo que pueda reconvertir su deuda de tal modo que la empresa



puede distribuirla y siga en funcionamiento, así mismo se evidenció un crecimiento económico que trae consigo el aumento del riesgo y así los inversionistas tendrán más expectativas de ganancias y al tener más socios el costo promedio de capital disminuye, se evidenció que gracias al capital invertido el flujo de caja crecería. Como conclusión se obtuvo que gracias al estudio se puede analizar la estructura de costo anual y dar recomendaciones de mejora donde se hizo una propuesta de recapitalización ya que se constató con las teorías de estructura de capital, teniendo un resultado positivo el cual ayuda a incrementar el valor de las acciones.

Silverio (2017), en su artículo científico titulado *“Valuación de empresas: Enfoque integral para mercados emergentes e inflacionarios”*. Tuvo como objetivo determinar soluciones técnicas sobre los objetos de estudio, estimando datos intrínsecos a través de dos monedas las cuales son nominales y reales con el respaldo de las teorías de paridad. Como metodología se utilizó para el desarrollo del presente artículo es de tipo cuantitativa ya que se usarán métodos de descuentos, el estudio de inflación, la teoría de paridad, los flujos de fondos. Como resultado se obtuvo que la inflación tiene un impacto significativo en la oferta y demanda de los productos, así como su evolución en sus precios finales, de tal forma que se logra exponer con este trabajo una propuesta metodológica respecto a las teorías de modelos de valuación de entidades es decir empresas donde los resultados se expresarán en dos tipos de moneda reales y nominales. Como conclusión se obtuvo que se propuso un modelo de la secuencia lógica de trabajo que si cumple con el objetivo de brindar una respuesta lógica a través de las monedas nacionales y extranjeras como se había comentado al inicio, con resultado positivo en la disminución de inflación nacional.

Ceballos, Pérez & Castañeda (2017), en el artículo titulado *“Impacto del Índice Riesgo País en el Mercado Accionario Colombiano”*. Tuvo como objetivo para el desarrollo del presente estudio de investigación

evaluar todos los impactos producidos por el porcentaje de riesgo país emitido por tres entidades financieras más reconocidas por las calificaciones de riesgo país en todo el nivel internacional las cuales son (Moody's, Standard & Poor's, por último, Fitch Ratings) en referencia del mercado colombiano. La metodología que se empleó fue un estudio cuantitativo de herramientas matemáticas y estadísticas. Como resultados se tuvo un buen cumplimiento del objetivo principal ya que por la buena aplicación del estudio de eventos fue eficiente el cual determinó que la calificación del riesgo país dado por las entidades encargadas no influye en el precio de las acciones siempre y cuando son evaluados de forma global. Como conclusión se llegó que dado a los resultados anteriores hay ocasiones que cuando lo evalúan de forma individual si tiene un efecto indirecto en el precio de las acciones, y que las empresas calificadoras de riesgo tienen un rol importante sin embargo se considera que no brindó la suficiente información sobre si el riesgo país impacta en el mercado.

Vásquez y Lamothe (2020), tuvieron como título de artículo "*Riesgo de Liquidez y Rentabilidad de las acciones en los mercados emergentes de América Latina*". Donde el objetivo que tuvo este estudio científico fue determinar si existe o no una relación entre la liquidez y la rentabilidad de las acciones en cuatro mercados emergentes latinoamericanos (Chile, Colombia, México y Perú). La metodología del presente estudio fue descriptiva, correlacional, no experimental y longitudinal ya que consideraron datos desde 1998 hasta julio de 2018 para Chile, México y Perú, desde agosto 2002 hasta julio 2018 para Colombia. El presente estudio tuvo como resultado que todos los índices fueron estadísticamente significativos en Chile, México y Perú que según el estudio mostraron una relación inversa con el retorno mientras con Colombia se determinó que se debía volver a realizar con una mayor muestra. Concluyeron que existen recompensas por invertir en posiciones menos líquidas generando nuevas estrategias de inversión, teniendo en cuenta la desventaja de los países como el

acceso a la información histórica sobre la compra y venta de acciones.

Daza (2020), en su artículo "*Crecimiento y Rentabilidad en el mercado emergente brasileño*". Su objetivo fue conocer por qué unas empresas crecen más que otras así también saber cuál es el motivo y los factores que influyen en el alza de crecimientos. Se utilizó una metodología de datos panel que ya habían sido utilizadas en regresiones dinámicas mediante la aplicación del Método Generalizado de los Momentos. (GMM) con una muestra de 1246 empresas durante el periodo 1995- 2011. Se tuvo como resultado que al alcanzar altas tasas de rentabilidad fomenta el crecimiento en periodos superiores así mismo también resultó que el comportamiento del crecimiento empresarial es diferente según la propiedad y el control de las empresas. Concluyeron que los aspectos claves para saber por qué hay algunas empresas que crecen más que otras se originan en la ley del Efecto proporcional de Gibrat (1931) y la persistencia de rentabilidad de Mueller (1997), permitiendo contrastar de una manera empírica el comportamiento del crecimiento empresarial y de esta manera conocer los factores que lo potencian.

Santilli (2021), con la investigación de su artículo titulado "*El Riesgo País en Sudamérica y México. Un estudio con datos panel*". Tuvo como objetivo analizar los determinantes del Riesgo País para las principales economías Latinoamérica, así como también su porcentaje variable y efecto de que causa en los países de Sudamérica y México, donde desea que este estudio sirva para toma de decisiones en las planificaciones y políticas de inversiones para futuros empresarios. Tiene como metodología efectos fijos para un panel de datos compuesto por ocho economías de América Latina. El resultado de su trabajo fue que la deuda externa es una variable muy significativa en la determinación del Riesgo País siendo un factor que influye de manera directa. Se concluyó que el Riesgo País o Riesgo Político como también se le conoce afectado no solo por factores propios del país

local, sino que también por factores externo, lo que por ende es de suma importancia contar con políticaseconómicas que reduzcan la deuda externa del país emergente fortaleciendode esta manera las instituciones locales.

Gonzales, Gardner, Moeller, Segura & Nava (2021), en su artículo titulado *“Regulaciones y restricciones no arancelarias: el impacto de la modificación del beneficio de la carta de no comercialización en empresas importadoras mexicanas”*. Tuvo como objetivo analizar el efecto que tiene el cambio de la carta de no comercialización en empresas industriales de México. La metodología que se empleó es de tipo cualitativa con enfoque descriptivo. Como resultados de obtuvo que respecto a la modificación del beneficio de la carta de no comercialización que se empleó impacto de manera negativa según el mayor porcentaje de las entrevistas, sobre todo en las inversiones, costos, almacenes, se tiene el ejemplo de una empresa Alfaque detuvo sus importaciones por las modificaciones ya que le salía menos costoso comprar nacionalmente que importar. Como conclusión se obtuvo que después de la modificación de los beneficios de carta de no comercialización es un obstáculoy riesgo en el procesode importación de las empresas industriales de México, perjudicando sus ganancias y la comercialización nacional.

Sánchez & Cedano (2020), en su artículo titulado *“Impacto del riesgo político en inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018”*. Tuvieron como objetivo determinar cuál es el impacto del riesgo político del Perú en respecto a la inversión privada. La metodología que se empleó es de carácter cuantitativo con un modelo de estimación econométrica de autorregresivo con retardos distribuidos entre el periodo 1992-2018. Se obtuvieron como resultados que para el país de Perú el riesgo político no afecta la inversión privada ni el cortoplazoni en el largo plazo donde cada tiempo depende de un indicador, siendo el primero respectivamente el precio del cobre y el segundo del PIB y

tipo de cambio, demostrando que, si el factor político es o no democrático, en estos periodos no ha tenido un efecto en la inversión. Se concluye que a pesar de que hay investigaciones que sostienen que el riesgo político tiene un impacto en el sistema económico se expone lo contrario por el caso empírico estudiado en el Perú donde el riesgo político no ha jugado un papel importante respecto al desarrollo de la inversión privada.

Rodríguez & López (2019), En su artículo titulado "*Efectos de la Incertidumbre de los Precios del Petróleo en el Crecimiento Económico de México*". El artículo mencionado tuvo como objetivo principal el análisis de las posibles causas y efectos del precio del petróleo a través de los choques globales de este hidrocarburo. La metodología que se empleó para el desarrollo del presente estudio fue de carácter econométrico- Un modelo de naturaleza empírica cualitativo que consiste en un sistema VAR para estudiar el crecimiento económico y la volatilidad del precio global. Como resultado el presente estudio obtuvo que la incertidumbre en el mercado petrolero tiene efectos negativos en el desarrollo económico, así mismo determinó que hay efectos asimétricos respecto al precio del petróleo. Este artículo concluyó que mediante los resultados ya expuestos destaca de forma muy relevante que el gobierno no respalda la incertidumbre respecto al mercado de hidrocarburos y pueda dar seguridad a los inversionistas extranjeros que en la nación haya una estabilidad socioeconómica que beneficiara a ambos.

Avella y Hernández (2018), con el artículo titulado "*La comercialización de petróleo entre México y Estados Unidos en el marco del tratado de 1942*". Tuvo como objetivo examinar una experiencia concreta de cómo se fue desarrollando la compra y venta de petróleo entre México y Estados Unidos. Como metodología se utilizó un estudio Cuantitativo- Descriptivo ya que obtendrán reportes numéricos

y estadísticos de las exportaciones e importación de las variables. Asimismo el presente artículo tuvo como resultado que el tratado de 1942 favoreció ambos países con un repunte ascendente contribuyendo al impulso del comercio bilateral del petróleo. Así mismo el presente trabajo concluyó que a pesar de los problemas políticos y diplomacias que pasaron entre Estados Unidos y México en el periodo del 1940 la comercialización es decir la exportación e importación continuó beneficiando a ambos países los cuales favorecieron la inversión, asimismo la compra y venta no solo del petróleo sino también de otros hidrocarburos.

Gurrola y Loera (2018), en su artículo titulado “*Evolución de la apertura comercial el Riesgo País en México*”. Tuvo como objetivo principal analizar el incremento de comercio internacional así mismo los efectos negativos de las importaciones con exportaciones. Este artículo utilizó una metodología cuantitativa a través del método VAR. Los resultados del presente estudio determinaron que los dos componentes de la balanza comercial es decir importación y exportaciones tiene un impacto de suma relevancia en el indicador del Riesgo País el cual es el EMBI respecto a la balanza comercial. Así mismo el artículo tuvo las siguientes conclusiones que la globalización influye en distintos sectores como es el más importante el comercio y la integración donde estos tiene un impacto económico financieros en los mercados emergentes adoptados principalmente por sus gobiernos, el cual indica el comercio internacional tiene un efecto positivo sobre la economía y que este también está ligado al riesgo país el cual se verá afectado según su deuda externa y que esta información ayudará a tener un conocimiento preciso para futuros inversores.

Sabay, Cibak, NDiaye & Barajas (2018), en su artículo titulado “*Repensar la profundización financiera: Estabilidad y crecimiento en los mercados emergentes*”. El objetivo del presente artículo mencionado es describir los hallazgos sobre el desarrollo financiero,

también el crecimiento y la estabilidad así también como los efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento. Así mismo la metodología que se usó para este artículo fue cuantitativa descriptiva ya que se enfocó en detallar cómo se afrontan las crisis mundiales financieras de los mercados emergentes. El presente estudio obtuvo varios resultados entre ellos se tiene que el análisis de relación es positivo entre el desarrollo financiero el de crecimiento, así como que hay una disminución por los rendimientos marginales. Como conclusión se obtuvo que gracias a los resultados se puede deducir que, por no decir todos los mercados emergentes, varios de ellos pueden obtener un gran beneficio financiero, así como estabilidad financiera reduciéndola volatilidad en su macroeconomía.

Bernal (2018), en su artículo titulado “*¿Arancel encubierto o barrera para- arancelaria?: Una mirada al Impuesto Selectivo al Consumo desde la perspectiva del Comercio Internacional.*” Tuvo como objetivo analizar la normativa del comercio exterior (OMC, la comunidad Andina, TLC etc.). La metodología que se empleó para este artículo científico fue analítico- cualitativo, ya que se basara para un estudio analítico sobre la recopilación de datos de la normativa peruana, así mismo sobre los impuestos señalados por estas ante el comercio internacional, como lo es el ISC (El impuesto selectivo al consumo). Como resultado se determinó que la normativa peruana tiene algunas excepciones en el proceso regulatorio de los impuestos no es de todo absoluto, sino que desde una perspectiva diferente esas normativas pueden ser cuestionables. Como conclusión se recalca la importancia de la aplicación correcta de las normas en el comercio internacional para su regulación el cual, si se amplía una normativa interna en relación a las normas comerciales, fomentaría una mejoría en la calidad tributaria.

Baena (2018), en su artículo titulado “*Barreras arancelarias y no arancelarias como restricciones al comercio internacional*”. El estudio

indicó que el objetivo que motivó la realización del presente fue efectuar un análisis respecto al proteccionismo. Teniendo una metodología de naturaleza descriptiva para que se pueda lograr medir indicadores de las barreras arancelarias y no arancelarias las cuales se visualizan más en los países emergentes o también conocido como vía de desarrollo. Los resultados que se obtuvieron es que hay más barreras no arancelarias que las arancelarias ya que estas últimas tienden a ser una tasa más alta en los mercados emergentes, donde se determina que hay una gran rivalidad entre el proteccionismo de bienes comerciales y el comercio. Como conclusión el presente artículo enfatizó que si hay un efecto significativo por la falta de normas que regulen el proceso de importación y exportación, donde si bien hay organismos como la OMC que tratan de mantener el control aún hay intereses políticos que de cierta forma impiden el desarrollo del comercio el cual no solo afecta a países sino también sectores e inversionistas.

Barajas (2017), en el artículo titulado *“Restricciones no arancelarias al comercio chileno: principales obstáculos para exportadores colombianos”*. Tuvo como objetivo determinar los obstáculos a los que se afrontan los exportadores colombianos, con un objetivo específico de brindar una matriz de carácter analítico que permite ver la acción y efecto de las medidas no arancelarias en el comercio internacional en esta oportunidad para el caso chileno de 1995. Como metodología de investigación fue de tipo cualitativa brindando un marco teórico que busca ampliar los conceptos de la economía internacional. Como resultado se obtuvo que las barreras no arancelarias tienen un impacto significativo en comercio agropecuario chileno lo cual tuvo un efecto de alza en los precios de exportación. Como conclusión se determinó que Chile siendo un país en vías de desarrollo con un apunte de crecimiento respecto al sector comercial ponen mucha dificultad para ingresar a un mercado, a pesar de que hay acuerdos de integración económica que podría decir lo contrario el proceso de realización es de suma dificultad.



Tunay, Yuceyilmaz & Cilesiz (2019), en su artículo titulado *“In emerging economías, the effect of excessice credit growth and non –performing loan sonbaking crisis”*. Se tuvo como objetivo conocer los efectos de los créditos y la morosidad cuando hay crisis financieras. La metodología que se utilizó fue cuantitativa ya que estudio a 23 economías emergentes tanto en sus aspectos financieros como los efectos que se tuvieron basadas en los créditos y préstamos. Como resultados se obtuvo que en los mercados estudiados el excesivo crecimiento de los créditos indica el aumento de la morosidad en los préstamos lo que fortalece un posible desarrollo de crisis bancarias. Como conclusión los autores sostuvieron que la brecha crediticia se ha estado utilizando como un indicador principal para las crisis bancarias como también para los modelos financiero de alerta temprana para los países emergentes, así también que el presente artículo demuestra la importancia de las políticas económicas para el riesgo sistémico que en un determinado tiempo lograra equilibrar la morosidad.

Pizzano (2019), en su artículo titulado *“El endeudamiento externo como factor condicionante del Desarrollo económico”*. Tuvo como objetivo ampliar más la conceptualización del desarrollo económico y de las variables que influyen en la economía nacional. La metodología que se utilizó es cualitativa descriptiva ya que busca profundizar más en los conceptos de sus variables de estudio las cuales son endeudamiento externo y desarrollo económico. Como resultados obtuvo sobre el caso de Argentina es que se utilizó el déficit fiscal para de cierto modo puede justificar la deuda externa, el cual perjudica la inversión pública ya que suriesgo país es deficiente, lo que ocasiona que al querer adquirir nuevos créditos las tasas son más altas por el riesgo de incapacidad de pago y sobre endeudamiento, perjudicando a todo el rubro empresarial de la nación al ya no poder recibir el mismo capital extranjero que antes por la incertidumbre. Como conclusión se obtuvo que la hipótesis coincide con los resultados el cual el endeudamiento externo es decisivo para el

crecimiento económico como un factor determinante.

El estudio también está basado en las teorías para cada una de las variables para el Riesgo país tenemos la “teoría económica del riesgo crediticio”. Vélez(2019), indica que el riesgo crediticio como “la posible pérdida por el incumplimiento del pago parcial, directo total que se había pactado. Farhan, Alam, Sattar y Khan (2020) indican que el riesgo crediticio es la incertidumbre que se enfrentan las entidades financieras, empresas o alguna persona que este comprometiendo un dinero con otra persona y que, al realizar los cobros de pago, estas no son canceladas a tiempo.

Para la variable de barreras comerciales tenemos la “Teoría de mercado libre” Hierro (2019). La invisible “mano invisible” de Adam Smith. Donde indica que la mejor forma de que mejore una economía es la libre competencia ya que así estas podrán tener un mayor beneficio si se quita un control político o regular que los detengan. Teoría del Proteccionismo, Palmieri (2019) en “Repensando las teorías del comercio internacional” de Adam Smith en su libro “Las Riquezas de las naciones” en que el gobierno debe eliminar las barreras para que se puede dar un efectivo intercambio de bienes de tal modo que se pueda dar un mercado sin restricciones.

El riesgo país es la incertidumbre por la capacidad y voluntad de un gobierno de cumplir sus responsabilidades políticas fiscales y monetarias, tratando de decir que se debe hacer un estudio más profundo del sistema financiero nacional para poder asegurar el cumplimiento de pago de la deuda pública manejando necesariamente de una manera correcta las reservas internacionales.(Santilla, 2021)

La Barrera comercial comenta que es una medida o restricción que el gobierno impone en su país, con el fin de eliminar o reducir el

intercambio de bienes y servicios con otro país, a través de las barreras arancelarias y no arancelarias, aumentando los costos o prohibir de forma definitiva el intercambio comercial. (Westreicher,2020)

Las Barreras Arancelarias y No Arancelarias *como restricciones al comercio internacional*” indica que las barreras comerciales tienen dos tipos variables de suma importancia que deben considerarse para un proceso comercial es decir importación & exportación, estas barreras las describe de la siguiente forma respectivamente: Las arancelarias son impuestos que se deben pagar de forma obligatoria en la aduana por la entrada y salida de la mercancía a comercializar como el Ad Valorem y la tasa de aranceles específicos, así mismo están las barreras no arancelarias o conocidas como para arancelarias son las medidas distintas al arancel que intervienen como paro en el comercio. (Baena,2018)

Las Barreras Administrativas indica que son regulaciones con restricción dada la redundancia (administrativas) es decir gestiones, papeleos, certificaciones, cuotas de importación y exportación, el cual tiene como restricción a la importación, ya que trata de parar el comercio exterior, el cual es muy común en los países proteccionistas. (Páez,2021)

Los OTC (obstáculos técnicos al comercio) son la consecuencia de la preparación, adaptación y aplicación de las normativas y procesos reglamentarios de evaluación de un país a otro. (Organización Mundial del Comercio,2021)

El EMBI son bonos que emiten los gobiernos y que entidades financieras encargadas lo calculan como indicador del riesgo país y se ha convertido referente a la capacidad financiera de un país. (Alfaro, Medel & Moreno,2017)

Así mismo los EMBI se dividen en EMBI PLUS y EMBI GLOBAL estos

están medidos por distintos factores económico como: tasa de interés de bonos emitido, spread, nivel de riesgo de inversión, tasa de interés nominal, percatay deuda pública respectivamente, elaborado por JP Morgan indica el BCR (2019).

El Impacto del riesgo político en inversión privada en el Perú, indica que el riesgo político se definiría como el riesgo que enfrentan inversionistas, empresas y gobiernos, que surgen de un evento o acción política, es decir que las normativas que dicte el gobierno no repercutirán beneficiosamente si no que afectará de manera significativa a las entidades. (Sánchez & Cedano,2020)

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

En el presente proyecto de investigación se utiliza el tipo de investigación aplicada, que consiste en brindar una solución de una manera práctica a través del conocimiento científico según Concytec(2018).

El diseño de la investigación es no experimental ya que se recolectarán datos ya establecidos por investigaciones previas y no se manipulan, este diseño de investigación tiene por concepto que se realizará un estudio sin hacer manipulaciones de las variables, observando los fenómenos en el ambiente natural para si poder realizar un análisis según Hernández (2003).

El diseño no experimental se da de dos tipos el transversal que se refiere a la recolección de datos en un solo momento con tiempo único donde se tiene el propósito de describir las variables y su relación de un momento específico, mientras el otro diseño es el longitudinal que se refiere a la recolección de datos mediante el tiempo en punto periodos donde infieren sobre su cambio, determinantes y consecuencias. Para esta investigación se usará el diseño longitudinal porque se recolectarán datos en un determinado tiempo sin manipular las variables. (Sampieri, 2003)

#### **3.2 Variables y operacionalización**

Variable: Riesgo País

Para el Riesgo País se dividieron en cuatro dimensiones: EMBI, EMBI+PLUSS, EMBI GLOBAL Y factores económicos, cada uno de ellos con dos indicadores respectivamente los siguientes: Tasa de interés de bonos emitidos, Spread, Nivel de riesgo de inversión, Tasa de interés de nominal, Per cápita Deuda pública, Nivel de PBI y tasa de inflación.

Variable: Barreras Comerciales

Para las Barreras comerciales también se dividieron cuatro dimensiones: Barreras Arancelarias, Barreras No Arancelarias, Barreras Administrativas, Obstáculos Técnicos al Comercio y con dos indicadores cada uno los cuales son respectivamente los siguientes: Tasa de aranceles, Tasa de aranceles específicos, Precios temporales, Precios de entrada, Cuota de importación, Cuota de exportación, Nivel de competitividad del precio de petróleo y nivel de volumen de producción.

### **3.3 Población y muestra**

#### **3.3.1 Población**

Según Hernández, Fernández y Baptistas (2010) la población es una agrupación que tiene relación y coinciden específicamente siendo analizados en una problemática. Como población para el presente estudio se tiene a seis yacimientos principales del sector petrolero en Perú.

#### **3.3.2 Muestra**

Sampieri (2013) indica que para escoger la muestra se usará la unidad de análisis es decir a quien se medirá para el estudio, es por eso que para el presente trabajo la muestra será igual a la población el cual serán los seis yacimientos principales del sector petrolero del Perú.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para el presente trabajo se utilizará la técnica de análisis documental de base de datos la cual se base en recoger informaciones importantes respecto al estudio, el cual su aplicación correcta brindará resultados confiables para el desarrollo del trabajo de investigación. El análisis documental se le describe como un estudio dedicado a reunir, elegir y analizar los datos obtenidos para el estudio de una variable. (Rivera, 2017)

Los instrumentos son las herramientas más importantes para la recopilación de información, en el presente proyecto el instrumento utilizado es la ficha técnica de base de datos el cual permitirá el análisis del impacto del riesgo país y barreras comerciales en el sector petrolero del Perú en el periodo 2019-2021. La ficha técnica de base de datos es un registro que permite obtener datos e información de las fuentes elegidas con un diseño a base de los que se busca obtener o recolectar. (Gonzales, 2020)

### **3.5 Procedimientos**

La información es recolectada aplicando el instrumento de la técnica de análisis documental de base de datos. Así mismo para el desarrollo de investigación se usa dicha de análisis documental de base de datos como instrumento sobre el impacto del riesgo país y las barreras comerciales en el sector petrolero del Perú entre el periodo 2019- 2021.

### **3.6 Métodos de análisis de datos**

En el desarrollo del análisis de datos que usaran para la aplicación de la presente investigación, se representaran a través de tablas que son elaboradas de manera independiente por la obtención de datos confiables brindadas por entidades especializadas respecto a las variables de estudios. Los datos estadísticos fueron analizados en un Excel donde se utilizó el coeficiente de determinación  $R^2$  el cual es la variación de la relación entre la variable X y variable Y. (Danigno, 2014)

### **3.7 Aspectos éticos**

El presente trabajo se elaboró a base de los reglamentos brindados por la Universidad César Vallejo y la ley Universitaria N° 30220 (Universidad CesarVallejo, 2020). Donde los aspectos éticos que se acogieron para el estudio son: Beneficencia: El proyecto genera un valor teórico que brinda una situación real del país de estudio para ser

referencia a futuros inversionistas. Autonomía: La información brindada en el presente trabajo está completamente redactada con sus respectivos autores respetando el derecho de estos. Normas APA: Se utilizo el sistema APA para poder identificar a los autores de los antecedentes tomados como base para la realización del proyecto, evitando el plagio.



#### IV. RESULTADOS

Los resultados fueron obtenidos por los datos recolectados a través de la ficha técnica de recolección de datos que fue llenado por fuentes confiables como el Banco Central de Reserva del Perú, PetroPerú, INEI los cuales son base de la investigación.

#### Variable Riesgo País

##### Primera dimensión EMBI

**Tabla 1**

***Resultado de Tasa de interés de bonos emitidos & Spread.***

<b>AÑOS</b>	<b>TASA DE INTERES DE BONOS EMITIDOS %</b>	<b>SPREAD %</b>
2018	1.68	1.68
2019	1.07	1.10
2020	1.32	1.32
2021	1.70	1.70

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 1 se observa que la variación porcentual de la tasa de interés de bonos emitidos y los spreads tienen una similitud donde se evidencia como la tasa fija de interés el primero y el segundo respectivamente como la diferencia entre la compra y venta de un activo donde se un alza al final del 2021 por la inflación causada por la coyuntura de COVID- 19 y polarización política.

##### Segunda dimensión EMBI+EMPLUS

**Tabla 2**

***Resultado de nivel de riesgo de inversión % y tasa de interés nominal%.***

<b>AÑOS</b>	<b>NIVEL DE RIESGO DE INVERSION (%)</b>	<b>TASA DE INTERES NOMINAL%</b>
2018	1.65	14.30
2019	1.16	14.10
2020	1.43	12.10
2021	1.46	11.00

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

La tabla 2 se puede observar que la tasa de interés ha ido variando de manera descendente hasta llegar a un 11% por lo mismo que ha habido un déficit en la economía peruana donde el nivel de riesgo de inversión también ha tenido un déficit sin embargo ha ido en ascendente hasta llegar a 1.46 %.

### **Tercera dimensión EMBI GLOBAL**

**Tabla 3**

**Resultado de Variación Per cápita y Deuda pública %.**

<b>AÑOS</b>	<b>PER CAPITA (VARIACION ANUAL) %</b>	<b>DEUDA PUBLICA %</b>
2018	2.0	25.6
2019	0.4	26.6
2020	-12.4	34.6
2021	12.1	35.9

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 3 se evidencia la deuda por habitante y la deuda pública del Perú donde se ve un alza al final entre los periodos 2018-2021, el cual ha sido de manera ascendente por el hecho de la subida de precios de la canasta básica dado la subida del petróleo el cual muchos habitantes se perjudicaron.

### **Cuarta dimensión Factores Económicos**

**Tabla 4**

**Resultado de PBI e Inflación %**

<b>AÑOS</b>	<b>*PBI %</b>	<b>*INFLACION</b>
2018	4.0	1.5
2019	2.2	2.3
2020	-11.0	2.0
2021	13.5	4.3

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 4 se observa que el PBI tuvo un déficit negativo en el 2020 sin embargo creció a finales del 2021 donde demuestra que tuvo una economía al cierre anual estable dado que se quitaron las medidas restrictivas al comercio total, sin embargo, la inflación tuvo un alza en el Perú terminando con un 4.3% variando 2.8 % respecto

al año 2018.

### **Variable Barreras comerciales**

## Tabla 5

### Primera dimensión Barreras Arancelarias

#### Resultados de Tasa Advalorem % y Tasa de aranceles específicos%.

AÑOS	TASA ADVALOREM %	TASA DE ARANCELES ESPECIFICOS %
2018	0	12
2019	0	12
2020	0	12
2021	0	12

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 5 se evidencia las tasas porcentuales del comercio del petróleo los que se debe someter en aduana donde la Ad- Valorem es una tasa fija de 0 % y los específicos de 12 % respecto a su precio.

### Segunda dimensión Barreras no arancelarias

## Tabla 6

#### Resultados de Precios Temporales % y Precios de entrada ArancelBase%

AÑOS	PRECIOS TEMPORALES %	PRECIOS DE ENTRADA ARANCEL BASE %
2018	26	12
2019	23	12
2020	23	12
2021	28	12

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 6 se observa la variación de alza respecto a los precios de depósitos temporales para el petróleo en aduanas donde hubo un alza desde el 2018 hasta el 2021 donde ya hubo una necesidad de importar este bien y la coyuntura provocó esta así mismo se observa como precio de entrada el arancel base del 12 %

### Tercera dimensión Barreras administrativas

## Tabla 7

#### Resultados de cuota de importación & cuota de exportación.

<b>AÑOS</b>	<b>CUOTA DE IMPORTACIÓN%</b>	<b>CUOTA DE EXPORTACIÓN%</b>
2018	36	20
2019	31	17
2020	10	22
2021	23	41

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

En la tabla 7 se observa los porcentajes de las cuotas de la balanza comercial donde se observa que la cuota de exportación subió lo que pone un tope al comercio dado que a más monto que se pague menos actividad económica habrá del país hacia el exterior mientras que la cuota de importación descendió lo que da la posibilidad de que salga más económico importar.

#### **Cuarta dimensión Obstáculos Técnicos al comercio**

##### **Tabla 8**

##### **Resultados de Nivel de competitividad del precio del petróleo y Nivel de volumen de Producción**

<b>AÑOS</b>	<b>NIVEL COMPETITIVIDAD DE PRECIO DEL PETROLEO</b>	<b>NIVEL DE VOLUMEN DE PRODUCCION</b>
2018	28	197
2019	25	106
2020	17	79
2021	30	243

*Fuente BCRP. Elaboración propia*

En la tabla 8 se observa que el nivel de competitividad ha tenido alzado dado que fue un bien muy difícil de conseguir dado por su alza del precio y que algunos países pusieron medidas restrictivas, también la guerra de Rusia e Ucrania donde el primero es el mayor productor de petróleo, también se observa el nivel de producción en Perú tuvo un déficit llegando a producir 41 mil barriles al día.

#### **Contrastación de hipótesis**

En este desarrollo de proyecto se observará el impacto respecto a las variables y su comportamiento a través del análisis a los datos obtenidos.

### Hipótesis general:

H<sub>0</sub> El Riesgo país y las Barreras Comerciales impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021.

H<sub>1</sub> El Riesgo país y las Barreras Comerciales impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021

**Tabla 9**

#### ***Resultados R<sup>2</sup> variable Riesgo País y Barreras comerciales***

<b>AÑOS</b>	<b>RIESGO PAIS</b>	<b>BARRERAS COMERCIALES</b>	<b>R2</b>
2018	28	172	0.86
2019	26	119	
2020	16	93	
2021	43	201	

*Fuente BCRP. Elaboración propia.*

El resultado obtenido para la hipótesis general que muestra el estudio a través del coeficiente de determinación R<sup>2</sup> con un 0.86, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna lo cual indica que en general el Riesgo país y las barreras comerciales tienen un impacto significativo en el sector Petrolero.

### Primera hipótesis específica:

H<sub>0</sub> El EMBI y barreras arancelarias no impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021-

H<sub>1</sub> El EMBI y barreras arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021.

**Tabla 10**

#### ***Resultados de R<sup>2</sup> de EMBI y Barreras Arancelarias***

<b>AÑOS</b>	<b>EMBI</b>	<b>BARRERAS ARANCELARIAS</b>	<b>R2</b>
2018	3.36	12	0.016
2019	2.17	12	
2020	2.64	12	
2021	3.40	12	

*Fuente BCRP. Elaboración propia*

Para la primera hipótesis general tenemos que el R<sup>2</sup> de resultado un

0.016 lo cual indica que es significativo por lo tanto se acepta la hipótesis alterna rechazando la nula.

**Segunda hipótesis específica:**

H<sub>0</sub> El EMBI +EMBIPLUS y las barreras no arancelarias no impactan de manera significativamente en el sector petrolero, Latinoamérica 2018- 2021.

H<sub>1</sub> El EMBI+EMIBIPLUS y barreras no arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021

**Tabla 11**  
**Resultados R2 de EMBI + EMBIPLUS y Barreras no arancelarias**

<b>AÑOS</b>	<b>EMBI + EMBIPLUS</b>	<b>BARRERAS NO ARANCELARIAS</b>	<b>R2</b>
2018	8	19	0.13
2019	8	18	
2020	7	17	
2021	6	20	

*Fuente BCRP. Elaboración propia*

El resultado para la primera hipótesis específica es que según el R2 da un 0.13 el cual se acepta la hipótesis alterna que indica tener un impacto de manera significativa EMBI + EMBI plus y las barreras no arancelarias en el sector petrolero, Latinoamérica 2018-2021, por lo que se rechaza la nula.

**Tercera hipótesis específica:**

H<sub>0</sub> El EMBI GLOBAL Y barreras administrativas no impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021.

H<sub>1</sub> El EMBI GLOBAL Y barreras administrativas impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021.

**Tabla 12**  
**Resultados R2 de EMBI GLOBAL y Barreras administrativas**

<b>AÑOS</b>	<b>EMBI GLOBAL</b>	<b>BARRERAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>R2</b>
2018	14	28	0.66
2019	14	24	
2020	11	16	
2021	24	32	

*Fuente BCRP. Elaboración propia*

Los resultados de r cuadrado para la tercera hipótesis arrojan un 0.66 dado que si tiene un porcentaje considerable de impacto del 66% por lo que se acepta la alterna y rechaza la nula indicando que, si tiene impacto significativo en el riesgo país y barreras comerciales en el sector petrolero, Latinoamérica 2018- 2021.

**Cuarta hipótesis específica:**

H<sub>0</sub> El factor económico y los obstáculos técnicos al comercio no impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021. H<sub>1</sub> El factor económico y los obstáculos técnicos al comercio impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021.

**Tabla 13**

***Resultados R2 de Factor económico y OTC***

AÑOS	FACTOR		R2
	ECONÓMICO	OTC	
2018	3	113	0.80
2019	2	65	
2020	-5	48	
2021	9	136	

*Fuente BCRP. Elaboración propia*

Los resultados para la cuarta hipótesis arrojan por el análisis de R2 que tiene un impacto del 80% lo cual si es significativo entonces se acepta la hipótesis alterna lo que significa que el factor económico y los obstáculos técnicos al comercio impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021 y se rechaza la nula.

## V. DISCUSIÓN

Para la hipótesis general del riesgo país y las barreras comerciales se tuvo como resultado que si tienen un impacto significativo en el sector Petrolero 2018-2021, según el resultado del coeficiente de  $R^2$  se obtuvieron resultados favorables que indican que tiene un impacto significativo del 0.86 que se acerca al 1 entero, donde se acepta la hipótesis alterna que afirma este resultado y se rechaza la nula. Según Valdez (2018) indico que las barreras comerciales juegan un papel muy importante e impactan de manera directa en el crecimiento comercial, así como el per cápita hacia el crecimiento del PBI entre los periodos del 2007-2016 donde hace referencia que para un mayor crecimiento económico. Así mismo tenemos a Santilli (2021) que indica que el riesgo país es fomentado por los riesgos políticos del país lo que ocasiona una falta de capacidad de pago por la deuda externa lo cual causa inestabilidad económica en el País donde tuvo como resultado de sus variables un 0.63 y 0.64 donde indico que la tasa de interés internacional y deuda externa tienen relación determinante con el riesgo país. Así mismo se tiene Rodríguez & López (2019) indica que la inestabilidad económica causa incertidumbre de precios en su trabajo indico que causa efectos negativos en el mercado petrolero lo cual respalda el resultado para la hipótesis general el cual comprobaron a través del VAR una significancia del 5 % y rechazaron su hipótesis raíz.

Para la primera hipótesis específica se tiene como resultado del  $R^2$  un 0.016 si bien no es significativo es decir de manera muy determinante, si tienen impacto el Embi y las barreras arancelarias respecto al sector petrolero en el periodo 2018-2021, donde resultado considerable el cual se acepta la nula y se rechaza la hipótesis alterna. Según Gurrola & Loera (2018) indica que el Riesgo País a través de los EMBI tienen un impacto se suma relevancia respecto a la balanza comercial es decir la importación y exportación, donde el



comercio internacional tiene un impacto en la economía. Así mismo Baena (2018) indica que hay más barreras arancelarias que no arancelarias las cual respecto a las primeras se refiere a una tasa porcentual económica que son la tasa de mercado más altas cuando se quiere poner un stock al comercio en ciertos bienes específicos. Ambos artículos científicos respaldan de manera significativa el resultado de la primera hipótesis donde los EMBI están relacionados a la balanza comercial y donde las barreras arancelarias suelen perjudicar los sectores comerciales el cual tuvo sus datos basados en los resultados de la OMC que las barreras arancelarias y no arancelarias crecieron entre 2009 al 2016 de 6048 medidas a 6387 medidas el cual afecta al comercio internacional.

Para la segunda hipótesis específica tenemos el resultado del coeficiente de correlación  $R^2$  tiene un resultado de 0.13 lo cual indica que si tiene un impacto significativo los indicadores EMBI PLUS y las barreras no arancelarias en el sector petrolero entre los periodos 2018-2021, donde se rechaza la alterna ya que no es de manera significativa, pero si tiene impacto. Según Gonzales, Gardner, Moeller, Segura & Nava (2021) indica que las barreras no arancelarias perjudicaban a sector adquisidor nacional ya que importar era mucho menos costoso que comprar en el mercado nacional por lo cual se debió modificar las leyes de carta de comercialización en México. Así mismo Ceballos, Pérez & Castañeda (2017) indica que si bien el Embi es un indicador del riesgo país el cual es la capacidad de pago de un país no hay estudios que puedan afirmar que tiene un impacto en el mercado nacional donde al inicio de su estudio se tuvieron resultados negativos ya que la calificación de riesgo país fueron desfavorables lo cual indica que tiene poco impacto en el mercado accionario.

Para la tercera hipótesis se acepta la hipótesis alterna que señala que el EMBI GLOBAL Y barreras administrativas impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-

2021 el cual tiene un resultado de  $R^2$  del 0.66 teniendo más de 0.5 siendo un resultado significativo donde se rechaza la hipótesis nula. Se tiene a Insignares (2018) donde indica que las barreras jurídicas u administrativas deben eliminarse ya que estancan el pleno desarrollo económico de tal forma se pueda fortalecer el mercado nacional hacia el comercio internacional. Por otro lado, se tiene que el EMBIPlus es indicador del Riesgo país donde este también depende de los conflictos internos el cual Rijalba y Litano (2021) habla sobre las crisis se entiende en distintos escenarios donde afectan al mercado financieros y estos causan alza de precios, tipo de cambio y deudas. Ambos estudios aportan significancia al resultado el impacto en el precio del petróleo por las crisis mundiales como la guerra de Rusia y Ucrania, así como la eliminación de las barreras administrativas que desfavorecen el comercio donde según los datos del banco mundial la apertura comercial sería una solución ya que muestran correlaciones claras y sostenidas entre 2007 y 2019 el cual sería una señal determinante para una integración a futuro.

Para la cuarta hipótesis específica se afirma que el factor económico y los obstáculos técnicos al comercio tienen un impacto significativo del 0.80 lo cual es un índice alto es decir que tiene gran relevancia respecto al presente estudio según arroja el coeficiente de correlación  $R^2$  con los indicadores ya mencionados para la constatación tenemos a Montero (2018) que el buen manejo del gobierno en los mercados emergente respecto a sus gestiones económicas evitaría crisis financieras, el cual tiene un efecto negativo si en caso hubiera deficiencia de este sector el cual afectaría la economía nacional e internación respecto a la balanza comercial ya que la exportación subiría los precios que se basan al tipo de cambio e inflación. Así mismo respecto a la OTC tenemos Rodríguez & López (2019) indica que la incertidumbre de los precios causa efectos negativos en el comercio petrolero donde México fue uno de ellos causan una inestabilidad respecto a la inversión extranjera ya que la estabilidad

económica se basa a los metales preciosos e hidrocarburos el cual se basó en los resultados de su análisis que arrojo que si la tasa de crecimiento de producción disminuye, se tendrían que crear políticas energéticas para contribuir a la estabilidad económica, dado que el impacto negativo en el precio del petróleo ocasiona un efecto significativo en el crecimiento económico de México.

## VI. CONCLUSIONES

1.- Con relación a la hipótesis general se concluye que el Riesgo País y las barreras comerciales impactan en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica, 2018-2021 se obtuvo como resultado de 86% en el R2 lo cual es significativo entre el 0 y 100%, esto se debe a que ambas variables son fundamentales para la comercialización del petróleo, afirmando que están altamente relacionadas.

2.- Con relación a la hipótesis específica 1 que es El EMBI y barreras arancelarias impactan en el sector petrolero del Perú se obtuvo como resultado de 1.6% en el R2 lo cual indica que las variables si tienen un impacto el sector petrolero entre el 0 y 100%, dado que el petróleo está atado proporcionalmente a los bonos emitidos.

3.- Con relación a la hipótesis específica 2 se concluye que El EMBI + EMBI plus y las barreras no arancelarias impactan en el sector petrolero del Perú, se obtuvo como resultado de 13% en el R2 entre el 0 y 100%, esto se debe a que el pago de los bonos emitidos se basa en las regalías del petróleo.

4.- Con relación a la hipótesis específica 3 se concluye que El EMBI Global y las barreras administrativas impactan en el sector petrolero del Perú, se obtuvo como resultado de 66 % en el R2 entre el 0 y 100%.

5.- Con relación a la hipótesis específica 4 El Factor económico y Obstáculos Técnico al comercio impactan en el sector petrolero del Perú, se obtuvo como resultado de 80 % en el R2 lo cual indica que las variables en mención tienen un impacto el sector petrolero significativo entre el 0 y 100%, dado que la economía del país se basa en la comercialización de los metales preciosos.

## **VII. RECOMENDACIONES**

1.- Se recomienda que el gobierno nacional promueva programas de capacitación sobre el desarrollo de los mercados emergente y como el riego país influye para el crecimiento económico de toda la nación siendo esta una posible solución para obtener un mejor manejo de los recursos.

2.-Se recomienda que el gobierno genere proyectos de inversión pública que atraigan la inversión extranjera directa para que el rendimiento de los bonos emitidos sea más estable y con mejor rendimiento, teniendo como resultado la reducción de la deuda nacional.

3.-Se recomienda que el gobierno adquiriera tecnología más avanzada para el proceso administrativo de la comercialización internacional, es decir, para la aduana, de modo que el mercado del petróleo no se vea afectado por los retrasos en los puertos.

4.-Se recomienda que el gobierno peruano promueva capacitaciones sobre el manejo de recursos económicos a través de cursos especializados en el extranjero, de modo que pueda verse reflejado en la disminución de la deuda nacional.

5.-Se recomienda que el gobierno peruano capacite a los funcionarios que ocupan cargos gubernamentales, a través de diferentes filtros educativos, laborales que puedan evidenciar la capacidad para el puesto, ya que el mal manejo del gobierno es decir la corrupción crea inestabilidad económica causando inflación, volatilidad del tipo de cambio, perjudicando el precio de la canasta básica de la nación, llevando en un futuro a la pobreza.

## REFERENCIAS

- Gurrola C. & Loera A. (2018). *Evolución de la apertura comercial y el RiesgoPaís en México*. Investigación administrativa.  
<http://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v47n122/2448-7678-ia-47-2200002.pdf>
- Avella I. & Hernández A. (2018). *La comercialización de petróleo entre México y Estados Unidos en el marco del tratado de 1942*". Revista HistoriaMexicana Vol. 48.  
<http://www.scielo.org.mx/pdf/hm/v67n4/2448-6531-hm-67-04-1725.pdf>
- Montero P. (2018) "The Role of Politics in Financial Crises in Emerging Markets". Investigación & Desarrollo.  
[http://www.scielo.org.bo/pdf/riyd/v18n2/v18n2\\_a02.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/riyd/v18n2/v18n2_a02.pdf)
- Rijalba P. & Litano W. (2021). *Crisis internacionales y economías emergentes de la alianza del pacífico: Escenarios y Análisis*". Ciencia Latina  
<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1069/1464>
- Palmieri (2019). Repensando las teorías del comercio internacional. Instituto de estrategia internacional.  
<https://www.studocu.com/co/document/universidad-nacional-de-Colombia/seminario-de-gestion-de-negocios-internacionales/02-repensando-teorias-del-ci-palmieri-2019/12103714>
- Hierro (2019). La invisible "mano invisible" de Adam Smith. Revista de EconomíaInstitucional.  
<http://www.scielo.org.co/pdf/rei/v21n40/0124-5996-rei-21-40143.pdf>
- Valdez (2018). The effect of trade opening and direct foreign investment on Perú economic growth, 2007-2016.Repositorio UCV  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25742/ALVARO%20FERNANDO%20VALDEZ%20ROCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baena (2018). Barreras arancelarias y no arancelarias como restricciones al comercio internacional. Revista venezolana de gerencia.  
<https://www.redalyc.org/journal/290/29058775003/29058775003.pdf>
- Baraja (2017). Restricciones no arancelarias al comercio chileno: Principales obstáculos para los exportadores colombianos. Revista Logos, Ciencia y Tecnología.  
<https://www.redalyc.org/journal/5177/517752178009/517752178009.pdf>
- Insignares (2018). Barreras jurídicas a la inversión extranjera en la Alianza

- delPacífico: convergencia de obligaciones internacionales. Ius et Praxis.  
<https://www.redalyc.org/journal/197/19758807019/19758807019.pdf>
- Huamán, Martínez & Macha (2021). “Barreras comerciales en la importación de productos chinos al Perú” Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8217203>
- Burneo, Lizarzaburu & Barriga (2017). Stock exchange in emerging markets: Integrated latin America market (MILA)- an opportunity for investment. Corporate ownership & control.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37271/AC\\_Farfan\\_KB-Lizarzaburu\\_ER-Barriga\\_AG-Berggrun\\_PL-Cisneros\\_J-Noriega\\_FLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37271/AC_Farfan_KB-Lizarzaburu_ER-Barriga_AG-Berggrun_PL-Cisneros_J-Noriega_FLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Lizarzaburu, Barriga & Burneo (2018). Costo of capital análisis in emerging markets: Case of a peruvian brewery. Revista científica electrónica de ciencias humanas.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37310/AC\\_Lizarzaburu\\_BE-Barriga\\_G-Burneo\\_K\\_Noriega\\_FLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37310/AC_Lizarzaburu_BE-Barriga_G-Burneo_K_Noriega_FLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vasquez & Lamothe (2020). Liquidity risk and stock return in latin American emerging markets. Investigación y Desarrollo.  
[http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2518-44312020000200004](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2518-44312020000200004)
- Santilli (2021). El riesgo país en Sudamérica y México. Un estudio con datospanel. Analisis económico.  
<http://www.scielo.org.mx/pdf/ane/v36n91/2448-6655-ane-36-91-181.pdf>
- Stocker, Cunha & Abib (2021). “Born Globals’ Risk Perception and Internationalization in Emerging Markets”.  
<https://www.scielo.br/j/rbgn/a/FFwGwyVYvTfDb7KhCS6WjMN/?lang=en>
- Ruiz, Al  
 tamirano&Tonon (2021). Aplicación del CAPM en mercados emergentes: Una revisión teórica. Podium n° 39  
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/podium/n39/2588-0969-podium-39-53.pdf>
- Martinez & Marin (2021).” Relación dinámica entre los credit default swaps y la deuda pública. análisis en el contexto latinoamericano”.  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0121-47722021000200583&lang=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-47722021000200583&lang=es)
- Sotelsek & Pavon (2018). La relación entre crisis cambiarias y bancarias en países emergentes: los problemas de información y expectativas  
<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/11252>
- Tunay, Yuceyilmaz & Cilesiz (2020). In emerging economies, the effect of excessive credit growth and non- performing loan son baking crisis.

- Contaduría y Administración.  
[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S01861042202000100115https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5561995](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S01861042202000100115https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5561995)
- Ceballos, Pérez & Gutierrez (2017). Impacto del Índice Riesgo País en el mercado accionario colombiano. Investigación Administrativa  
<https://www.redalyc.org/journal/4560/456050279002/456050279002.pdf>
- Santos & Martínez (2020). La insatisfacción con la democracia en América Latina Análisis de factores económicos y políticos en 2017”.Universitos  
<https://www.redalyc.org/journal/4761/476162468008/476162468008.pdf>
- Gonzales, Gardner, Moeller, Segura & Nava (2021). Regulaciones y restricciones no arancelarias: el impacto de la modificación del beneficio de la carta de no comercialización en empresas importadoras mexicanas. Revista académica y negocios.  
<https://www.redalyc.org/journal/5608/560868098007/560868098007.pdf>
- Rodriguez, Matinez & Hoyo (2020). “Incertidumbre del precio internacional del petróleo y rendimientos accionarios en México a través de un SVAR-MGARCH”  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0186-10422019000400015&lang=es](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422019000400015&lang=es)
- Daza (2015). Crecimiento y rentabilidad en el mercado emergente brasileño. Cuadernos de Gestión.  
<https://www.redalyc.org/pdf/2743/274341783004.pdf>
- Pizzano (2019). El endeudamiento externo como factor condicionante del Desarrollo económico. Revista Theomai  
<https://www.redalyc.org/journal/124/12466220013/12466220013.pdf>
- Sánchez & Cedano (2020). “Impacto del riesgo político en inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018”. Revista de Finanzas y Política Económica.  
<http://www.scielo.org.co/p/fype/v12n1/2248-6046-fype-12-01-119.pdf>
- Bernal (2018). “¿Arancel encubierto o barrera para-arancelaria?: Una mirada al Impuesto Selectivo al Consumo desde la perspectiva del Comercio-Internacional.”  
<https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/2398>
- Chozo (2016). “Riesgo Crediticio , Riesgo Pais y Actividad Economica Peruana, 2011-2013”  
[https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/852/1/TL\\_ChozoSeclenVivianadelRocio.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/852/1/TL_ChozoSeclenVivianadelRocio.pdf)
- Andrade & Abad (2018) “Análisis Del Riesgo País del Ecuador y su incidencia en la Inversión Extranjera Directa .  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/79250/Godos\\_ADK-Vargas\\_PLK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/79250/Godos_ADK-Vargas_PLK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Godos & Vargas (2021). “Tipo de cambio y exportaciones de petróleo crudo



- mediante la Aduana del Callao., 2017-2020”.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/79250/God\\_05\\_ADK-Vargas\\_PLK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/79250/God_05_ADK-Vargas_PLK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Duran (2020). “Impacto de la calidad Institucional en el Riesgo País de los Países Latinoamericanos(2000-2019).  
[https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/13262/Laura\\_Calder%c3%b3n\\_Juan\\_Pablo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/13262/Laura_Calder%c3%b3n_Juan_Pablo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ramirez, Cruz & Venegas (2018). “Volatility Contagion of Stock Returns of Microfinance Institutions in Emerging Markets: A DCC-M-GARCH Model”.  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-53462018000300325&lang=es](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462018000300325&lang=es)
- Cuervo & Cazorra (2016). “EMERGING MARKET MULTINATIONAL COMPANIES (EMNCs): CHALLENGES AND OPPORTUNITIES”.  
<https://www.scielo.br/j/rae/a/LbkQYjPn43y9mf5FmhH8rCM/?lang=en>
- Rodríguez & López (2019). “Efectos de la Incertidumbre de los Precios Del Petróleo en el Crecimiento Económico de México”.  
<http://www.scielo.org.mx/pdf/ineco/v78n309/0185-1667-ineco-78-309-80.pdf>
- Sánchez, E. & Cedano, C. (2020). “Impacto del riesgo político en inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018”.  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2248-60462020000100119](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462020000100119)
- Fernandez , Hernandez & Baptista (2019) “Metodología de la Investigación” 6ta edición.  
<https://www.uca.ac.cr/wpcontent/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Herrera, H. (2018). “Estructura óptima de capital para empresas en mercados maduros de economías emergentes: Una aplicación.”  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S0124-46392018000100157&lng=en&nrm=iso&tlng=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0124-46392018000100157&lng=en&nrm=iso&tlng=es)
- Clavellina (2018). “Determinantes del tipo de cambio y su volatilidad”  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-952X2018000300070&lang=es](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-952X2018000300070&lang=es)
- Silverio, G. (2017). “Valuación de empresas: Enfoque integral para mercados emergentes e inflacionarios”  
<http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v33n145/0123-5923-eg-33-145-00377.pdf>
- Ceballos, C., Pérez, D. & Castañeda, B. (2017). “Impacto del Índice Riesgo País en el Mercado Accionario Colombiano  
[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-76782017000100002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-76782017000100002)
- Iranzo, S.(2016). “Introducción al Riesgo País “. Banco de España- Documentos

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/08/Fic/do0802.pdf>

## ANEXOS

**Tabla de operacionalización de variables.**

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>RIESGO PAÍS</b>	Santilli (2021) Indica que el Riesgo País es una incertidumbre generada por la voluntad y capacidad de una empresa extranjera de respetar sus compromisos financieros a tiempo, donde las condiciones económicas, políticas y sociales de cada país determinan el riesgo país el cual será por distintas entidades la más usada es de JP Morgan que tiene como indicadores EMBI, EMBI+PLUS, EMBI GLOBAL para ubicar a los países emergentes según su riesgo.	EMBI  EMBI+EMIBIPLUS  EMBI GLOBAL  FACTORES ECONÓMICOS	Tasa de interés de bonos emitidos  Spread  Nivel de riesgo de inversión  Tasa de interés de nominal  Per cápita  Deuda pública  Nivel PBI  Tasa de inflación	<b>Ordinal</b>
<b>BARRERAS COMERCIALES</b>	Baena (2018) indica que existen dos tipos de barreras: Las arancelarias son impuestos que se deben pagar de forma obligatoria en la aduana por la entrada y salida de la mercancía a comercializar como el ad valorem, antidumping entre otras, así mismo están las barreras no arancelarias o conocidas como para arancelarias son las medidas distintas al arancel que intervienen como paro en el comercio, entre ellas podemos encontrar las sanitarias, administrativas.	BARRERAS ARANCELARIAS  BARRERAS NO ARANCELARIAS  BARRERAS ADMINISTRATIVAS  OBSTACULOS TECNICOS AL COMERCIO	Tasa advalorem  Tasa de aranceles específicos  Precios temporales  Precios de entrada  Cuota de importación  Cuota de exportación  Costos de certificaciones  Límites de calidad	

## Tabla de consistencia.

Problema General	Objetivo general	Hipótesis general	Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera impacta el Riesgo país y las Barreras Comerciales en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?	Determinar de qué manera impacta y relaciona impacta el Riesgo país y las Barreras Comerciales en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	El Riesgo país y las Barreras Comerciales impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	EMBI  EMBI+EMIBIPLUS	*TASA DE INTERES DE BONOS EMITIDOS  *SPREAD  *Nivel de Riesgo de Inversión  *Tasa de interés de bonos emitidos
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>		
¿De qué manera impacta el EMBI y barreras arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?	Determinar de qué manera impacta EMBI y barreras arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	El EMBI y barreras arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	EMBI GLOBAL	*PER CAPITA  *DEUDA PUBLICA
¿De qué manera impacta el EMBI+EMIBIPLUS y barreras no arancelarias, contractual y las barreras no arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?	Determinar de qué manera impacta EMBI+EMIBIPLUS y barreras no arancelarias en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	El EMBI+EMIBIPLUS y barreras no arancelarias, contractual y las barreras no arancelarias impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021	FACTORES ECONOMICOS  BARRERAS ARANCELARIAS	*PBI  *INFLACCION  *TASA ADVALOREM  *TASA DE ARANCELES ESPECIFICOS

<p>¿De qué manera impacta el EMBI GLOBAL Y barreras administrativas en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?</p>	<p>Determinar de qué manera impacta el EMBI GLOBAL Y barreras administrativas en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021</p>	<p>El EMBI GLOBAL Y barreras administrativas impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021</p>	<p>BARRERAS NO ARANCELARIAS  BARRERAS ADMINISTRATIVAS</p>	<p>*PRECIOS TEMPORALES *PRECIOS DE ENTRADA  *CUOTA DE IMPORTACION *CUOTA DE EXPORTACION</p>
<p>¿De qué manera impacta el factor económico y los obstáculos técnicos al comercio en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021?</p>	<p>Determinar de qué manera impacta el factor económico y los obstáculos al comercio en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021</p>	<p>El factor económico y los obstáculos técnicos al comercio impactan significativamente en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018-2021</p>	<p>OBSTACULOS TECNICOS ALCOMERCIO</p>	<p>* COSTOS DE CERTIFICACIONES * LIMITES DE CALIDAD</p>

**INSTRUMENTO**

**FICHA DE ANÁLISIS  
DOCUMENTAL**

**Ficha de proceso de recolección de datos cuantitativos**

<b>Nombre</b>	LEON CHAVEZ MISHELLE JOHANA	
<b>Título</b>	El Riesgo País y Las Barreras Comerciales en el Sector Petrolero del Perú, Latinoamérica, 2018-2021	
<b>Tesis</b>	Pregrado	
<b>Recopilar la información</b>	Los datos se obtendrán de la base de datos de Entidades Autorizadas (BCR, Sunat y otros)	
<b>Operaciones de análisis de datos estadísticos.</b>	Se usará el método estadístico de la Regresión Lineal Simple para identificarla relación entre las variables.	
<b>Proceso de análisis de la información: interpretarla y sintetizar para dar paso a una nueva información.</b>	Se usará el programa E-views que permitirá indicar el grado de relación entre las variables independientes y dependientes	
<b>Descripción general</b>	<b>Objetivo General</b>	Determinar de qué manera se relaciona impacta el Riesgo país y las Barreras Comerciales en el sector petrolero del Perú, Latinoamérica 2018- 2021.
<b>Variable</b>	Riesgo País	
	Barreras Comerciales	
	<b>Enfoque:</b>	<b>Cuantitativo</b>
<b>Riesgo País (Variable)</b>		
EMBI	- TASA DE INTERES DE BONOS EMITIDOS - SPREAD	

EMBI+EMIBIPLUS	- NIVEL DE RIESGO DE INVERSION	
	- TASA DE INTERES NOMINAL	
EMBI GLOBAL	- PER CAPITA - DEUDA PUBLICA	
FACTORES ECONOMICOS	- PBI - INFLACCION	
<b>Barreras Comerciales (Variable)</b>		
BARRERAS ARANCELARIAS	- TASA ADVALOR E M - TASA DE ARANCELES ESPECIFICOS	
BRRERAS NO ARANCELARIAS	- PRECIOS  TEMPORALES  - PRECIOS DE ENTRADA	
BARREAS ADMINISTRATIVAS	- CUOTA DE IMPORTACION  - CUOTA DE EXPORTACION	
OBSTÁCULOS TECNICOS AL COMERCIO	- COSTOS DE CERTIFICACIONES  - LIMITES DE CALIDAD	



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE NEGOCIOS INTERNACIONALES**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, CAVERO EGUSQUIZA VARGAS LAURALINDA LEONOR, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de NEGOCIOS INTERNACIONALES de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "El Riesgo País y Las Barreras Comerciales en el Sector Petrolero del Perú, Latinoamérica, 2018-2021", cuyo autor es LEON CHAVEZ MISHALLE JOHANA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 12.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 16 de Noviembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
CAVERO EGUSQUIZA VARGAS LAURALINDA LEONOR <b>DNI:</b> 08879583 <b>ORCID:</b> 0000-0001-5222-8865	Firmado electrónicamente por: LCAVEROE el 13-12- 2022 16:54:11

Código documento Trilce: TRI - 0443107