

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE ECONOMÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista

Tema:

"El entorno de inversión y condiciones empresariales en el crecimiento económico. Un enfoque en la prosperidad de los países desarrollados y en vías de desarrollo."

Autor: Moncayo Sanchez, Patricio Javier

Tutora: Ing. Morales Urrutia, Ximena Alexandra, Ph. D.

Ambato – Ecuador

2025

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Ximena Alexandra Morales Urrutia con cédula de ciudadanía No. 180313659-5, en mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación sobre el tema: **"EL ENTORNO DE INVERSIÓN Y CONDICIONES EMPRESARIALES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO. UN ENFOQUE EN LA PROSPERIDAD DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS Y EN VÍAS DE DESARROLLO",** desarrollado por Patricio Javier Moncayo Sanchez, de la Carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero 2025

TUTORA

Ximena Morales U.

.....

Ing. Ximena Alexandra, Morales Urrutia Ph. D.

C.C. 180313659-5

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Patricio Javier Moncayo Sanchez con cédula de identidad N$_o$. 180517881-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación, bajo el tema: **"EL ENTORNO DE INVERSIÓN Y CONDICIONES EMPRESARIALES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO. UN ENFOQUE EN LA PROSPERIDAD DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS Y EN VÍAS DE DESARROLLO"**, también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2025

AUTOR

.....

Patricio Javier Moncayo Sanchez

C.I. 180517881-9

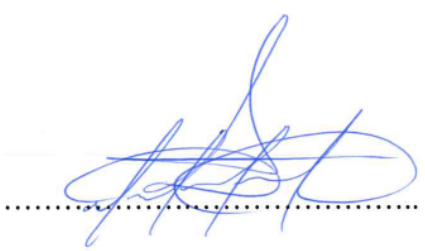
DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública; además, apruebo la reproducción de este Proyecto de Investigación, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial, y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Febrero 2025

AUTOR



.....

Patricio Javier Moncayo Sanchez

C.I. 180517881-9

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **"EL ENTORNO DE INVERSIÓN Y CONDICIONES EMPRESARIALES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO. UN ENFOQUE EN LA PROSPERIDAD DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS Y EN VÍAS DE DESARROLLO"**, elaborado por Patricio Javier Moncayo Sanchez, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2025

Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova, Mg.
PRESIDENTE

Dr. Marcelo Mantilla, Mg.
MIEMBRO CALIFICADOR

Ing. Hernán Villa, Mg.
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

A mis padres quienes con su inmenso apoyo y confianza me han motivado a luchar por mis sueños y metas. Ustedes ejemplo de fortaleza y resiliencia son mi principal motor para seguir adelante. A mis hermanos que me apoyaron y protegieron en los momentos más difíciles. A mi abuelita, por siempre confiar en mí y acompañarme en cada paso de mi vida.

Patricio Javier Moncayo Sánchez

AGRADECIMIENTO

Este logro es la muestra de agradecimiento a mis padres José Remigio Moncayo, Elsa Luz Sanchez Cholota que con su apoyo incondicional me impulsan cada día a cumplir con mis objetivos, pero sobre todo a ser una mejor persona, transmitiendo valores a lo largo de mi vida, pues me ensañaron que con esfuerzo todo es posible. Infinitas gracias a ustedes por cada palabra de aliento y cada gesto de amor. Gracias por darme el privilegio de tenerlos como padres.

Agradezco a mis hermanos, por ser mi compañía y por brindarme tantos momentos felices. Especialmente a Elsa Sanchez quien más que mi mamá es mi amiga y mi compañera de vida. Gracias por los momentos compartidos que llevo en el corazón; por su apoyo y muestras de cariño. Un agradecimiento especial a Clementina Cholota, por todo el amor y el apoyo que me supo dar durante el trascurso de mi vida, por siempre apoyarme y aconsejarme con una sonrisa. Mi gratitud por ser unos seres maravillosos, siempre los llevare en mi corazón.

A mis amigos, por las alegrías, la amistad y todos los momentos compartidos.

A mi tutora Dra. Ximena Morales gracias por su apoyo incondicional, paciencia y orientación en este proceso; y a cada una de las personas que contribuyeron en mi formación como profesional e incluso, me brindaron su mano amiga para sacar adelante esta investigación.

Patricio Javier Moncayo Sánchez

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO **PÁGINA**

A. PÁGINAS PRELIMINARES

PORTADA……i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN iii
DERECHOS DE AUTOR.....iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO v
DEDICATORIA x
AGRADECIMIENTO..... xi
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS..... xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....xiii
RESUMEN EJECUTIVO xiv
ABSTRACT xv

B. CONTENIDOS

CAPÍTULO I 1
INTRODUCCIÓN..... 1
1.1 Descripción del problema 1
1.2 Justificación..... 5
1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica..... 5
1.2.2 Formulación del problema de investigación 7
1.3 Objetivos 7
1.3.1 Objetivo general..... 7
1.3.2 Objetivos específicos 7
CAPÍTULO II..... 8
MARCO TEÓRICO 8
2.1 Revisión de literatura 8

2.1.1 Antecedentes investigativos 8
2.1.2 Fundamentos teóricos 11
2.2. Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación 21
CAPÍTULO III 22
METODOLOGÍA 22
3.1 Recolección de la información 22
3.1.1 Población y muestra 22
3.1.2 Fuentes primarias 24
3.1.3 Fuentes secundarias 24
3.1.4 Técnicas 24
3.1.5 Instrumentos 25
3.2 Tratamiento de la información 25
3.2.1 Nivel descriptivo 26
3.2.2 Nivel correlacional 26
3.2.3 Nivel explicativo 28
3.3 Operacionalización de las variables 30
CAPÍTULO IV 33
RESULTADOS 33
4.1 Resultados y discusión 33
4.1.1 Análisis descriptivo 34
4.1.2 Análisis correlacional 55
4.1.3 Análisis explicativo 62
4.2 Verificación de la hipótesis 68
CAPÍTULO V 81
CONCLUSIONES 81
5.1 Conclusiones 81
5.2 Limitaciones del estudio 83

5.3 Futuras temáticas de investigación..... 83

C. MATERIALES DE REFERENCIA

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA……..84

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO **PAGÍNAS**

Tabla 1 Operacionalización de la variable dependiente: Crecimiento económico**……...31**

Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente: Entorno de inversión y Condiciones empresariales **…….32**

Tabla 3 Derecho de propiedad**……....35**

Tabla 4 Protección del Inversor **…….37**

Tabla 5 Ejecución de contratos **..... 39**

Tabla 6 Ecosistema de financiación **..... 41**

Tabla 7 Restricciones a la inversión internacional **..... 44**

Tabla 8 Entorno para la creación de empresas **..... 47**

Tabla 9 Carga de la regulación**..... 49**

Tabla 10 Flexibilidad del mercado laboral**..... 51**

Tabla 11 Distorsión de precios**..... 53**

Tabla 12 Contestabilidad en el mercado interno **..... 56**

Tabla 13 Coeficiente de correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión, condiciones empresariales y el crecimiento económico de países desarrollados(G7)**..... 57**

Tabla 14 Coeficiente de correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión, condiciones empresariales y el crecimiento económico de países en vías de desarrollados (ALADI) **..... 60**

Tabla 15 Factor de inflación de la varianza (VIF) con un umbral menor a 8 **..... 62**

Tabla 16 Modelo de regresión con datos de panel de Efectos Fijos vs. Efectos Aleatorios para los países desarrollados G7 y países en vías de desarrollo (ALADI) **..... 63**

Tabla 17 Test de Hausman**..... 64**

Tabla 18 Modelo de regresión lineal con datos de panel de efectos Fijos para los países en vías de desarrollo ALADI **..... 64**

Tabla 19 Modelo de efectos fijos para países desarrollados G7 **..... 66**

Tabla 20 Correlación de Spearman para los países desarrollo G7**..... 68**

Tabla 21 Correlación de Spearman para los países en vías de desarrollo ALADI **... 71**
Tabla 22 Modelo de regresión lineal con datos de panel de efectos Fijos para los países en vías de desarrollo ALADI **..... 75**
Tabla 23 Modelo de efectos fijos para países desarrollados G7 **..... 79**

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO **PAGÍNA**

Figura 1 Pilares de la prosperidad..... **12**
Figura 2 Elementos del entorno de inversión..... **13**
Figura 3 Pilares de la prosperidad..... **15**
Figura 4 Elementos de las condiciones empresariales..... **16**

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMIA

TEMA: "EL ENTORNO DE INVERSIÓN Y CONDICIONES EMPRESARIALES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO. UN ENFOQUE EN LA PROSPERIDAD DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS Y EN VÍAS DE DESARROLLO"

AUTOR: Patricio Javier Moncayo Sanchez
TUTORA: Ing. Ximena Alexandra, Morales Urrutia Ph. D.
FECHA: Febrero 2025

RESUMEN EJECUTIVO

El crecimiento de las economías desarrolladas y en vías de desarrollo están influenciadas por las características sociales y culturales de su población, entre las cuales se encuentran los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales que en conjunto brindan mayores oportunidades de crecimiento y desarrollo para las comunidades. En este sentido, el propósito del estudio es analizar cuáles de estos elementos, que conforman el entorno de inversión y de las condiciones empresariales, son determinantes para el crecimiento de las economías desarrolladas y en vías de desarrollo. Utilizando el Índice de Prosperidad desarrollado por el Instituto Legatum, se describieron las principales características relacionadas con el entorno de inversión y con las condiciones empresariales en los países desarrollados y en vías de desarrollo, a través del Análisis Exploratorio de datos. Posteriormente, se empleó un análisis correlacional para determinar el nivel de asociación entre cada uno de los elementos en mención y el crecimiento económico de los países integrantes del G7 y del ALADI. Los resultados indican una influencia positiva del entorno de inversión y las condiciones empresariales en conjunto sobre el crecimiento de las economías desarrolladas y en vías de desarrollo, obtenida mediante un modelo de regresión de datos panel de efectos fijos.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CRECIMIENTO ECONÓMICO, ENTORNO DE INVERSIÓN, CONDICIONES EMPRESARIALES, DATOS PANEL, PAISES (G7) (ALADI).

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ECONOMY CAREER

TOPIC: "THE INVESTMENT ENVIRONMENT AND BUSINESS CONDITIONS IN ECONOMIC GROWTH. A FOCUS ON THE PROSPERITY OF DEVELOPED AND DEVELOPING COUNTRIES"

AUTHOR: Patricio Javier Moncayo Sanchez
TUTOR: Ing. Ximena Alexandra, Morales Urrutia Ph. D.
DATE: February 2025

ABSTRACT

The growth of developed and developing economies is influenced by the social and cultural characteristics of their population, among which are the elements of the investment environment and business conditions that together provide greater opportunities for growth and development for communities. In this sense, the purpose of the study is to analyze which of these elements, which make up the investment environment and business conditions, are determinants for the growth of developed and developing economies. Using the Prosperity Index developed by the Legatum Institute, the main characteristics related to the investment environment and business conditions in developed and developing countries were described, through Exploratory Data Analysis. Subsequently, a correlational analysis was used to determine the level of association between each of the elements mentioned and the economic growth of the G7 and ALADI member countries. The results indicate a positive influence of the investment environment and business conditions together on the growth of developed and developing economies, obtained through a fixed effects panel data regression model.

KEYWORDS: ECONOMIC GROWTH, INVESTMENT ENVIRONMENT, BUSINESS CONDITIONS, PANEL DATA, COUNTRIES (G7) (ALADI).

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

De acuerdo con Puente-López et al. (2022) la prosperidad económica de un país a nivel mundial está ligada a la interacción entre sus condiciones empresariales y su entorno de inversión, dichos factores son los más influyentes para el crecimiento económico tanto en países desarrollados G7, (Estados Unidos, Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y Canadá), como en países en vías de desarrollo ALADI, (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela). Armijos-Solórzano et al. (2021) concuerdan que a nivel mundial estas variables influyen directamente en la acumulación de capital, la competitividad y la productividad global que son elementos importantes para el desarrollo económico sostenible.

Acemoğlu et al. (2014) plantea que los gobiernos de todo el mundo deben dar prioridad al crecimiento económico, tanto en los países desarrollados (G7) como en países en vías de desarrollo como los que integran la Asociación para el Desarrollo de América Latina (ALADI). Para poder impulsar dicho crecimiento los países deben contar con un entorno de inversión adecuado y condiciones empresariales favorables que son elementos claves para un próspero crecimiento económico en una nación (García de Quevedo Ruiz, 2020). También, Domínguez (2014) menciona que en los países desarrollados y en vías de desarrollo existen diferencias significativas que provocan una brecha importante en término de prosperidad económica y calidad de vida en sus ciudadanos. Por consiguiente, los niveles de productividad, las condiciones empresariales y el entorno de inversión son aspectos clave para atraer inversión extranjera y mantener la estabilidad económica puesto que son elementos fundamentales para el progreso económico sostenible (Olis et al., 2021).

En Europa, los países que forman parte del Grupo de los (G7), como Alemania, Francia, Italia y Reino Unido, el entorno de inversión se caracteriza por tener alta estabilidad económica, un avanzado sistema financiero y una robusta infraestructura

que aporta en gran medida al crecimiento económico (García de Quevedo Ruiz, 2020). Nlandu Mamingi (2018) da a conocer que las economías cuentan con marcos regulatorios predecibles y claros que aportan para la atracción de inversión extranjera directa (IED) y para la circulación de recursos eficientes provocando así una interacción de factores favorables para el ciclo de inversión, de esta manera estas naciones se han colocado entre las economías más desarrolladas del mundo debido a su entorno de inversión y condiciones empresariales que permite un crecimiento económico sostenible y un alto nivel de prosperidad.

En el contexto estadounidense, el entorno de inversión y las condiciones empresariales son muy favorables, lo que lo convierte en un destino atractivo para inversores de todo el mundo, este país tiene una economía muy estable y un sistema político prometedor para los inversores (Maudos & Fernández de Guevara, 2022). Además, cuenta con un gran mercado y un sistema regulatorio que facilita el comercio y la inversión. Para Laurente Blanco Luis Francisco (2023) la infraestructura está extremadamente desarrollada y está a la vanguardia de la innovación tecnológica. Su avanzado sistema de financiación facilita la obtención de financiamientos. Aunque el costo de hacer negocios es alto, es un lugar seguro y competitivo para invertir.

Ercedes Beatriz et al. (2024) menciona de que Singapur es el país mejor posición ya que cuenta con condiciones empresariales y entorno de inversión adecuados para incrementar el crecimiento económico. Este país cuenta con un gobierno imponente que brinda seguridad empresarial e impuestos bajos el cual es un atrayente para empresas grandes (Ortiz et al., 2019a). Además, el Banco Mundial ha sido muy enfático al mencionar que este país cuenta con los mejores lugares para abrir negocios y seguir regulaciones simples con buenas instalaciones portuarias y tecnología sofisticada y moderna que beneficia a las empresas a crecer e implementar inversión extranjera. Liu & Hueng (2017) mencionan que el gobierno protege mucho los derechos corporativos garantizando justicia para todos, por esta razón Singapur se ha transformado en un entorno importante para empresas imponentes llegando a ser un ejemplo de que un país con políticas adecuadas puede ayudar a crecer exponencialmente.

Así mismo, Xiao et al. (2023) dan mención de que las condiciones empresariales adecuadas, con un marco regulatorio claro y eficiente ayuda a disminuir los costos de cumplimiento y las barreras de entrada para nuevas empresas, fomentando así la competencia y la innovación, generando reducciones en la burocracia y la simplificación de trámites que aceleran la creación de empresas. En cuanto al entorno de inversión facilita la ejecución de proyectos, que impulsa al crecimiento económico de los países desarrollados y en vías de desarrollo generando mejoras en las condiciones de vida (Pelfini Alejandro et al., 2020).

En palabras de Carrión-Aguilar et al. (2023) los países en desarrollo se encuentran en una situación difícil pues enfrentan muchos desafíos, estos países padecen debilidades estructurales, inestabilidad política, fallas de mercado y fragilidad de sus instituciones, lo que dificulta atraer y retener inversión extranjera. Además, la falta de políticas gubernamentales transparentes e ineficaces ha desalentado la inversión nacional extranjera, obstaculizado el crecimiento económico y aumentado la brecha con los países desarrollados (Narayanan et al., 2021).

Para Vite Cristóbal (2020) las diferencias en el entorno de inversión y las condiciones empresariales entre los países desarrollados y en vías de desarrollo no sólo reflejan diferencias en riqueza y bienestar, sino que también impulsan a la desigualdad global. Los países en desarrollo, que cuentan con un alto capital y tecnología moderna, continúan expandiendo su influencia económica y su desarrollo, mientras que los países en desarrollo luchan por superar las barreras estructurales que impiden su crecimiento (Ercedes Beatriz et al., 2024).

Mustafa (2023) reconocieron que el entorno de inversión y las condiciones empresariales de los países en desarrollo no son muy favorables, lo que limita su potencial de crecimiento. Estos países no han logrado progresar puesto que los gobiernos no han implementado políticas que beneficien a las empresas, su infraestructura no es la adecuada, la corrupción es inminente, la inestabilidad política y los marcos regulatorios que son ineficaces, son factores determinantes que provocan que los países no sean atractivos para los inversionistas (Kwilinski et al., 2023).

Por ejemplo, países como Chile y Uruguay son reconocidos por sus sólidas políticas de inversión y marcos regulatorios favorables que crean un entorno empresarial confiable y atractivo (Seniv, 2023). En palabras de (Alam et al., 2019) los países de la (ALADI) enfrentan inestabilidad política y problemas de infraestructura que reducen su atractivo para los inversores y obstaculizan el crecimiento económico. Estas diferencias reflejan la heterogeneidad del entorno empresarial y resaltan la necesidad de considerar las situaciones de cada país al analizar las oportunidades de inversión y desarrollo en la región (Sharma et al., 2023).

Cardona Valencia et al. (2023) recalcan que otro claro y penoso ejemplo es el de Venezuela que se destaca por ser un país con un entorno empresarial y condiciones económicas desfavorables debido a varios factores, un ejemplo es la inflación que afecta negativamente su economía. En las últimas décadas, ha experimentado una prolongada inestabilidad política y económica caracterizada por una hiperinflación incontrolable, una devaluación continua y políticas económicas volátiles, que han creado incertidumbre entre los inversores (Milei, 2021).

En palabras de Jumbo & López (2018) el entorno de inversión en Ecuador ha mejorado algo, aunque todavía enfrenta enormes desafíos y que lo que ha hecho el gobierno de implementar políticas para apoyar reformas que estabilizarían la economía no ha sido suficiente para atraer inversión extranjera además la inestabilidad política y la inestabilidad económica pone en tela de duda la confianza de los inversores. A pesar de los esfuerzos por mejorar el acceso a la financiación, las empresas todavía enfrentan desafíos como las altas tasas de interés, la mala infraestructura empresarial y la seguridad nacional, que se han convertido en barreras para la competencia empresarial por esta razón estos países no ha podido entrar a competir en los sectores con alta tecnología (Petrosyan, 2023).

Se da a conocer que los países en desarrollo no podrán contar con un alto índice de prosperidad si no trabajan en implementar políticas públicas adecuadas que favorezcan al entorno de inversión y a las condiciones empresariales debido que estas variables son fundamentales para que un país progrese política y económicamente demostrando que el sector es seguro para los inversores, así como lo es en los países desarrollados (Pelfini Alejandro et al., 2020).

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica

El crecimiento económico se considera un objetivo importante de investigación debido a su relación directa con la mejora del bienestar y la calidad de vida de los ciudadanos. Sin embargo, las causas del desarrollo económico difieren significativamente entre los países desarrollados y en vías de desarrollo (López Jiménez, 2022), Estas variables no sólo afectan la capacidad de un país para atraer capital e inversión extranjera, sino también la eficiencia con la que las empresas pueden operar y expandirse, afectando así su crecimiento económico sostenible (Organización mundial del comercio, 2023).

Además, Alava (2022) nos menciona que las características tanto del entorno de inversión y de las condiciones empresariales favorecen al crecimiento económico de los países desarrollados (G7) y de los países en vías de desarrollo (ALADI) unas de las características que aporta en gran medida es la seguridad jurídica y los derechos de propiedad porque son factores fundamentales para una economía de un país puesto que brinda confianza y estabilidad para inversores y empresas extranjeras las mismas que mueven la economía de un país e impulsan el crecimiento económico. Así mismo Angrist et al. (2021) nos dice que la disponibilidad de capital humano que forma parte de las condiciones empresariales es otro elemento de suma importancia que impulsa a que las empresas cuenten con un excelente sistema de producción la misma que interviene significativamente en el crecimiento económico.

En países desarrollados como el G7, el entorno de inversión tiende a ser estable, con marcos regulatorios claros, infraestructura sofisticada y políticas gubernamentales que apoyan la innovación y la competencia. Dornean et al. (2022) concuerdan que la estabilidad genera flujo de caja y crecimiento, lo que a su vez impulsa el crecimiento económico. Por otro lado, los países en desarrollo como los miembros de la Asociación para el Desarrollo de América Latina (ALADI) enfrentan una serie de desafíos (Chipalkatti et al., 2021).

En palabras de Makohon et al. (2020) los actores como la incertidumbre política, la incertidumbre estructural, los desequilibrios comerciales y la débil infraestructura nacional obstaculizan la inversión y el ahorro. Además, las diferencias en las políticas

gubernamentales y la falta de mecanismos de gobernanza pueden obstaculizar la inversión nacional y extranjera y mantener la brecha de desarrollo con los países desarrollados (Q. Liu, 2021).

Este estudio es necesario para comprender mejor las diferencias entre el entorno de inversión y las condiciones empresariales en las economías desarrolladas y economías emergentes. La investigación en esta área identifica soluciones a los desafíos del desarrollo y sugiere políticas para crear un entorno propicio para la inversión y el crecimiento. Al abordar estos desafíos, esta investigación ayudará a desarrollar estrategias efectivas para promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, que es fundamental para reducir la desigualdad global y promover el progreso global.

Con respecto a la factibilidad de la investigación es esencial mencionar que este trabajo está sustentado por fuentes secundarias, comenzando con el análisis de la literatura y con los estudios previos en donde nos encontramos con teorías que profundizan la importancia de las condiciones empresariales y el entorno de inversión en el crecimiento económico de los países desarrollados y en vías de desarrollo. Con ayuda de la revisión de la literatura, se planteó la pregunta e hipótesis que son fundamentales para proceder con cada uno de los objetivos ya estructurados, posteriormente, se indica el proceso metodológico más eficiente para este estudio, por consiguiente, 1por ser la investigación de carácter cuantitativo se recoge datos registrados por el Índice de Prosperidad del Instituto LEGATUM.

Además esta investigación como principal objetivo tendrá un alcance descriptivo por lo que los datos serán analizados con herramientas estadísticas que nos ayudara analizando la media, mediana, moda, máximos y mínimos entre otros; para continuar con el segundo objetivo que es correlacional se procederá aplicar correlación de Pearson o Spearman ya sea que los datos sean normales o no normales; para culminar con el tercer objetivo explicativo se procederá a correr un modelo de datos de panel de efectos fijos y aleatorios.

1.2.2 Formulación del problema de investigación

¿Cómo incide el Entorno de inversión y las Condiciones empresariales en el crecimiento económico de los países en desarrollo (G7) y en vías de desarrollo (ALADI)?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Establecer la incidencia del entorno de inversión y las condiciones empresariales en el crecimiento económico de los países desarrollado (G7) y en vías de desarrollo (ALADI), contribuyendo al análisis de las condiciones de vida en el periodo 2007 - 2023.

1.3.2 Objetivos específicos

- Describir el entorno de inversión, condiciones empresariales y el crecimiento económico de los países en desarrollo (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).
- Determinar la relación del entorno de inversión y condiciones empresariales con el crecimiento económico en los países desarrollados (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).
- Estimar el crecimiento económico a través del entorno de inversión y las condiciones empresariales de los países en desarrollo (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

La presente investigación surge de la revisión literaria de estudios similares que se han realizado a nivel internacional sobre la relación del entorno de inversión y las condiciones empresariales con el crecimiento económico los mismos que ha sido un tema de importancia para el medio económico, de hecho, se ha demostrado que el entorno de inversión no solo ha sido un elemento atrayente del capital sino también ha sido un elemento que ha causado el desarrollo económico sostenible siempre y cuando el mismo haya contado con factores económicos, sociales, políticos y ambientales tanto en economías de países desarrollados (G7) y en economías de países en vías de desarrollo (ALADI).

Siendo así, Carrión-Aguilar et al. (2023) mencionaron que el entorno de inversión y las condiciones empresariales enfocadas en la prosperidad han sido elementos de origen positivo que han favorecido al crecimiento económico, de hecho estas economías fueron puestos en una balanza de un lado las economías de los países desarrollados (G7), y por el otro lado a las economías de países en vías de desarrollo (ALADI) demostrando así que las economías de los países desarrollados (G7) (Estados Unidos, Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y Canadá), tuvieron una gran ventaja en comparación a las economías en vías de desarrollo. De hecho, el entorno de inversión de estos países es completamente estables además han sido reconocidos por su capacidad y su avanzado sistema financiero (Naciones Unidas, 2009). Así mismo, Puente-López et al. (2022b) dieron a conocer que las cualidades de estos países tienen un favorable camino para que las empresas crezcan significativamente y aporten constantemente en los mercados globales.

En el mismo contexto Gutiérrez - Londoño (2004), resaltaron que el acceso al capital y la acumulación de conocimiento favorecieron al entorno de inversión y a las condiciones empresariales para mantenerse constantemente estables, aportando así en

gran medida al crecimiento económico de las economías de los países desarrollados (G7). Las Naciones Unidas (2023) realizaron una investigación la misma que demostró que las economías de países en vías de desarrollo (ALADI) durante periodos cortos pueden experimentar aumentos del crecimiento económico siempre y cuándo se implementen adecuadas reformas estructurales que beneficien a las condiciones empresariales y al entorno de inversión provocando así un aumento en su competitividad comercial a nivel mundial.

Álava (2022) menciono que el entorno de inversión se transforma a partir de muchos procesos que son determinantes como la innovación tecnológica sobre demanda de mercados. El crecimiento económico principalmente se ve influenciado por el alto acceso a productos novedosos en diferentes mercados, lo que favorece al entorno de inversión y a las condiciones empresariales (Barbier & Burgess, 2023). En otras palabras, cuando estos mercados llegan a su punto tope, las inversiones tienden a disminuir notablemente lo que puede llevar al cierre de las empresas e incluso puede llevar a una recesión, en espera de una nueva ola tecnológica que reactive el ciclo económico, en este sentido, la teoría schumpeteriana menciona que estos ciclos económicos son fenómenos fundaméntales del capitalismo impulsados por la innovación que aunque a veces son desacelerados por las crisis, eventualmente generan nuevos crecimientos y transformaciones empresariales (Nlandu Mamingi, 2018).

Para Francisco & Blanco (2023) tanto el entorno de inversión como las condiciones empresariales han estado netamente relacionados con la tecnología, innovación y capacitación, puesto que cada centavo se ha dirigido a innovación tecnológica y a capital humano, factores que son clave en el entorno empresarial de una empresa permitiendo adaptarse a las políticas gubernamentales. Del mismo sentido se ha tenido el caso de empresas que no han innovado y no se han podido adaptar a los cambios bruscos de mercado, cuyas empresas son las que pierden durante una crisis, de este modo se da a notar que la innovación tecnológica permite mantenerse a flote en un entorno de inversión volátil (Mar et al., 2009).

La teoría de la riqueza de Marco et al. (1980) ha ayudado a comprender el impacto del entorno de inversión y las condiciones empresariales en el crecimiento económico por medio de su estructura analítica que ayuda a identificar los efectos que causa entre

economías de países desarrollados y economías de países en vías de desarrollo. Además, la "Q de Tobin", demostró que el rendimiento esperado por las inversiones está relacionado con los valores de los activos empresariales que están dentro de un mercado los cuales ayudan a impulsar al entorno de inversión (Tobin, 1972). Por esta razón es que las economías de países desarrollados (G7) cuentan con condiciones empresariales estables que ayudan a impulsar al entorno de inversión aportando significativamente al crecimiento económico de estos países (Marco et al., 1980). Tobin (1972) También se refirió a la realidad de las economías de países en vías de desarrollo (ALADI) y puntualizo que no es la misma realidad puesto que están limitados debido a las barreras estructurales, la volatilidad financiera y su debilidad institucional que han afectado así a las condiciones empresariales que son de suma importancia para que exista un fuerte entorno de inversión y a su vez impulsé al crecimiento económico de estos países.

Así mismo la Teoría de las Instituciones y el Desarrollo Económico de North (1998) afirmo que tanto las instituciones como una adecuada configuración han jugado un papel fundamental para que el entorno de inversión y las condiciones empresariales, se fortalezcan y sean adecuadas para que exista un crecimiento económico. James Tobin (1980) puntualizo que las instituciones se vuelven solidas siempre y cuando integren la protección de derechos de propiedad, cumplimiento puntual tanto para contratos como para un marco regulatorio estable, además a mencionado que si se tiene esto en cumplimiento los países pueden tener un entorno positivo para las inversiones.

En los países desarrollados que forman parte del grupo G7, Virglerova et al. (2020) menciono que las economías crecieron gracias a las instituciones que ofrecen seguridad y estabilidad a los inversores extranjeros, en cuanto a los países en vías de desarrollo (ALADI) su crecimiento económico se ha mantiene estático debido a la falta de institucionalidad. La mala burocracia ha provocado que estos países tengan altos niveles de incertidumbre los mismos que han limitado así el crecimiento económico, estos países han descuidado las debilidades que tienen las condiciones empresariales y han puesto a vista de todo los inversores extranjeros los mismo qué deciden no invertir en estos países, por lo tanto es fundamental contar con reformas institucionales que permitan crear un ambiente de inversión estable que ayude al crecimiento

económico y desarrollo sostenible a largo plazo (Organizacion mundial del comercio, 2023).

La teoría de la ventaja comparativa realizo un análisis para poder entender como el entorno de inversión y las condiciones empresariales han tenido relación con el crecimiento económico tanto de los países desarrollados como de los países en vías de desarrollo, deben enfocarse al 100% en los bienes que tiene una ventaja comparativa con el propósito de mantener y aumentar su bienestar económico (Marco et al., 1980). Como se ha mencionado anterior mente esta teoría también menciona que las economías de países desarrollados (G7) se concentran en invertir tanto en tecnología como en capital humano debido que estos elementos han aportado en gran medida a la productividad y al crecimiento económico creando así condiciones empresariales favorables para atraer inversión extranjera (Jumbo & López, 2018). Por otro lado, la realidad de las economías de países en vías de desarrollo (ALADI) no es la mismo puesto que estos países tienen ventaja comparativa en bienes primarios lo que no les permite crecer debido a su falta de inversión en capital humano y tecnología lo que les limita a tener diversificación económica (Vocasek, 2020).

2.1.2 Fundamentos teóricos

Entorno de Inversión

En palabras de North (1998) el entorno de inversión es influenciado por la calidad de instituciones los cuales ayudan a disminuir los costos de transacción proceso fundamental para mantener un ambiente positivo para futuras actividades empresariales y la atracción de inversión. Para Francisco & Blanco (2023) el entorno de inversión está conformado por varios factores económicos, legales, políticos y sociales que intervienen al momento de tomar decisiones de inversión dentro de una nación. Estos factores también consideran las condiciones empresariales, la infraestructura institucional, los derechos de propiedad, la seguridad jurídica y la eficiencia del sistema judicial (Jumbo & López, 2018).

La Teoría del Ciclo Económico de Friedman (1993) menciona que las etapas económicas aparecen naturalmente de las fluctuaciones en el entorno de inversión, teniendo así una gran relación entre el capital disponible y las oportunidades de

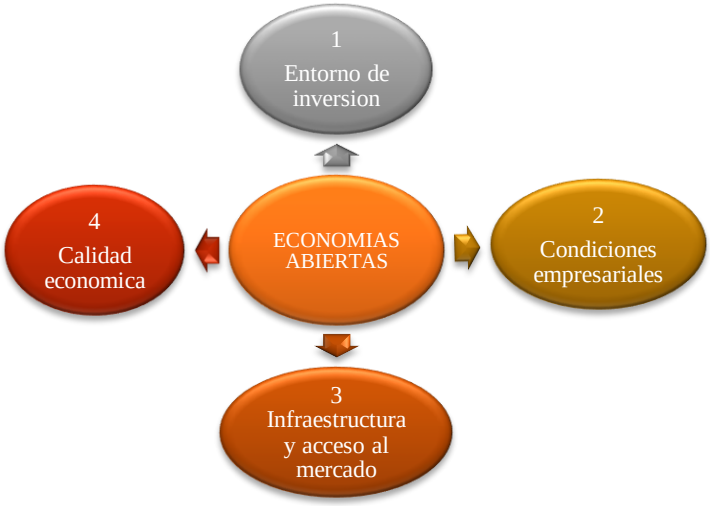
inversión. Por el lado de la prosperidad el entorno de inversión es favorable y cuenta con un flujo de crédito muy alto además la demanda de bienes de capital impulsan al crecimiento económico (Alosilla Díaz, 2020).

El entorno de inversión es un pilar que forma parte del índice de prosperidad el mismo que se encarga de ofrecer condiciones óptimas para la seguridad y accesibilidad a las inversiones contando con un marco regulatorio y legal que protege los derechos de los inversores y brinda facilidades para el acceso a oportunidades para los inversores extranjeros. Además, si este entorno es sólido reduce el riesgo de expropiación y corrupción ofreciendo seguridad para que los inversores sigan operando con confianza y fluidez lo cual es primordial para atraer el capital y generar un crecimiento económico sostenible.

En el índice de prosperidad este pilar está dentro del dominio de las economías abiertas la misma que está conformada de cuatro pilares que son entorno de inversión, condiciones empresariales, infraestructura y acceso al mercado y calidad económica en este caso el entorno de inversión es el primer pilar de este dominio.

Figura 1

Pilares de la prosperidad

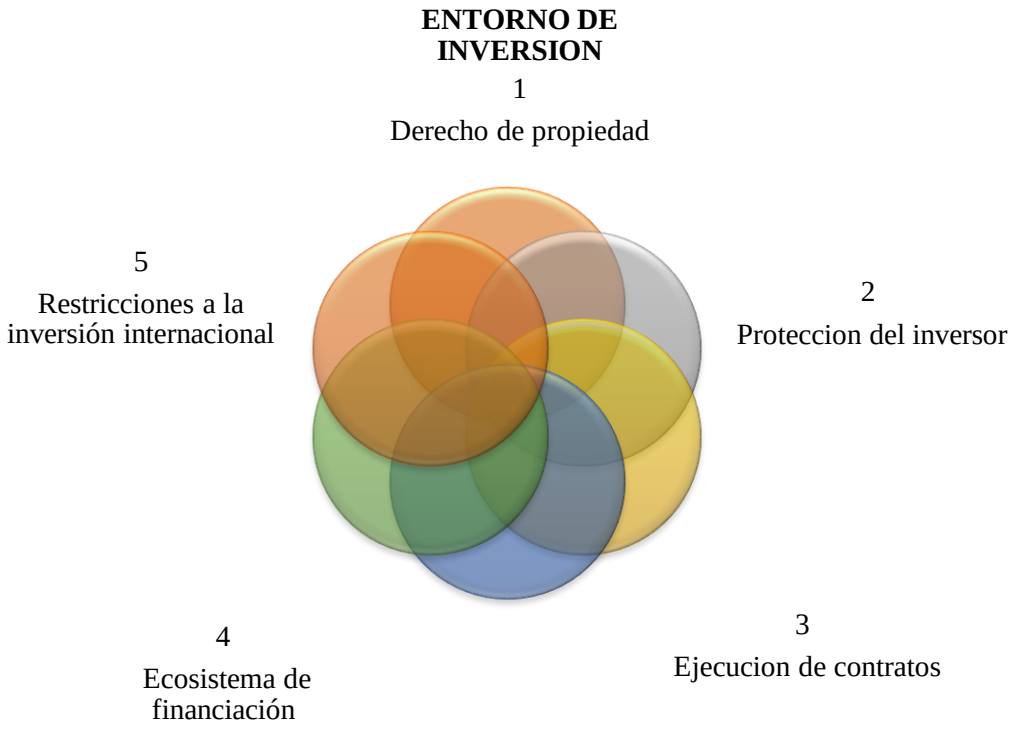


Nota. Representación gráfica de los pilares de la prosperidad. Fuente: Elaboración propia basado en (Puente-López et al., 2022).

El entorno de inversión además de formar parte de las economías abiertas del índice de prosperidad cuenta con cinco elementos importantes para que este entorno sea solido estos elementos son los derechos de propiedad, protección del inversor, ejecución de contratos, ecosistema de financiación y las restricciones a la inversión internacional.

Figura 2

Elementos del entorno de inversión



Nota: Representación gráfica de los elementos del entorno de inversión. Fuente: Elaboración propia basado en (Puente-López et al., 2022).

El entorno de inversión juega un papel importante en el crecimiento económico, puesto que afecta directamente la seguridad de los recursos de inversión en donde las condiciones empresariales son caracterizadas por la estabilidad política, el estado de derecho, regulaciones claras y la protección de los derechos de propiedad, crean condiciones favorables para alentar la inversión nacional y extranjera al reducir los riesgos y aumentar la diversificación (Puente-López et al., 2022). Estos son factores clave para el desarrollo sostenible, incluida la generación de empleo, la innovación tecnológica y el apoyo al crecimiento empresarial. Por otro lado, una industria de

inversión caracterizada por la inestabilidad y la falta de confianza empresarial conduce a la falta de liquidez, crecimiento empresarial y crecimiento económico (Carrión-Aguilar et al., 2023). En consideración de Alosilla Díaz (2020) menciona que un sector inversor fuerte es esencial para garantizar el flujo de capital y el crecimiento económico a largo plazo.

Un entorno de inversión favorable desempeña un papel importante en el desarrollo económico, facilitando el acceso al capital nacional y extranjero, aumentando la circulación financiera y facilitando la financiación de importantes proyectos de infraestructura, la innovación y la expansión empresarial (Alava, 2022). Este entorno no sólo promueve el crecimiento económico sostenible mediante el uso de sectores estratégicos, sino que también promueve la competitividad empresarial a través de la inversión en infraestructura, tecnología y capital humano, lo que conduce a la productividad y a una posición competitiva en el mercado global. Francisco & Blanco (2023) mencionaron que, las inversiones contribuyen significativamente a la creación de empleo alentando la creación de nuevas empresas y la expansión de las existentes, lo que aumenta la demanda de trabajadores y los ingresos de las personas. Dado que la IED transfiere tecnologías avanzadas y mejores prácticas, la modernización y diversificación de la economía receptora, la transferencia de tecnología y conocimientos son aspectos adicionales y menos importantes (Friedman, 1993).

Condiciones empresariales

En palabras de Cardona Valencia et al. (2023) las condiciones empresariales tienen un vínculo con la innovación y el capital humano en una economía puesto que son factores esenciales para incentivar al crecimiento económico a largo plazo. Un entorno empresarial competitivo que cuenta con acceso a recursos y a mercados puede lograr llegar al dinamismo empresarial y a su vez perfeccionar su productividad impulsando así al desarrollo económico de un país (Pelfini et al., 2020).

De acuerdo con la teoría de la ventaja comparativa, North (1998) menciona que las condiciones empresariales cuentan con la capacidad de hacer que las empresas de un país se especialicen en un bien o servicio que es bueno o tiene una ventaja comparativa

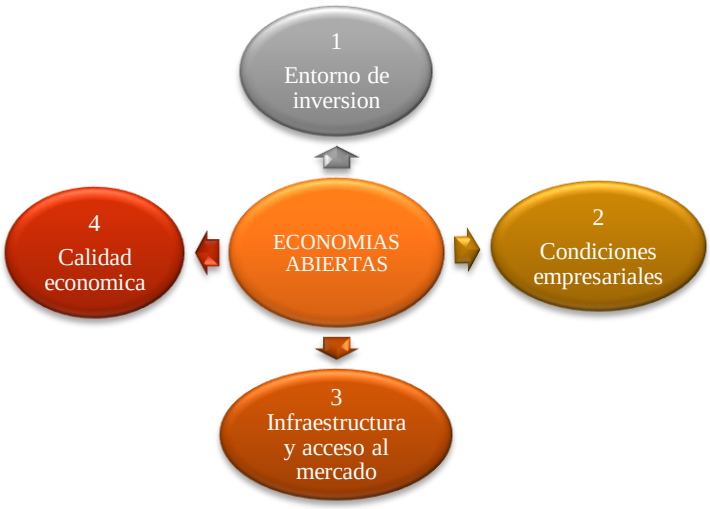
para poder optimizar su productividad y poder salir a competir en mercados internacionales.

Las condiciones empresariales hacen referencia a la accesibilidad que las empresas tienen para iniciar con su actividad comercial, con el propósito de competir y expandirse dentro de un mercado, para que estas empresas crezcan implica que los mercados cuenten con barreras de entrada bajas permitiendo que los negocios innoven y puedan crear nuevas ideas y estrategias comerciales, cabe mencionar que si el entorno es favorable la economía puede llegar a ser dinámica momento en el que la regulación puede dar acceso al desarrollo empresarial y responder a las necesidades cambiantes de la sociedad.

En el índice de prosperidad este pilar está dentro del dominio de las economías abiertas la misma que está conformada de cuatro pilares que son entorno de inversión, condiciones empresariales, infraestructura y acceso al mercado y calidad económica en este caso las condiciones empresariales es el segundo pilar de este dominio.

Figura 3

Pilares de la prosperidad

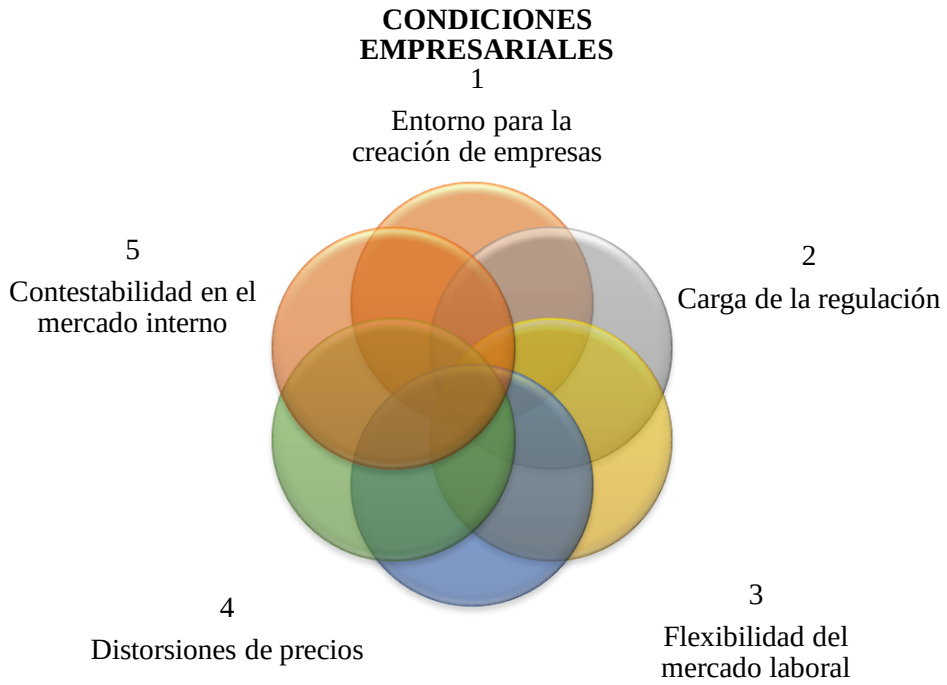


Nota: Representación gráfica de los pilares de la prosperidad. Fuente: Elaboración propia basado en (Puente-López et al., 2022).

Las condiciones empresariales además de formar parte de las economías abiertas del índice de prosperidad cuentan con cinco elementos fundamentales que permite que estas condiciones sean solidas los mismos que son el entorno para la creación de empresas, la carga de la regulación, flexibilidad del mercado laboral, disminuciones de precios y la contestabilidad en el mercado interno.

Figura 4

Elementos de las condiciones empresariales.



Nota: Representación gráfica de los elementos de las condiciones empresariales.
Fuente: Elaboración propia basado en (Puente-López et al., 2022)

El primer elemento que es el entorno para la creación de empresas facilita a los emprendedores a empezar y expandir sus actividades comerciales, tomando en consideración factores como el fácil proceso de los tramites, la accesibilidad al financiamiento y la regulación que casi siempre es favorable para las empresas en si su principal función es ayudar a que el mercado se dinámico y competitivo. El segundo elemento que es la carga de la regulación permite atraer inversión siempre y cuando esta sea razonable y eficiente además mejora la productividad e incentiva a la

resiliencia económica, cuando esta regulación se mantiene equilibrada favorece a las empresas en crear un marco legal claro y conciso que se active en cuanto los mercados a nivel mundial cambien, manteniendo así la prosperidad y el crecimiento económico.

El tercer elemento es la flexibilidad en el mercado laboral el mismo que reacciona ante las fluctuaciones económicas ayudando a optimizar los recursos humanos e incentivando a la productividad, esta acción no solo reduce el desempleo sino que fortalece y mejora la competitividad de la economía fomentando a la creación de empleo en sectores emergentes tomando esto en consideración podemos decir que la flexibilidad en el sector laboral atrae inversión extranjera y motiva al crecimiento económico. Como cuarto elemento tenemos la distorsión de precios los mismo que si se mantienen en un nivel bajo la fuerza de mercado es quien impone los precios, esto es beneficioso para las inversiones y al consumo eficiente de recursos, cuando las distorsiones de precios son bajas las empresas tienen el camino libre para operar en un entorno más competitivo, ayudando así a la innovación, en el ámbito de las economías abiertas, disminuir las distorsiones de precio es obligatorio para incentivar y generar competitividad para atraer inversión facilitando a la integración a un mercado global.

Finalmente, la contestabilidad en el mercado interno elemento que cumple la función de mantener reducido las barreras de entrada y salida, con el propósito de incentivar la innovación y ayudar a mejorar la eficiencia de los recursos, en las economías abiertas tanto para países con economías desarrolladas como para los países con economías en vías de desarrollo, la contestabilidad del mercado interno aparte de motivar la eficiencia y dinamismo económico hace que sea más atrayente para los inversores incentivando al aumento de la capacidad de adaptarse en situaciones complejos del mercados.

Por esta razón las condiciones empresariales juegan un papel importante en el crecimiento económico, determinando la capacidad de las empresas para operar eficientemente, de manera que se expandan e innoven. Una condición empresarial favorable esta caracterizada por estabilidad macroeconómica, acceso a financiación, infraestructura adecuada y una fuerza laboral calificada que logre estimular la inversión aumentando así la productividad y mejorará la competitividad dentro de una economía (James Tobin, 1980). Esto, a su vez, conduce a la creación de empleo y

facilita la entrada de nuevas empresas al mercado, contribuyendo al crecimiento económico sostenible. Milei (2021) sostienen que un entorno empresarial que implemente innovación e inversión en el desarrollo del capital humano será necesario para el crecimiento a largo plazo. En otras palabras, las condiciones adversas, la incertidumbre y los altos costos de transacción disuaden la inversión y obstaculizan el crecimiento económico, lo que afecta negativamente la expansión empresarial y la creación de riqueza.

Alejandro Pelfini et al. (2020) puntualizo que la ventaja de las condiciones empresariales favorables fomenta el espíritu empresarial y proporciona un marco regulatorio claro que da acceso a financiación para estimular la creación de nuevas empresas y fomentar la innovación teniendo así condiciones empresariales positivas que facilitan la adopción de tecnologías avanzadas, lo que da como resultado una mayor productividad para las empresas. Este conjunto de condiciones refuerza la globalización. La mejora de las condiciones empresariales fomenta la creación de empleo, mientras que la expansión de las empresas crea nuevas oportunidades de empleo, contribuyendo al crecimiento económico y al aumento de los ingresos de la población (Friedman, 1993). Sabiendo esto podemos decir que el entorno empresarial atractivo caracterizado por la estabilidad política y económica genera confianza en los inversores, lo que atrae capital nacional y extranjero que contribuye al crecimiento económico sostenible.

Un entorno empresarial altamente regulado y burocrático puede generar mayores riesgos, debido que aumenta la carga de trabajo y el tiempo necesarios para cumplir con las regulaciones y aumenta los costos para promover oportunidades que generen mayores ganancias para las grandes empresas en cuanto a las pequeñas y medianas empresas (PYME) puede generar una ventaja competitiva e introducir volatilidad en el mercado (Armijos-Solórzano et al., 2021). De acuerdo con Maudos & Fernández de Guevara (2022) a mayor dependencia de las reservas de divisas en las economías emergentes también aumenta los riesgos de fluctuaciones en la economía global y aumenta la exposición a riesgos macroeconómicos. De acuerdo con lo mencionado podemos decir que, el crecimiento económico no gestionado puede conducir a la explotación de los recursos naturales, socavando el desarrollo sostenible y causando degradación ambiental.

Las condiciones empresariales pueden tener un impacto significativo en el crecimiento económico, debido a que proporciona una plataforma para la producción, la productividad y la eficiencia energética teniendo así un mejorado entorno regulatorio, mejor financiamiento, mejor infraestructura y una fuerza laboral capacitada que impulsan y alientan a nuevos negocios, permitiendo que las empresas existentes se expandan y compitan globalmente (Ortiz et al., 2019). De acuerdo con Ercedes Beatriz et al. (2024) que menciona que por medio del éxito de las empresas se permite invertir en tecnología que mejora la eficiencia, la productividad y el crecimiento económico claro que también esta los factores negativos, como la alta burocracia, las limitaciones financieras o la incertidumbre económica, el aumentan de los costos para las empresas, limitación de sus recursos factores que ha provocado que disminuya su crecimiento. De hecho, el mercado laboral es el determinante más importante del crecimiento económico y la estabilidad (Alava, 2022).

Crecimiento económico

Para Ercedes Beatriz et al. (2024) define al crecimiento económico como el aumento de la productividad de bienes y servicios en un determinado tiempo, siempre es medido por el producto interno bruto (PIB). Este crecimiento muestra el avance en las actividades económicas que a su vez son llevadas por factores como la acumulación de capital, mejoramiento en tecnología, productividad alta y desarrollo de la fuerza laboral(Vite Cristóbal, 2020). El crecimiento económico mejora la calidad de vida y bienestar de la población ya que aporta en altos niveles de ingresos y al empleo.

En palabras de Vite Cristóbal (2020) el crecimiento económico depende de externalidades sociales como la inversión en capital humano, la innovación tecnológica y el avance del conocimiento. A diferencia de los modelos neoclásicos que ven el surgimiento de la tecnología espacial como algo aleatorio, esta teoría postula que el crecimiento se sostiene en el tiempo a través de inversiones estratégicas en educación, investigación y desarrollo, y políticas que alientan la innovación (Organización mundial del comercio, 2023). En este contexto, podemos decir que el crecimiento económico depende no sólo de la producción, sino también de la capacidad de la economía para introducir tecnologías innovadoras y mejorar el proceso

de producción invirtiendo en recursos humanos e ideas para garantizar un crecimiento sostenible.

Prosperidad

La prosperidad económica se define como un estado de riqueza y prosperidad tangible, incluido un crecimiento económico sostenido y saludable. Este concepto no se trata sólo de aumentar la riqueza sino de mejorar vidas y no tiene nada que ver con la riqueza.

De acuerdo con Ortiz et al. (2019) en términos económicos, la prosperidad es un estado de bienestar y crecimiento económico en un país o sociedad medido en términos de ingresos, productividad, provisión de servicios básicos y altos niveles de vida otra de las formas que se mide la prosperidad son los indicadores económicos como el ingreso per cápita, factores sociales como la distribución del ingreso, la educación, la salud y la sostenibilidad ambiental. Con esta perspectiva de prosperidad se puede mencionar que no se mide solo con desarrollo económico, sino también con el mejoramiento de vida humana que contribuye al bienestar social y económico en el largo plazo.

El entorno de inversión juega un papel importante en la prosperidad de un país o región e influye en diversos aspectos del desarrollo económico y social. Trujillo Tejada (2007) mencionan que un entorno propicio caracterizado por políticas claras, estabilidad política y un marco regulatorio eficaz no sólo atrae inversiones nacionales y extranjeras, sino que también permite la financiación de importantes proyectos en las áreas de infraestructura, innovación y expansión empresarial. Estos flujos de capital crean empleos y aumentan los ingresos, lo que a su vez mejora el bienestar de las personas. Un entorno de inversión fortalecido favorece a la implementación de nuevas tecnologías y métodos de gestión, aumentando con ello la productividad y por tanto el PIB (Carrión-Aguilar et al., 2023). De esta manera, las inversiones en investigación y desarrollo (I+D) impulsan la innovación, transforman los sectores económicos y crean nuevas oportunidades de crecimiento.

Las condiciones empresariales tienen un impacto significativo en la prosperidad de un país o región a través de varios canales interconectados. Armijos-Solórzano et al. (2021) puntualizaron que un entorno favorable, que incluya regulaciones claras y

acceso a la financiación, estimula el espíritu empresarial y la innovación, lo que conduce a la creación de nuevas empresas y a una mayor competitividad, contribuyendo a la eficiencia de las empresas que están más dispuestas a adoptar tecnologías avanzadas y mejores prácticas en un entorno propicio. Para mejorar el entorno empresarial las empresas tienen permitido competir para convertir en imponentes mercados internacionales, promoviendo el crecimiento y desarrollo (Francisco & Blanco, 2023). La expansión de estas empresas también crea nuevos empleos que aumentan los ingresos y aumentan el consumo aportando en gran medida a las condiciones empresariales que se caracterizan por sus condiciones políticas y económicas las mismas que atraen inversiones nacionales y extranjeras, aumentando así el capital necesario para financiar actividades de desarrollo económico (Ercedes Beatriz et al., 2024).

La prosperidad es un importante motor del crecimiento económico, que aumenta el bienestar de las personas que son factor clave para el crecimiento económico. Para Jumbo & López (2018) el aumento de la demanda alienta a las empresas para producir, invertir en nuevos proyectos y contratar más trabajadores. La economía fomenta la inversión en capital humano a través de la educación y la formación, dando como resultado una fuerza laboral calificada y productiva (Unidas, 2022). De esta manera se forma un entorno próspero que respalda la estabilidad social y política, aumentando la confianza de los inversores y facilitando la inversión nacional y extranjera.

2.2. Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación

El Entorno de inversión y las Condiciones empresariales incide significativamente en el crecimiento económico en los países en desarrollo (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

3.1.1 Población y muestra

En palabras de Hernández Sampieri et al. (2014) la población es el grupo de individuos, objetos o eventos los culés son de carácter medible y observable las mismas que son de interés para el investigador. En otras palabras, la población es el centro de toda investigación que permite especificar los resultados. De este modo, la población que se utiliza en esta investigación se recopilo del índice de prosperidad de (LEGATUM, 2023) la misma que está conformada por 167 países, que refleja la población mundial, además, ofrece un camino amplio para la investigación tanto de nivel económico, social y cultural.

El índice de prosperidad se crea con el propósito de realizar un cambio en la estructura de los países del mundo, con la finalidad de sacar el máximo provecho posible en cuanto a las capacidades que cada sociedad tiene para lograr encontrar la prosperidad en grupos pequeños de habitantes (Fritz & Koch, 2016). Este índice empieza a dar forma gracias a la investigación minuciosa de información de cada uno de los países del mundo, esto no sería posible sin la colaboración de los 100 expertos y de las entidades con fines de mantener la investigación por medio de metodologías que se mantienen fuertes durante el proceso de recolección de información.

Para cumplir con esta metodología los investigadores del Instituto LEGATUM plantean cuatro apartados para el cálculo del índice, en primer lugar realizan la selección de indicadores en base a las propiedades conceptuales, estadísticas y la disponibilidad de los datos entorno al tiempo y geografía, el segundo apartado, es la elaboración de los datos en función de la teoría, en el tercer apartado se realiza la estandarización, normalización y transformación de los datos; finalmente, se asignan los pesos a cada indicador, calculando las puntuaciones de los pilares, dominios y elementos de cada nación tomando en consideración el índice de prosperidad.

Por medio del reporte del índice de prosperidad realizado por el Instituto LEGATUM el mismo que permite medir la prosperidad alrededor del mundo, está basado en 3 dominios, 12 pilares y 67 elementos. Por un lado, en el dominio denominado "Economías abiertas" se encuentra los pilares entorno de inversión y condiciones empresariales los mismos que están subdivididos por cinco elementos en el caso de Entorno de Inversión los elementos son: Derecho de propiedad, Protección del inversor, Cumplimiento de contratos, Financiamiento del ecosistema, Restricciones a las inversiones internacionales; del mismo modo las Condiciones Empresariales tienen los siguientes cinco elementos que son: Entorno para la creación de empresas, Carga de la regulación, Flexibilidad del mercado laboral, Distorsiones de precio y la Contestabilidad del mercado interno (Legatum Institute, 2023). Por medio de estos dos pilares, Entorno de inversión y Condiciones empresariales se recopilo una cantidad de datos en donde se identificó 1,309 observaciones en países desarrollados (G7) y 2,431 en países en vías de desarrollo (ALADI), teniendo un total de 3,740 observaciones que se utilizará para identificar la correlación de estas variables con el crecimiento económico por medio de correlación ya sea de Pearson o Spearman y con el modelo econométrico con datos de panel se identificara la relación que existe entre las variables y el crecimiento económico.

Por otro lado, tenemos el crecimiento económico como variable dependiente que cuenta con 119 datos en los países desarrollados y 221 en los países en vías de desarrollo teniendo un total de 340 datos recopilados anualmente desde el 2007 hasta el 2023. Estos datos ayudaran a identificar la relación que existe entre los pilares de prosperidad mencionados anterior mente.

Hernández Sampieri et al. (2014) definen a la muestra como un subgrupo que representa la población total que se estudiara en una investigación. Puesto que la investigación trata de identificar la incidencia del entorno de inversión y las condiciones empresariales en el crecimiento económico de países desarrollados (Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón, Reino Unido) y países en vías de desarrollo (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela) se decide tomar a estos países como enfoque de estudio debido a que sus condiciones y realidades son completamente distintas, las mismas que ayudaran a realizar esta investigación.

3.1.2 Fuentes primarias

En esta investigación no fue necesario acudir a fuentes primarias debido a que este estudio utiliza información ya publicada por instituciones, y como es de conocimiento científico cuando se acude a una base de datos o información publicada por terceros se conoce como fuentes secundarias, puesto que no se realizó trabajo de campo como encuestas o entrevistas por parte del investigador.

3.1.3 Fuentes secundarias

Las fuentes secundarias son los libros, documentos, materiales que tienen información elaborada a partir de las fuentes primarias, las fuentes secundarias se caracterizan por interpretar, comentar, analizar la información original publicada por el investigador (Hernández Sampieri et al., 2014). En palabras de Bernal Torres et al. (2016) definen como el conjunto de documentos que ayudan a recolectar, organizar y ofrecer información a partir de las fuentes primarias, por consiguiente, estas no son fuentes originales de modo que no cuentan con información y datos de primera mano.

Al utilizar fuentes secundarias se realizó una exhaustiva revisión de la literatura en donde se utilizó artículos científicos, libros científicos enfocados en el entorno de inversión, condiciones empresariales y crecimiento económico haciendo uso de bibliotecas virtuales, revistas científicas como Scielo, Dialnet, Scopus, Tylor and Francis, etc. Del mismo modo se acudió a páginas webs oficiales en donde se obtuvieron las bases de datos en el caso del crecimiento económico se acudió a la CEPAL, Banco Mundial. Para poder realizar el análisis estadístico, econométrico y matemático se recurrió al Instituto LEGATUM, para obtener la base de datos sobre la prosperidad donde se identificó cada dominio, pilar, elementos anualmente desde el año 2007 al 2023.

3.1.4 Técnicas

Las técnicas son los medios que se utilizan para procesar, recopilar y analizar la información en una investigación (Bernal Torres et al., 2016). Así mismo, Hernández Sampieri et al. (2014) definen a la técnica como métodos concretos que se utiliza para recopilar, organizar y analizar información en una investigación.

En este estudio la técnica que se empleo es el análisis documental con el cual se podrá obtener una comprensión más profunda, revisión y análisis sistemático de documentos escritos, audiovisuales u otros con el objetivo de que se obtenga información relevante para esta investigación. Además, se empleó la ficha de registro de datos secundarios que del mismo modo ayuda a organizar, clasificar y recopilar información obtenida de diferentes fuentes secundarias.

3.1.5 Instrumentos

En palabras de Bernal Torres et al. (2016) la definen como una herramienta que ayuda a organizar y sistematizar la información obtenida durante el proceso de investigación. El instrumentó aplicado en este estudio es la ficha de registro de datos la misma que ayudo para la recolección de los datos del índice de prosperidad del Instituto LEGATUM, el mismo que da a conocer las puntuaciones y ranking de cada dominio, pilar y elemento de los países puestos en consideración para este estudio. La información obtenida mediante la ficha de análisis de datos ayuda a realizar un análisis profundo del entorno de inversión y las condiciones empresariales en el crecimiento económico.

3.2 Tratamiento de la información

Para este estudio, se utilizó un método cuantitativo para dar a entender de forma precisa y ordenada la relación entre el Entorno de inversión y las Condiciones empresariales con el Crecimiento económico en los países desarrollados (G7) y en los países en vías de desarrollo (ALADI). El estudio se realizó en tres niveles: descriptivo, correlacional y explicativo. En el nivel descriptivo, se describe las principales características de los elementos tanto del Entorno de inversión como de las Condiciones empresariales de los países desarrollados (G7) y en vías de desarrollo (ALADI). Seguido, tenemos el nivel correlacional, con el cual se analizó la correlación de cada uno de los elementos del Entorno de inversión y de las Condiciones empresariales, con el crecimiento económico. Finalmente, en el nivel explicativo, que permite identificar los elementos que impulsan el crecimiento económico. Además, se procedió a dar sugerencias basadas en nuestro estudio para mejorar la economía en diferentes países.

3.2.1 Nivel descriptivo

La presente investigación inicia con un nivel descriptivo, partiendo por la descripción de cada elemento del Entorno de inversión, las mismas que son Derecho de propiedad, Protección del inversor, Ejecución de contratos, Ecosistema de financiación, Restricciones a las inversiones internacionales; para las Condiciones empresariales tenemos los siguientes elementos que son, Entorno para la creación de empresas, Carga de la regulación, Flexibilidad del mercado laboral, distorsiones de precio y Contestabilidad en el mercado interno. Este análisis permite interpretar cambios, tendencias y el comportamiento de los elementos durante el tiempo de estudio. Para esta investigación se empleó el software SPSS (Statistical Package for Social Science) y la hoja de cálculo Excel. Las medidas de tendencia central y dispersión facilitaron la comprensión e interpretación de los elementos del Entorno de inversión y las Condiciones empresariales.

Medidas de tendencia central

- Media: Al calcular la media tendremos como resultado las puntuaciones de cada variable.
- Mediana: Estas medidas surgen en base a las puntuaciones de cada variable calculada anteriormente.

Medidas de variabilidad y dispersión

- Desviación estándar: Se refiere a la medida de dispersión promedio de los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el promedio de los datos. Específicamente se muestra el movimiento de estos elementos en función de la media.
- Varianza: Demuestra la variabilidad de los elementos tanto del entorno de inversión como de las condiciones empresariales. Mas exacto demuestra que tan lejos puede estar estos valores con respecto al promedio.

3.2.2 Nivel correlacional

Este estudio tiene como finalidad identificar y evaluar la correlación que existe entre dos o más variables sin tener la intención de intervenir en las mismas, este estudio sirve como base para realizar investigaciones experimentales profundas que como objetivo es explorar las causas subyacentes de las relaciones observadas (Bernal Torres et al., 2016).

El propósito de esta investigación es determinar la correlación entre los elementos del Entorno de inversión y de las Condiciones empresariales con el crecimiento económico, para cumplir con este propósito se utilizó análisis estadístico.

Para aplicar estadístico de correlación es fundamental comprobar que los datos sigan una distribución normal o no normal. Para comprobar esta distribución es necesario aplicar la prueba de Kolmogórov-Smirnov la cual es una prueba de estadística no paramétrica que ayuda a verificar si los datos siguen una distribución normal, al aplicar esta prueba podremos elegir cual es el mejor estadístico que se ajusta con nuestros datos.

La fórmula para aplicar la prueba de Kolmogórov-Smirnov es la siguiente

$$KS = max_x|F_1(x) - F_2(x)| \quad [1]$$

Donde:

- *KS*: Es la estadística no paramétrica de Kolmogórov-Smirnov.
- *Max*: Es el valor máximo de todos los puntos de la distribución.
- *F1(x):* Es la función de distribución de la primera muestra.
- *F2(x):* Es la función de distribución de la segunda muestra.

Como se comprobó que los datos no siguen una distribución normal lo siguiente es aplicar el coeficiente de correlación de Spearman, que es un estadístico con el cual se utiliza para medir la relación monótona entre dos variables ordinales o cuantitativas (Hernández Sampieri et al., 2006).

Formula de correlación de Spearman:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n(n^2-1)} \qquad [2]$$

Donde:

- r_s*:* Es el coeficiente de correlación de Spearman.
- d_i: Es la diferencia entre los rangos de los valores de las variables (x) y (y) para cada observación ($d_i = Rx_i - Ry_i$).
- $\sum d_i^2$*:* Representa la suma de los cuadrados de las diferencias de rangos.
- n*:* Es el número total de observaciones.

3.2.3 Nivel explicativo

En este nivel se identificó el efecto que tiene el entorno de inversión y las condiciones empresariales (Variable independiente) de los países desarrollados (G7) y de los países en vías de desarrollo (ALADI), es decir, se plantearon los elementos que interviene en el crecimiento económico (Variable dependiente). Para lograr este objetivo se decide aplicar un modelo de regresión con datos de panel, este modelo abarca las dimensiones tanto de espacio como de tiempo, en otras palabras, este modelo combina los datos de serie de tiempo como los de corte trasversal. En el modelo con datos de panel las estimaciones son más precisas para identificar y calcular los efectos que utiliza datos de serie de tiempo o de corte transversal las mismas que son complicadas de observar (Gujarati Damodar & Porter Dawn, 2009).

En esta investigación, se utilizó datos de 20 países en donde 7 de estos países forman parte del grupo con economías desarrolladas y los 13 países restantes forman parte del grupo de economías en vías de desarrollo los mismos que tienen información necesaria para interpretar la relación del entorno de inversión y las condiciones empresariales como el crecimiento económico. Este modelo se aplica con el propósito de identificar si el entorno de inversión y las condiciones empresariales influyen en gran manera en el crecimiento económico de los países desarrollados (G7) y países en vías de desarrollo (ALADI). Para cumplir con este objetivo se utilizó el programa SPSS para depurar y unir las bases de datos luego se crea una nueva columna denominada bloque la cual permitirá clasificar los grupos de países que son los desarrollados (G7) y en vías de desarrollo (ALADI) luego en Stata, se verifico la multicolinealidad y para esto

se tomó en consideración el Factor de inflación de la varianza (VIF) para controlar el problema de multicolinealidad se tiene presente que Gujarati Damodar & Porter Dawn (2009) mencionan que si el valor del Factor de inflación de la varianza (VIF) es mayor a 0.5 se tiene multicolinealidad aceptable, pero si el valor es mayor a 10 se tiene problemas de multicolinealidad es por esto que se han tomado en cuenta valores que estén por debajo del umbral de 0.8 para controlar la multicolinealidad luego se procedió con los modelos de efectos fijo y de efectos aleatorios, además, se aplicó la prueba de Hausman para verificar cual es el modelo que mejor se ajusta, finalmente se dividen los resultados tanto para los países desarrollados G7 y para los países en vías de desarrollo ALADI.

Para el modelo con datos de panel se aplicó la siguiente fórmula:

$$y_{it} = \alpha + \beta x_{it} + \ \beta y_{it} + u_{it} \qquad [3]$$

Donde:

- ***yit:*** *es la variable dependiente para la unidad i en el tiempo t.*

De este modo se procede a correr los modelos tanto de efectos fijos como de efectos aleatorios en donde se aplica las siguientes formulas.
Para correr los modelos de efectos fijos utilizamos la formula:

$$y_{it} = \alpha_i + \beta x_{it} + v_{it} \qquad [4]$$

Con este modelo se identifica la relación que tiene el entorno de inversión y las condiciones empresariales en el crecimiento económico de países desarrollados (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).

Para correr los modelos de efectos aleatorios utilizamos la formula:

$$y_{it} = \alpha + \beta x_{it} + \mu_i + v_{it} \qquad [5]$$

Al aplicar el modelo se identifica como afecta el entorno de inversión y las condiciones empresariales al crecimiento económico de países desarrollados (G7) y en vías de desarrollo (ALADI).

Por último, se aplicó la prueba de Hausman para identificar cuál de los dos modelos es el más adecuado para estimar los datos.

La fórmula de la prueba de Hausman es la siguiente:

$$H = (b - B)'[Var(b) - Var(B)]^{-1}(b - B) \quad [6]$$

Donde:

- b: representa el vector de coeficiente del modelo de efectos fijos.
- B: representa el vector de coeficiente del modelo de efectos aleatorios.
- $Var(b)$: representa la matriz de varianza y covarianza de b.
- $Var(B)$: representa la matriz de varianza y covarianza de B.

Al aplicar esta prueba en el programa de Stata se logró elegir el modelo adecuado para este estudio tomado en consideración los siguientes parámetros.

- Si p-value es mayor a 0.05 se aplica el modelo de efectos fijos.
- Si p-value es menor a 0.05 se aplica el modelo de efectos aleatorios.

3.3 Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de la variable dependiente: Crecimiento económico

Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Instrumento
El crecimiento económico es el aumento de la producción de bienes y servicios en una economía durante un periodo de tiempo determinado, este es medido por el producto interno bruto (PIB) (Ercedes Beatriz et al., 2024).	Producto Interno Bruto (PIB) Inversión Empleo Comercio exterior	Tasa de crecimiento del PIB anual (%). Inversión extranjera directa (IED) neta (millones de dólares o porcentaje del PIB). Tasa de desempleo (% de la población económicamente activa). Tasa de crecimiento de las exportaciones (% anual).	¿Cuál fue la tasa de crecimiento del PIB de su país en el último año? ¿Cuál fue el monto de la inversión extranjera directa (IED) neta en millones de dólares durante el último año? ¿Cuál es la tasa actual de desempleo en su país (porcentaje de la población económicamente activa)? ¿En qué porcentaje crecieron las exportaciones de su país durante el último año?	Ficha de registro de datos

Nota: Operacionalización de la variable crecimiento económico. Fuente: Elaboración propia (2024).

Tabla 2

Operacionalización de la variable independiente: Entorno de inversión y Condiciones empresariales.

Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Instrumento
Entorno de inversión Son las condiciones y factores económicos, políticos, sociales y legales que influyen en las decisiones de inversión de individuos, empresas y entidades gubernamentales dentro de un país o región (Xu & Woo Sim, 2018). **Condiciones empresariales** Las condiciones empresariales abarcan el conjunto de factores económicos, políticos, legales, sociales y tecnológicos que crean el entorno en el que las empresas inician, operan y expanden sus actividades (Pelfini Alejandro et al., 2020).	Factores económicos político, social y legales.	Medición de los porcentajes de los factores económicos tanto político, social y legal.	¿Cómo medir los porcentajes de los factores económicos tanto político, social y legal?	Ficha de registro de datos

Nota: Operacionalización de las variables Entorno de inversión y las condiciones empresariales. Fuente: Elaboración propia (2024).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

En este capítulo se presentan los principales resultados obtenidos durante esta investigación, el mismo que se enfoca en el análisis de la interpretación del *Entorno de inversión* y las *Condiciones empresariales* en el *Crecimiento económico* de los países desarrollados (G7) y de los países en vías de desarrollo (ALADI), de este modo se recopilo datos que muestren el comportamiento de cada uno de los elementos del *Entorno de inversión* y de las *Condiciones empresariales* tanto en los países desarrollados como en los países en vías de desarrollo. Comenzando con la recopilación de los datos durante el periodo establecido que comprenden los años 2007 a 2023, es importante mencionar que todos estos datos fueron extraídos del Índice de la Prosperidad del Instituto LEGATUM.

De esta manera para poder cumplir con cada uno de los objetivos específicos y por ende con el objetivo general se inicia con un análisis por medio de estadística descriptiva utilizando la herramienta de Análisis Exploratorio de Datos (AED) que permite describir mediante medidas de tendencia central y dispersión las características individuales de cada uno de los elementos. Del mismo modo, se aplicó un análisis de correlación entre el *Entorno de inversión*, las *Condiciones empresariales* y el *Crecimiento económico*, con el propósito de identificar si existe relación estadística significativa entre estas 3 variables. Para el cumplimento con los objetivos plateados y la obtención de los resultados en primer lugar se utilizó la hoja de cálculo de Excel que proporciona Microsoft 365 y por último se ocupó el programa estadístico conocido como SPSS (Statistical Package for Social Science) que es proporcionado por IBM Corp. 2017.

No olvidemos que los hallazgos de esta investigación están relacionados con información recopilada del Índice de la Prosperidad del Instituto LEGATUM, estos datos que proporciona esta institución están clasificadas por tres dominios dentro de estos encontramos 12 pilares que han sido de ayuda para estableces un ranking de prosperidad alrededor del mundo, entre estos pilares se encuentra el *Entorno de*

inversión y las *Condiciones empresariales*. De este modo, los resultados obtenidos tienen una perspectiva a nivel mundial del ambiente económico de cada uno de los países tomados en consideración para esta investigación.

4.1.1 Análisis descriptivo

Descripción del comportamiento del Entorno de inversión y Condiciones empresariales de los países en vías de desarrollo (ALADI) y países desarrollados (G7) en el periodo 2007 – 2023.

Entorno de inversión

Derecho de propiedad

La tabla 3 presenta las diferencias sustanciales del "Derecho de propiedad" tanto para países desarrollados (G7) como para países en vías de desarrollo (ALADI), los mismos que se ordenan de acuerdo con la realidad socioeconómica e institucional de cada país. Esta desigualdad en los niveles del "Derecho de propiedad" genera impactos significativos en el desarrollo económico, en la estabilidad institucional y en las inversiones de países tomados en consideración.

En este sentido los países del G7 (EE. UU., Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón y Reino Unido) indican puntuaciones muy altas en cuanto al derecho de propiedad, sus medias oscilan entre 70.18 (Italia) y 85.69 (Japón). Estos valores muestran que los marcos regulatorios son sólidos, los sistemas judiciales son eficientes y cuentan con un entorno institucional que garantiza la protección de la propiedad privada. Este comportamiento genera un entono confiable que fomenta la inversión extranjera directa (IED) y por consiguiente promueve la innovación. Sin embargo, se identifica que existe diferencias notables como es el caso de Italia que tiene un puntaje más bajo y esto sucede porque este país enfrenta desafíos estructurales relacionados con la burocracia y la ineficiencia del sistema judicial, estas situaciones son las que afectan debido a que los inversionistas podrían generar perspectivas negativas en cuanto a este país.

Tabla 3

Derecho de propiedad

Estadísticos		G7							ALADI											
		ALE	**CAN**	**EEUU**	**FRA**	**ITA**	**JAP**	**R. UN**	**ARG**	**BOL**	**BRA**	**CHI**	**COL**	**CUB**	**ECU**	**MEX**	**PAN**	**PAR**	**PER**	**URU**	**VEN**
Media		82,71	81,59	74,60	83,58	70,18	85,69	84,01	41,95	29,16	54,19	65,65	53,07	40,15	43,08	51,35	53,87	39,46	47,86	72,45	14,20
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	81,23	80,83	73,09	82,90	68,80	85,07	82,84	38,92	27,27	53,11	64,52	51,97	39,68	41,12	50,47	53,12	37,11	46,24	71,01	13,06
	Límite superior	84,19	82,34	76,11	84,26	71,55	86,30	85,17	44,98	31,05	55,28	66,77	54,18	40,63	45,03	52,23	54,62	41,82	49,48	73,90	15,34
Media recortada al 5%		82,53	81,63	74,66	83,58	70,26	85,76	84,02	41,89	29,24	54,11	65,66	53,14	40,16	43,12	51,37	53,86	39,45	47,77	72,48	14,19
Mediana		82,30	82,00	75,20	83,70	71,70	86,10	84,90	39,60	28,50	54,60	65,40	54,10	41,00	43,70	51,60	53,60	37,40	47,30	71,80	13,60
Varianza		8,29	2,16	8,59	1,76	7,15	1,43	5,11	34,77	13,51	4,47	4,77	4,62	0,86	14,49	2,92	2,11	21,04	9,93	7,89	4,88
Desv. Desviación		2,88	1,47	2,93	1,33	2,67	1,20	2,26	5,90	3,68	2,11	2,18	2,15	0,93	3,81	1,71	1,45	4,59	3,15	2,81	2,21
Mínimo		79,90	79,10	69,60	81,60	65,90	82,90	80,40	34,50	22,20	51,10	62,50	48,60	39,20	37,30	48,10	51,60	34,30	44,00	68,40	10,70
Máximo		88,70	83,40	78,50	85,50	72,90	87,20	87,30	50,60	34,70	58,80	68,50	56,30	41,00	48,00	54,10	56,40	44,90	53,40	76,10	17,90
Rango		8,80	4,30	8,90	3,90	7,00	4,30	6,90	16,10	12,50	7,70	6,00	7,70	1,80	10,70	6,00	4,80	10,60	9,40	7,70	7,20
Rango intercuartil		4,15	2,35	5,10	2,60	5,75	1,45	3,75	12,20	4,25	2,50	4,45	3,30	1,80	7,65	2,60	2,65	9,40	6,00	5,50	3,75
Asimetría		1,05	-0,83	-0,37	-0,05	-0,45	-1,17	-0,18	0,41	-0,27	0,39	0,07	-0,60	-0,13	-0,18	-0,52	0,47	0,17	0,14	-0,29	0,49
Curtosis		0,33	-0,74	-1,20	-1,61	-1,68	0,79	-1,38	-1,61	-0,36	-0,07	-1,74	-0,64	-2,27	-1,58	-0,48	-0,95	-2,07	-1,56	-1,58	-0,89
Coeficiente de Variación		0,03	0,02	0,04	0,02	0,04	0,01	0,03	0,14	0,13	0,04	0,03	0,04	0,02	0,09	0,03	0,03	0,12	0,07	0,04	0,16
Q1		80,00	80,30	71,90	82,30	66,90	85,05	82,05	36,85	28,10	52,75	63,50	51,30	39,20	39,00	50,10	52,95	35,30	44,50	69,50	12,50
Q3		84,15	82,65	77,00	84,90	72,65	86,50	85,80	49,05	32,35	55,25	67,95	54,60	41,00	46,65	52,70	55,60	44,70	50,50	75,00	16,25

Nota. Estadísticos descriptivos del derecho de propiedad tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

En el caso de los países en vías de desarrollo (ALADI) en la tabla 1 se muestra una mayor dispersión en los puntajes los mismos que reflejan desigualdad en el "Derecho de propiedad", Venezuela y Cuba son los países con puntajes más bajos en sus medias (14,20 y 40,15) los mismo que demuestra que los contextos políticos de estos países son inestables además la falta de seguridad jurídica y las frecuentes expropiaciones han generado la perdida de inversión privada causado la fuga de capital.

En cuanto a Chile su media indica un aumento en el "Derecho de propiedad", su valor es 65,65 del mismo modo sucede con Uruguay que tiene un valor de 72,45 en su media, dando a entender que el desempeño que han logrado estos países son relativamente positivos debido a que han implementado reformas económicas que han logrado fortalecer el derecho de propiedad. Pese a toda la variabilidad en el grupo de países en vías de desarrollo que es causada por factores como la debilidad institucional, la corrupción y las crisis económicas que son recurrentes específicamente en países de Ecuador y Argentina.

Protección del inversor

La tabla 4 describe a la "Protección del inversor" tanto en los países desarrollados (G7) como en países en vías de desarrollo (ALADI), esta tabla de la misma manera refleja diferencias significativas que son importantes e indispensables para que un mercado sea atractivo. En cuanto al segundo elemento del *Entorno de inversión* se observa en la tabla 2 que los países desarrollados han logrado mantener altos niveles en el elemento "Protección del inversor" un claro ejemplo es el de Italia que tiene una media de 60,54, Reino Unido con una media de 82,99 y Canadá una media de 85,72, estos resultados reflejan que en estos países el marco regulatorio, la eficiencia de sus sistemas judiciales son completamente sólidos. Canadá y Reino Unido son los países que más destacan en la tabla con sus puntajes más altos y su entorno que es completamente confiable el mismo que incentiva a la inversión extranjera, estos países además son beneficiarios de instituciones robustas capaces de detectar los riesgos y ofrecer un marco estable en momentos que la situación se ponga critica.

Tabla 4

Protección del Inversor

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EEUU	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		74,83	85,72	77,82	73,48	60,54	76,12	82,99	47,24	34,52	54,69	60,23	70,21	41,90	33,78	63,13	44,44	34,56	53,39	45,88	19,35
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	73,41	84,97	77,00	72,56	60,03	75,28	81,63	47,01	32,65	53,96	59,34	69,70	41,90	31,99	62,75	43,62	33,46	52,82	44,51	18,86
	Límite superior	76,24	86,47	78,65	74,40	61,05	76,97	84,34	47,46	36,39	55,43	61,12	70,73	41,90	35,57	63,51	45,25	35,67	53,96	47,24	19,84
Media recortada al 5%		74,75	85,74	77,87	73,38	60,56	76,12	83,00	47,23	34,50	54,63	60,30	70,22	41,90	33,80	63,12	44,42	34,70	53,33	45,98	19,40
Mediana		74,90	86,00	77,90	73,40	60,90	76,30	83,60	47,10	32,80	54,30	60,50	70,00	41,90	33,00	63,10	43,80	35,50	53,00	46,70	19,10
Varianza		7,57	2,12	2,57	3,21	0,98	2,71	6,93	0,19	13,22	2,03	2,98	1,00	0,00	12,15	0,54	2,49	4,60	1,24	7,07	0,91
Desv. Desviación		2,75	1,46	1,60	1,79	0,99	1,64	2,63	0,44	3,64	1,42	1,73	1,00	0,00	3,49	0,73	1,58	2,14	1,11	2,66	0,95
Mínimo		71,40	83,40	74,50	71,60	58,80	73,70	79,00	46,50	29,20	52,70	56,90	68,20	41,90	29,00	62,10	42,40	30,40	52,10	41,20	17,30
Máximo		79,70	87,70	80,30	77,00	61,90	78,70	86,70	48,00	40,10	57,90	62,20	72,00	41,90	38,30	64,40	46,80	36,30	55,80	48,70	20,60
Rango		8,30	4,30	5,80	5,40	3,10	5,00	7,70	1,50	10,90	5,20	5,30	3,80	0,00	9,30	2,30	4,40	5,90	3,70	7,50	3,30
Rango intercuartil		4,60	2,45	3,05	2,60	1,50	2,95	4,75	0,50	6,05	1,60	3,20	1,50	0,00	6,75	1,10	3,10	3,25	1,95	4,60	1,00
Asimetría		0,29	-0,71	-0,43	0,82	-0,57	-0,03	-0,48	0,61	0,12	0,78	-0,62	-0,12		-0,11	0,42	0,71	-1,19	0,81	-0,47	-0,93
Curtosis		-0,70	-0,65	-0,50	-0,10	-0,70	-1,46	-0,90	-0,03	-1,42	0,26	-0,44	-0,37		-1,86	-0,71	-1,16	-0,14	-0,43	-1,14	0,55
Coeficiente de Variación		0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,01	0,11	0,03	0,03	0,01	0,00	0,10	0,01	0,04	0,06	0,02	0,06	0,05
Q1		71,70	84,45	76,30	71,65	59,75	74,40	80,25	46,95	31,65	54,10	58,90	69,50	41,90	30,35	62,55	43,45	33,00	52,40	43,90	19,10
Q3		76,30	86,90	79,35	74,25	61,25	77,35	85,00	47,45	37,70	55,70	62,10	71,00	41,90	37,10	63,65	46,55	36,25	54,35	48,50	20,10

Nota. Estadísticos descriptivos de la protección del inversor tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

La “Protección del inversor” en países en vías de desarrollo varia considerablemente, se observa en la tabla que Colombia con una media de 70,21 y Chile con una media de 60,23 son los países con más alto puntaje liderando así a este grupo, de la misma manera sus marcos regulatorios son completamente solidos que ayudan a que crezca la inversión extranjera claro que no hay que dejar de lado que en estos países también tienen desafíos como la ineficiencia administrativa y la corrupción que pueden llegar afectar los niveles de crecimiento económico.

De la misma manera, se observa que México tiene una media de 63,13 y Brasil con una media de 54,69 a pesar de que son economía diversificadas e importantes enfrentan problemas de burocracia y aplicación de la ley, reformas recientes que se han aplicado buscan contrarrestar estas situaciones que enfrentan para poder fortaleces y brindar confianza al inversor. Finalmente observamos que Ecuador, Cuba y Venezuela tienen los peores escenarios debido a que sus medias son las más bajas y críticas, Cuba con una media de 41,90, Ecuador 33,28 y Venezuela 19,35 con esto valores son el reflejo de que enfrentan serias dificultades debido a su inestabilidad política, por los altos niveles de expropiación que sucede en estos países, estos han sido factores cruciales para que se pierda la confianza que debería dar a los inversores extranjeros para que no se vea afectado el desarrollo sostenible de estos países.

Ejecución de contratos

En cuanto al tercer elemento del *Entorno de inversión* que es la “Ejecución de contratos” permite evaluar la solidez institucional y el entorno de los negocios que realiza un país, este elemento además cobra mayor importancia cuando se le contextualiza de manera global por la necesidad de atraer inversión extranjera y por la creciente digitalización de los procesos legales.

En la tabla 5 se identifica que los países desarrollados obtienen resultados atractivos y altos en la “Ejecución de contratos” tal es el caso que los resultados de las medias varían entre 84,64 en el caso de Italia y 92,28 en el caso de Japón indicando que los sistemas judiciales son robustos que permiten garantizar la seguridad jurídica.

Tabla 5

Ejecución de contratos

Estadísticos		G7							ALADI											
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		89,88	89,84	89,21	88,09	84,64	92,28	90,60	62,74	50,54	56,65	76,22	62,59	33,20	57,54	54,21	60,59	56,86	56,95	62,41	43,28
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	88,77	89,03	87,99	86,62	83,84	91,37	89,95	61,90	49,72	55,70	75,18	61,57	33,20	56,58	53,12	59,92	55,85	55,77	61,44	39,78
	Límite superior	91,00	90,64	90,42	89,56	85,44	93,20	91,25	63,57	51,35	57,59	77,27	63,61	33,20	58,51	55,30	61,27	57,87	58,13	63,37	46,78
Media recortada al 5%		89,83	89,91	89,36	88,07	84,73	92,31	90,63	62,80	50,51	56,64	76,44	62,68	33,20	57,62	54,21	60,75	56,99	57,09	62,38	43,55
Mediana		88,90	90,50	90,00	86,00	85,70	91,40	91,70	62,60	50,60	56,40	76,10	63,50	33,20	57,60	53,90	61,00	57,50	57,90	62,20	44,60
Varianza		4,72	2,45	5,58	8,15	2,43	3,15	1,58	2,65	2,50	3,38	4,123	3,91	0,00	3,52	4,47	1,74	3,86	5,27	3,53	46,35
Desv. Desviación		2,17	1,57	2,36	2,86	1,56	1,78	1,26	1,63	1,58	1,84	2,03	1,98	0,00	1,88	2,11	1,32	1,97	2,30	1,88	6,81
Mínimo		87,70	87,00	84,40	84,00	81,60	89,20	88,70	58,20	48,20	52,60	70,30	58,70	33,20	53,30	49,10	56,50	51,60	51,30	58,50	31,40
Máximo		93,00	91,30	91,20	92,50	86,10	94,90	91,90	66,10	53,40	60,80	78,20	64,80	33,20	60,40	59,30	61,90	59,70	60,10	66,70	50,40
Rango		5,30	4,30	6,80	8,50	4,50	5,70	3,20	7,90	5,20	8,20	7,90	6,10	0,00	7,10	10,20	5,40	8,10	8,80	8,20	19,00
Rango intercuartil		4,45	2,70	3,80	4,85	2,55	3,10	2,40	1,05	2,45	2,35	2,40	3,60	0,00	3,05	1,05	1,15	2,50	3,35	2,25	13,15
Asimetría		0,32	-0,61	-0,90	0,38	-0,67	0,34	-0,27	-0,64	0,25	0,09	-1,58	-0,72		-0,51	0,25	-2,11	-1,11	-0,89	0,33	-0,49
Curtosis		-1,86	-1,25	-0,50	-1,59	-0,90	-1,17	-1,99	3,98	-0,70	1,31	3,430	-0,92		-0,05	3,08	5,24	1,91	0,64	1,20	-1,39
Coeficiente de Variación		0,02	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,03	0,04	0,02	0,03	0,04	0,03	0,16
Q1		87,90	88,50	87,40	85,90	83,45	91,25	89,30	62,20	49,15	55,55	75,40	60,60	33,20	56,20	53,55	60,20	55,50	55,15	61,40	36,40
Q3		92,35	91,20	91,20	90,75	86,00	94,35	91,70	63,25	51,60	57,90	77,80	64,20	33,20	59,25	54,60	61,35	58,00	58,50	63,65	49,55

Nota. Estadísticos descriptivos de la ejecución de contratos tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

En el caso de Japón es el país con la media más alta destacando así por su eficiencia en los procesos legales, una desviación estándar baja de 1,78 lo que le da una estabilidad notable en los procedimientos. Italia que es el país con más baja puntuación en su media a implementar reformas para mejoran su eficiencia, claro que siguen enfrentando desafíos burocráticos.

En cuanto a los países en vías de desarrollo presentan una amplia dispersión en la "Ejecución de contratos" tal es el caso de Cuba que tiene una media de 33,20 y Chile una media de 76,22, estos resultados muestran que enfrentan desafíos estructurales puesto que su infraestructura jurídica no es la adecuada, además enfrentan procesos burocráticos que se prolongan constantemente y en algunos países la realidad de la corrupción es palpable a la vista del mundo afectando así las inversiones extranjeras y por ende el *Crecimiento económico*.

Es importante mencionar que a pesar de todo esto Chile con 76,22 se destaca por tener el más alto puntaje en este grupo de países latinoamericanos además su desviación estándar es moderada 2,03 causando un efecto positivo y estable para la "Ejecución de contratos". Algo diferente ocurre con el país de Cuba debido a que muestra un bajo desempeño, su media es de 33,22 de la misma manera se identifica que Venezuela tiene una media de 43,28 además es importante mencionar que este país en particular tiene una desviación alta de 6,81 que muestra la incertidumbre y falta de predicción en los procesos legales que tienen estos países.

La diferencia que tiene este grupo de países del G7 y de la ALADI en cuanto a la "Ejecución de contratos" reflejan diferencias en el poder institucional y la relación entre las jurisdicciones. Si bien la digitalización de los procesos en los países del G7 ha ayudado a aumentar la eficiencia y reducir los tiempos, la falta de infraestructura y trabajo que presentan los países en vías de desarrollo ALADI ralentizan los procesos legales. Esto afecta directamente a la confianza de los inversores, porque la realidad jurídica es un factor decisivo para atraer inversión extranjera.

Tabla 6

Ecosistema de financiación

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		76,34	80,35	83,64	72,31	63,00	77,74	76,82	45,35	57,38	58,15	71,06	57,79	47,50	50,69	59,13	72,69	55,66	63,53	63,52	47,84
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	74,29	79,59	82,01	70,87	61,88	76,14	74,22	43,45	54,80	57,36	70,22	56,08	47,50	47,95	57,95	71,69	52,13	61,85	60,49	45,45
	Límite superior	78,38	81,12	85,27	73,74	64,12	79,33	79,43	47,26	59,96	58,94	71,90	59,50	47,50	53,44	60,31	73,70	59,20	65,21	66,56	50,23
Media recortada al 5%		76,38	80,28	83,80	72,34	63,02	77,76	76,89	45,26	57,35	58,11	71,03	57,74	47,50	50,81	59,14	72,64	55,82	63,63	63,83	48,05
Mediana		77,90	80,20	85,50	71,50	63,40	77,50	77,40	44,80	56,10	58,10	70,60	56,30	47,50	49,90	59,20	72,50	55,90	64,80	65,50	49,40
Varianza		15,84	2,22	10,05	7,75	4,72	9,60	25,70	13,77	25,19	2,35	2,67	11,08	0,00	28,51	5,25	3,83	47,15	10,71	34,87	21,67
Desv. Desviación		3,98	1,49	3,17	2,78	2,17	3,10	5,07	3,71	5,02	1,53	1,63	3,33	0,00	5,34	2,29	1,96	6,87	3,27	5,90	4,65
Mínimo		69,20	78,70	77,10	67,90	59,50	73,10	67,60	40,90	50,20	56,30	68,90	53,70	47,50	41,70	55,60	69,80	44,10	57,50	52,10	39,70
Máximo		82,70	83,40	87,40	76,10	66,20	81,90	84,90	51,40	65,10	60,70	73,80	62,80	47,50	57,60	62,40	76,60	64,50	67,80	69,50	52,30
Rango		13,50	4,70	10,30	8,20	6,70	8,80	17,30	10,50	14,90	4,40	4,90	9,10	0,00	15,90	6,80	6,80	20,40	10,30	17,40	12,60
Rango intercuartil		5,95	1,45	4,75	5,15	3,60	6,50	7,95	7,55	10,20	2,90	2,80	6,60	0,00	9,45	4,20	3,45	12,00	4,65	9,35	7,40
Asimetría		-0,13	1,23	-0,74	0,04	-0,12	0,08	-0,12	0,49	0,25	0,70	0,52	0,62		-0,17	-0,20	0,39	-0,38	-0,89	-1,02	-1,03
Curtosis		-0,84	0,52	-0,62	-1,24	-1,07	-1,26	-0,88	-1,35	-1,43	-0,91	-1,14	-1,42		-1,00	-1,59	-0,72	-0,80	-0,46	-0,27	-0,47
Coeficiente de Variación		0,21	0,03	0,12	0,11	0,07	0,12	0,33	0,30	0,44	0,04	0,04	0,19	0,00	0,56	0,09	0,05	0,85	0,17	0,55	0,45
Q1		72,75	79,20	80,85	70,30	61,10	74,85	71,95	42,05	53,30	56,70	69,70	55,15	47,50	46,85	56,90	70,80	50,05	60,90	59,25	44,30
Q3		78,70	80,65	85,60	75,45	64,70	81,35	79,90	49,60	63,50	59,60	72,50	61,75	47,50	56,30	61,10	74,25	62,05	65,55	68,60	51,70

Nota. Estadísticos descriptivos del ecosistema de financiación tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

Ecosistema de financiación

En la tabla 6 se observan los resultados del "Ecosistema de financiación" elemento fundamental del *Entorno de inversión*, este elemento calcula la capacidad que tiene un país para incentivar la inversión extranjera y fomentar el crecimiento económico. En un panorama mundial en donde reinan las tenciones geopolíticas, las fluctuaciones en los mercados financieros este indicador es clave y fundamental para comprender y entender las diferencias estructurales entre las economías de países desarrollados G7 y en vías de desarrollo ALADI.

En la tabla 6 identificamos que los países desarrollados tienen resultados positivos, sus medias oscilan entre 63,00 para Italia y 83,64 para Estados Unidos, en el caso de Estados Unidos se destaca por tener sistemas financieros robustos y desarrollados, además cuentan con crédito diversificado que están disponibles tanto para empresas como para personas naturales, la baja desviación estándar de 3,17 aconseja fortalecer su estabilidad en el acceso a financiamiento. Otra situación parecida sucede con Canadá su media es de 80,35 que refleja un ecosistema financiero robusto, la variabilidad de este país es mínima alcanzando un valor de 1,49 puesto que el acceso a financiamiento es uniforme y fuerte. Italia presenta resultados particulares puesto que su media es la más baja de este grupo de países su valor es de 63,00 el motivo de este valor es que enfrenta desafíos bancarios, problemas de solvencia financiera y deuda pública en los últimos años.

Otro punto analizar es la asimetría negativa que tiene tanto Estados Unidos como Alemania, esto indica que la mayoría de las observaciones se concentran en valores más altos para tener acceso a créditos general mente favorables, en el caso de Reino Unido su varianza es más alta 25.70 este valor indica una amplia disponibilidad de financiamientos.

En cuanto a los países en vías de desarrollo demuestran un comportamiento mixto con relación al "Ecosistema de financiación", sus medias varían entre 47.50 en el caso de Cuba y 72.69 en el caso de Panamá estas variaciones muestran desafíos estructurales, como es la dependencia de los sistemas bancarios tradicionales, la ausencia de acceso a mercados con profundo capital y la volatilidad económica. En el caso de Chile con

71.06 y Panamá con 72.69 son los países que más sobresalen en este grupo gracias a sus sistemas financieros que están abiertos a la inversión extranjera.

Además, Brasil con 58.15 y Argentina con 45.35 son países que enfrentan desafíos, sus ecosistemas financieros presentan una elevada volatilidad provocando la limitación al acceso a créditos tanto para pequeñas y medianas empresas (PYMES) esto a su vez afecta al crecimiento económico y a la innovación. De la misma manera países como el de Cuba con 47.50 y Venezuela con 47.84 enfrentas enormes dificultades a la hora de acceder a un financiamiento. Además, la alta desviación estándar de Venezuela 4.65 y el coeficiente de variación de 0.45 indica que el sistema financiero depende de factores externos debido a crisis económicas y sanciones internacionales.

En el caso del "Ecosistema de financiación" la curtosis tanto para países desarrollados G7 como para los países en vías de desarrollo es completamente negativa en todos los países, por consiguiente, se interpreta de manera general y decimos que la distribución es plana por consiguiente son platicúrticas puesto que los valores del "Ecosistema de financiación" están dispersos y no tiene una concentración fuerte en relación con la media.

Restricción a la inversión internacional

La tabla numero 7 muestra los resultados de las "Restricciones a la inversión internacional" de acuerdo con la realidad de países desarrollados G7 y en vías de desarrollo ALADI se analiza los resultados más sobresalientes de cada uno de estos grupos.

Los resultados arrojados en la tabla muestran medias altas y estables en relación con los países desarrollados como son los casos de Alemania con 72.59, Canadá con 74.05, Francia con 75.49 y Reino Unido con el valor más alto en su media 86.11 estos valores indican que, aunque tienen entornos estables para proteger los sectores estratégicos mantienen regulaciones constantes que permiten además evitar movimientos especula torios.

Tabla 7

Restricciones a la inversión internacional

Estadísticos		G7							ALADI											
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		72,59	74,05	67,04	75,49	65,09	73,85	86,11	38,58	48,52	49,48	75,01	49,51	53,50	42,25	56,34	86,09	60,25	82,80	82,15	19,86
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	70,29	71,88	64,89	73,88	62,66	70,56	83,81	32,86	45,84	46,71	71,59	47,55	53,50	38,68	54,76	83,89	58,51	80,33	80,33	14,70
	Límite superior	74,90	76,21	69,18	77,11	67,52	77,13	88,40	44,29	51,20	52,25	78,44	51,46	53,50	45,81	57,91	88,29	62,00	85,27	83,97	25,03
Media recortada al 5%		72,20	74,05	66,84	75,49	65,45	73,91	86,56	38,27	48,73	49,66	75,26	49,97	53,50	42,44	56,51	86,29	60,43	83,26	82,56	19,60
Mediana		70,90	74,50	65,20	75,30	66,30	76,10	86,50	37,70	46,60	51,40	74,70	49,60	53,50	42,20	57,70	85,40	61,30	82,40	82,70	15,30
Varianza		20,04	17,71	17,42	9,86	22,37	40,82	19,89	123,6	27,18	29,03	44,39	14,40	0,00	48,13	9,35	18,26	11,55	23,08	12,53	100,8
Desv. Desviación		4,48	4,21	4,17	3,14	4,73	6,39	4,46	11,12	5,21	5,39	6,66	3,79	0,00	6,94	3,06	4,27	3,40	4,80	3,54	10,04
Mínimo		68,00	67,20	62,10	70,30	53,60	65,40	72,00	22,60	39,00	37,90	60,70	36,80	53,50	25,80	49,70	76,60	52,10	68,10	70,70	4,30
Máximo		84,20	80,90	75,40	80,80	70,10	81,20	92,10	60,10	54,30	57,90	84,90	53,80	53,50	55,20	59,90	91,90	65,30	89,20	86,20	40,20
Rango		16,20	13,70	13,30	10,50	16,50	15,80	20,10	37,50	15,30	20,00	24,20	17,00	0,00	29,40	10,20	15,30	13,20	21,10	15,50	35,90
Rango intercuartil		5,85	6,10	4,55	5,15	6,60	13,45	3,50	16,95	7,75	7,30	10,90	3,00	0,00	4,40	5,35	7,40	4,65	5,55	3,80	14,80
Asimetría		1,27	-0,41	1,26	-0,37	-1,08	-0,10	-1,85	0,45	-0,37	-0,60	-0,27	-2,40		-0,29	-0,75	-0,28	-0,67	-1,68	-2,17	1,00
Curtosis		1,48	-0,68	0,19	-0,82	0,72	-1,81	6,15	-0,40	-1,29	-0,16	-0,14	8,16		1,57	-0,58	-0,30	0,65	4,97	6,68	0,23
Coeficiente de Variación		0,06	0,06	0,06	0,04	0,07	0,09	0,05	0,29	0,11	0,11	0,09	0,08	0,00	0,16	0,05	0,05	0,06	0,06	0,04	0,51
Q1		68,95	70,60	64,90	72,70	62,45	67,45	84,50	29,65	45,45	45,05	71,20	48,90	53,50	40,40	53,50	83,40	57,75	80,95	80,60	14,40
Q3		74,80	76,70	69,45	77,85	69,05	80,90	88,00	46,60	53,20	52,35	82,10	51,90	53,50	44,80	58,85	90,80	62,40	86,50	84,40	29,20

Nota. Estadísticos descriptivos de la Restricciones a la inversión internacional tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

Restricción a la inversión internacional

En cuanto a la desviación estándar de estos países se caracteriza por ser moderada debido a sus atractivos valores, tal es el caso de Alemania que tiene una desviación de 4.48 y en el caso de Japón una desviación de 6.39 estos valores reflejan que las políticas son consistentes y a menudo permite fluctuaciones en las restricciones, estos países han reforzado las regulaciones debido a la volatilidad financiera mundial.

Además, en la tabla 7 se refleja la curtosis de estos países en el caso de Alemania presenta una curtosis de 1.48 lo que indica una alta concentración en la media y las colas son pesadas por consiguiente es leptocúrtica, Canadá tiene una curtosis de -0.68 este valor negativo indica que la distribución es completamente plana por consiguiente es platicúrtica, EE. UU. presenta una curtosis de 0.19 lo que refleja que el comportamiento es similar a la distribución normal por ende es Mesocúrtica. Francia a su vez tiene una curtosis negativa de - 0.82 este valor describe un comportamiento con una distribución más plana por ende es platicúrtica, en el caso de Italia una curtosis de 0.72 este valor muestra que las colas tienden a ser más pesadas por consiguiente es Leptocúrtica, Japón en partículas mantiene una curtosis negativa de - 1.81 reflejando así una distribución muy plana por ende es platicúrtica, finalmente Reino Unido con una curtosis completamente diferente que las anteriores puesto que es el valor más alto en este grupo de países, la curtosis tiene un valor de 6.15 que muestra que las colas tienden a ser muy pesadas con una alta concentración en la media por consiguiente es leptocúrtica extrema.

En cuanto a la situación de los países en vías de desarrollo presentan desigualades en las restricciones puesto que la media varia considerablemente como son los casos de Paraguay con 86.09, Uruguay con 82.80 y Venezuela en particular tiene los valores más bajos con 19.86 indicando así una disparidad económica y regulatoria, los países como Venezuela enfrentan inestabilidad económica y reducciones en las barreras que permiten atraer inversión extranjera.

En cuanto a la desviación estándar refleja que Venezuela con 10.04 y Bolivia con 11.12 reflejan una dispersión significativa debido a políticas fluctuantes o inconsistentes, esta volatilidad podría ser el causante del desaliento de los inversores extranjeros. Otro

factor analizar es la distribución sesgada entre Venezuela y Cuba se observa que las asimetrías son negativas significativas debido a que los valores están por debajo de la media.

En este grupo de países solo se decide tomar en cuenta la curtosis de los países que mantienen el valor de la media alta, Panamá es el primer país que se toma en consideración debido a que la media es la más alta y mantiene una curtosis de – 0.30 este valor negativo indica que es platicúrtica, Perú mantiene una curtosis de 4.97 mostrando que es leptocúrtica extrema, Uruguay en particular es el país que mantiene una curtosis completamente alta de 6.68 que muestra que es leptocúrtica extrema.

Entorno para la creación de empresas

Estados Unidos (94,21) mantiene un entorno favorable, con una variabilidad mínima (1,05), reflejando consistencia en la aplicación de políticas y el acceso a recursos. Alemania y Francia muestran también un entorno empresarial favorable, aunque con cierta variabilidad (2,77 en Francia), posiblemente debido a regulaciones laborales más estrictas y a la mayor burocracia en comparación con otros países del G7.

Italia, a pesar de su media alta (90,71), muestra una desviación estándar algo mayor (2,10), lo que indica diferencias regionales en el acceso a los recursos. La incertidumbre económica derivada de la deuda pública y la inestabilidad política sigue siendo un desafío para algunos emprendedores.

En contraste, los países de ALADI presentan un entorno más desafiante para la creación de empresas, con medias que oscilan entre 21,01 en Cuba y 73,53 en Chile. Estos valores reflejan dificultades estructurales, como la alta burocracia, el acceso limitado a financiamiento y sistemas legales menos eficientes. Chile (73,53) se destaca como el mejor entorno para emprender en la región, gracias a políticas económicas favorables, estabilidad política y un sistema financiero relativamente desarrollado. Sin embargo, la desviación estándar de 3,43 sugiere desigualdades en el acceso a recursos dentro del país.

Tabla 8

Entorno para la creación de empresas

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		94,47	85,45	94,21	86,12	90,71	95,95	89,40	51,22	45,95	70,58	73,53	58,42	21,01	40,45	55,99	64,60	39,91	65,08	64,95	28,18
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	93,79	84,35	93,67	84,70	89,63	95,67	88,27	49,74	44,54	68,88	71,76	57,08	19,21	38,41	55,17	62,95	39,09	64,51	64,09	23,86
	Límite superior	95,15	86,56	94,75	87,55	91,79	96,24	90,53	52,71	47,36	72,27	75,29	59,76	22,80	42,50	56,82	66,25	40,72	65,66	65,82	32,49
Media recortada al 5%		94,53	85,45	94,20	85,94	90,74	96,00	89,38	51,15	45,63	70,67	73,69	58,55	21,20	40,40	55,88	64,53	39,84	65,15	64,96	27,82
Mediana		95,10	84,90	94,20	84,60	91,20	96,20	89,20	50,50	44,80	71,00	73,50	59,20	22,50	39,90	55,30	65,10	39,90	65,30	65,30	26,60
Varianza		1,73	4,62	1,10	7,67	4,42	0,30	4,87	8,36	7,51	10,89	11,78	6,82	12,15	15,85	2,58	10,31	2,53	1,25	2,83	70,37
Desv. Desviación		1,31	2,15	1,05	2,77	2,10	0,55	2,21	2,89	2,74	3,30	3,43	2,61	3,49	3,98	1,60	3,21	1,59	1,12	1,68	8,39
Mínimo		92,20	82,50	92,70	84,10	86,80	94,80	86,50	46,80	43,80	64,80	65,90	53,10	14,50	34,70	54,50	59,80	37,50	62,50	61,90	16,50
Máximo		95,70	88,40	96,00	91,50	94,10	96,20	92,70	57,00	53,90	74,70	78,30	61,30	24,00	47,10	59,60	70,70	43,50	66,50	67,80	46,20
Rango		3,50	5,90	3,30	7,40	7,30	1,40	6,20	10,20	10,10	9,90	12,40	8,20	9,50	12,40	5,10	10,90	6,00	4,00	5,90	29,70
Rango intercuartil		2,25	4,15	2,05	3,85	3,10	0,00	4,20	4,65	2,10	4,45	5,20	3,30	6,25	6,00	2,75	4,10	2,10	0,95	2,50	10,30
Asimetría		-0,89	0,22	0,16	1,24	-0,59	-1,87	0,12	0,47	2,13	-0,72	-0,55	-1,05	-0,79	0,27	1,03	0,27	0,56	-1,44	-0,33	0,92
Curtosis		-0,76	-1,61	-1,34	-0,03	-0,28	1,67	-1,12	-0,43	4,24	-0,46	-0,02	-0,17	-0,78	-0,69	-0,10	-0,29	0,42	2,03	-0,44	0,67
Coeficiente de Variación		0,01	0,03	0,01	0,03	0,02	0,01	0,02	0,06	0,06	0,05	0,05	0,04	0,17	0,10	0,03	0,05	0,04	0,02	0,03	0,30
Q1		93,35	83,50	93,25	84,15	89,35	96,20	87,20	49,35	44,55	69,05	71,55	56,90	17,75	37,05	54,70	62,60	38,70	64,85	63,80	21,45
Q3		95,60	87,65	95,30	88,00	92,45	96,20	91,40	54,00	46,65	73,50	76,75	60,20	24,00	43,05	57,45	66,70	40,80	65,80	66,30	31,75

Nota. Estadísticos descriptivos del entorno para la creación de empresas tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

Cuba (21,01) y Venezuela (28,18) enfrentan entornos sumamente restrictivos. Estos países sufren de marcos regulatorios poco claros, falta de acceso a financiamiento y desafíos macroeconómicos. La alta variabilidad en Venezuela (70,37) refleja un contexto de gran incertidumbre, lo que desalienta la inversión y la creación de nuevas empresas. México (55,99) y Brasil (70,58) muestran un entorno moderadamente favorable, aunque con alta volatilidad y burocracia significativa.

Carga de la regulación

En la tabla 9 observamos que la carga regulatoria refleja el impacto de las normativas gubernamentales sobre las empresas y su capacidad para operar de manera eficiente. Una carga excesiva puede frenar la inversión y dificultar la innovación, mientras que un marco regulatorio coherente puede facilitar el desarrollo económico. Al analizar los datos de los países del G7 y ALADI, se observan diferencias significativas que reflejan tanto las capacidades institucionales como los desafíos estructurales de cada bloque.

En el G7, la carga regulatoria es considerablemente alta, con medias que oscilan entre 75,18 en Francia y 86,37 en Estados Unidos. Esta situación no necesariamente representa un obstáculo insuperable para las empresas, ya que la consistencia y previsibilidad del marco normativo permiten una planificación más efectiva a largo plazo. Por ejemplo, Estados Unidos, con la carga más alta, mantiene un sistema regulatorio complejo, pero bien definido, lo que reduce la incertidumbre operativa. Francia, aunque presenta la carga más baja, destaca por la uniformidad en la aplicación de sus normativas, reflejando un entorno regulatorio estable. En términos generales, el G7 ha logrado equilibrar la implementación de normativas con la necesidad de fomentar la competitividad. En la actualidad, las regulaciones están evolucionando hacia objetivos de sostenibilidad y digitalización, lo que podría incrementar los costos a corto plazo, pero promete fortalecer la economía a largo plazo mediante la creación de marcos regulatorios más modernos y adaptados a las exigencias globales.

Tabla 9

Carga de la regulación

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		82,95	78,99	86,37	75,18	85,62	78,94	80,41	47,22	37,32	52,32	65,48	55,07	30,20	42,98	61,43	57,86	38,45	55,58	55,95	28,43
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	81,94	78,20	85,46	74,59	84,27	78,02	79,59	45,45	35,02	50,60	64,15	54,23	30,20	40,24	60,57	56,24	36,15	55,06	53,92	26,98
	Límite superior	83,97	79,79	87,28	75,77	86,98	79,86	81,22	48,98	39,62	54,05	66,82	55,92	30,20	45,71	62,29	59,48	40,74	56,09	57,99	29,88
Media recortada al 5%		82,95	78,94	86,32	75,17	85,84	78,98	80,44	47,23	37,32	52,13	65,34	55,01	30,20	42,81	61,43	57,87	38,43	55,57	56,15	28,36
Mediana		83,00	78,90	85,70	75,40	86,30	79,30	80,30	46,70	36,20	52,80	64,60	55,00	30,20	42,10	61,70	58,50	36,10	55,60	57,70	28,20
Varianza		3,91	2,41	3,14	1,31	6,97	3,21	2,53	11,77	20,00	11,24	6,74	2,70	0,00	28,33	2,81	9,89	19,89	0,99	15,63	7,92
Desv. Desviación		1,98	1,55	1,77	1,15	2,64	1,79	1,59	3,43	4,47	3,35	2,60	1,64	0,00	5,32	1,68	3,14	4,46	1,00	3,95	2,81
Mínimo		80,30	76,80	83,60	73,20	79,00	75,60	77,30	42,40	29,70	48,40	62,10	52,70	30,20	36,10	58,00	52,90	32,90	53,10	48,40	24,10
Máximo		85,70	82,20	90,10	77,30	88,30	81,60	82,90	51,90	45,10	59,70	71,40	58,60	30,20	52,90	64,90	62,60	44,30	58,20	59,90	34,00
Rango		5,40	5,40	6,50	4,10	9,30	6,00	5,60	9,50	15,40	11,30	9,30	5,90	0,00	16,80	6,90	9,70	11,40	5,10	11,50	9,90
Rango intercuartil		4,05	1,95	2,20	1,55	1,65	2,55	2,65	6,50	6,65	6,30	3,00	1,60	0,00	5,90	1,70	6,35	9,20	0,75	7,40	3,60
Asimetría		-0,01	0,60	0,54	0,00	-2,05	-0,47	0,01	0,14	0,24	0,37	1,20	0,75		1,04	-0,21	-0,28	0,49	0,14	-0,81	0,67
Curtosis		-1,51	-0,09	-0,12	-0,17	3,75	-0,38	-0,55	-1,57	-0,71	-0,46	1,00	0,42		0,12	1,08	-1,09	-1,70	4,33	-0,57	0,04
Coeficiente de Variación		0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,07	0,12	0,06	0,04	0,03	0,00	0,12	0,03	0,05	0,12	0,02	0,07	0,10
Q1		80,95	78,00	85,50	74,15	85,50	77,60	79,45	44,05	34,05	48,50	64,00	54,15	30,20	39,10	60,35	54,70	35,00	55,15	52,40	26,45
Q3		85,00	79,95	87,70	75,70	87,15	80,15	82,10	50,55	40,70	54,80	67,00	55,75	30,20	45,00	62,05	61,05	44,20	55,90	59,80	30,05

Nota. Estadísticos descriptivos de la carga de regulación tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

En contraste, los países de ALADI presentan una carga regulatoria mucho más variable, con medias que van desde 28,43 en Venezuela hasta 65,48 en Chile. Esta variabilidad refleja desafíos estructurales como la burocracia excesiva y la inconsistencia en la aplicación de normativas. Chile destaca como el país con la carga más manejable dentro de la región, lo que contribuye a un entorno más favorable para la inversión extranjera. En cambio, países como Venezuela, a pesar de tener una carga teóricamente baja, enfrentan un marco normativo desestructurado que genera incertidumbre para las empresas. Argentina y Brasil, con cargas moderadas, presentan altos niveles de desviación estándar, lo que indica diferencias significativas en la aplicación de normativas entre regiones o sectores.

Flexibilidad del mercado laboral

En la tabla 10 vemos los resultados de la flexibilidad del mercado laboral que mide la capacidad de un mercado para adaptarse a cambios económicos, tecnológicos y sociales. Un mercado laboral flexible facilita la movilidad del empleo, fomenta la productividad y reduce el desempleo estructural. La tabla muestra claras diferencias entre los países del G7 y ALADI, reflejando tanto la solidez institucional como los desafíos estructurales en cada bloque.

En los países del G7, la flexibilidad laboral es relativamente alta, con medias que oscilan entre 44,15 en Italia y 64,54 en Canadá. Japón, el Reino Unido y Canadá lideran con puntajes cercanos a 64, lo que sugiere mercados dinámicos capaces de adaptarse a nuevas condiciones económicas, como la digitalización y el trabajo híbrido. Estos países han implementado reformas laborales que, si bien han aumentado la flexibilidad, también buscan equilibrar la seguridad laboral con la productividad.

Italia, con una media de 44,15, representa el extremo inferior, lo que indica un mercado laboral más rígido. Esta situación se debe en parte a la protección del empleo establecida por políticas históricas, lo que dificulta la movilidad y adaptación a cambios rápidos. Sin embargo, las tendencias actuales en la Unión Europea promueven la adopción de políticas más flexibles que equilibran los derechos laborales con la competitividad empresarial

Tabla 10

Flexibilidad del mercado laboral

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		62,42	64,54	63,49	57,38	44,15	64,25	64,26	34,96	36,79	30,73	58,48	42,85	38,90	41,06	41,24	42,41	49,89	44,95	48,87	13,14
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	59,88	63,53	60,82	54,64	43,37	61,84	61,85	33,22	34,79	30,08	56,86	41,56	38,90	39,55	39,68	39,96	49,30	44,02	47,19	11,70
	Límite superior	64,96	65,55	66,17	60,11	44,93	66,66	66,66	36,70	38,79	31,38	60,10	44,13	38,90	42,57	42,79	44,87	50,49	45,87	50,55	14,58
Media recortada al 5%		62,47	64,37	63,43	57,39	44,16	64,24	64,24	34,96	36,68	30,73	58,46	42,87	38,90	40,94	41,33	42,37	49,88	44,94	48,93	13,05
Mediana		62,40	63,90	64,10	57,70	44,20	64,50	64,49	34,20	36,70	30,90	58,70	43,10	38,90	40,40	42,60	41,70	50,10	45,50	49,40	11,70
Varianza		24,39	3,85	27,03	28,28	2,30	21,98	21,88	11,46	15,16	1,62	9,90	6,27	0,00	8,63	9,18	22,78	1,33	3,22	10,68	7,82
Desv. Desviación		4,94	1,96	5,20	5,32	1,52	4,69	4,68	3,38	3,89	1,27	3,15	2,50	0,00	2,94	3,03	4,77	1,15	1,80	3,27	2,80
Mínimo		55,10	62,60	57,30	49,70	41,30	56,70	56,68	30,00	32,30	28,70	53,80	38,30	38,90	36,90	35,60	34,50	48,10	41,80	43,30	10,00
Máximo		68,90	69,50	70,80	64,80	46,80	72,10	72,06	39,90	43,30	32,70	63,50	47,00	38,90	47,30	45,20	51,10	51,90	48,30	53,40	18,00
Rango		13,80	6,90	13,50	15,10	5,50	15,40	15,38	9,90	11,00	4,00	9,70	8,70	0,00	10,40	9,60	16,60	3,80	6,50	10,10	8,00
Rango intercuartil		9,45	2,60	10,80	10,70	1,60	8,80	8,77	6,35	7,35	2,05	6,30	2,75	0,00	3,85	4,40	8,00	2,05	2,20	5,10	4,20
Asimetría		-0,09	1,19	0,09	0,11	-0,33	0,08	0,08	0,31	0,38	-0,16	0,04	-0,32		1,01	-0,97	0,47	-0,13	-0,33	-0,54	0,82
Curtosis		-1,58	1,12	-1,71	-1,17	0,01	-1,04	-1,03	-1,03	-1,14	-1,06	-1,33	-0,15		0,62	-0,46	-0,47	-0,91	-0,26	-0,76	-0,71
Coeficiente de Variación		0,08	0,03	0,08	0,09	0,03	0,07	0,07	0,10	0,11	0,04	0,05	0,06	0,00	0,07	0,07	0,11	0,02	0,04	0,07	0,21
Q1		57,80	63,00	57,80	51,65	43,55	56,85	59,57	32,15	32,40	29,60	55,05	41,45	38,90	39,25	38,85	38,30	48,85	43,65	46,35	11,05
Q3		67,25	65,60	68,60	62,35	45,15	62,75	68,34	38,50	39,75	31,65	61,35	44,20	38,90	43,10	43,25	46,30	50,90	45,85	51,45	15,25

Nota. Estadísticos descriptivos de la flexibilidad del mercado laboral tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024)

Los países de ALADI muestran un panorama más heterogéneo. La media varía desde 13,14 en Venezuela hasta 58,48 en Chile. Perú y Chile presentan mercados laborales relativamente flexibles en comparación con el resto de la región, lo que facilita la adaptación a las demandas del mercado global. Esto se traduce en una mayor capacidad para absorber choques económicos y facilitar la creación de empleo en sectores emergentes.

En contraste, Venezuela destaca por la falta de flexibilidad (13,14), lo que refleja un mercado laboral rígido y en crisis, con altos niveles de informalidad y escasas oportunidades de empleo formal. Argentina y Brasil, aunque mejor posicionados, muestran desviaciones significativas, lo que indica que la flexibilidad laboral puede variar mucho entre regiones y sectores económicos.

Distorsión de precios

En la tabla 11 vemos los resultados de la distorsión de precios que se refiere a las desviaciones de los precios de mercado debido a intervenciones gubernamentales, controles de precios, subsidios, o fallas estructurales. Un alto nivel de distorsión afecta negativamente la asignación eficiente de recursos, desincentiva la inversión y puede contribuir a desequilibrios económicos. En el contexto actual, la inflación global, las políticas monetarias divergentes y las disrupciones en las cadenas de suministro han exacerbado estas distorsiones en diferentes grados en todo el mundo.

En el G7, la distorsión de precios es relativamente baja y controlada. Países como Estados Unidos, Canadá y Japón presentan medias superiores a 69, lo que sugiere mercados más ajustados con menor intervención estatal directa. Italia, con una media de 28,49, muestra una distorsión menor, pero todavía influenciada por sectores específicos, probablemente debido a medidas adoptadas durante la crisis energética europea. La varianza en países como Japón (1,24) es significativamente menor, lo que refleja consistencia en sus políticas de precios. En contraste, Francia y Alemania, con varianzas de 40,45 y 96,37 respectivamente, experimentan una volatilidad mayor, derivada de respuestas a la inflación y a la incertidumbre energética.

Tabla 11

Distorsión de precios

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		43,12	69,54	70,49	40,05	28,49	70,23	63,52	23,98	28,92	35,63	45,84	42,83	41,00	44,12	63,58	53,66	43,83	52,39	20,12	23,96
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	38,08	68,22	68,48	36,78	25,96	69,66	61,72	22,97	25,73	34,07	44,51	41,69	41,00	37,82	61,87	52,66	41,52	51,23	19,44	21,43
	Límite superior	48,17	70,85	72,50	43,32	31,03	70,80	65,31	25,00	32,11	37,19	47,16	43,97	41,00	50,41	65,29	54,66	46,14	53,55	20,80	26,49
Media recortada al 5%		43,10	69,47	70,43	40,15	28,28	70,24	63,45	24,09	28,46	35,56	45,69	42,85	41,00	44,19	63,81	53,64	43,87	52,21	20,11	24,02
Mediana		42,70	70,00	71,50	38,80	27,20	70,10	63,00	23,80	28,00	34,80	45,50	42,10	41,00	42,50	64,40	53,70	45,50	51,50	20,50	23,10
Varianza		96,37	6,59	15,29	40,45	24,29	1,24	12,16	3,90	38,49	9,23	6,68	4,94	0,00	150,0	11,08	3,80	20,19	5,09	1,75	24,28
Desv. Desviación		9,82	2,57	3,91	6,36	4,93	1,12	3,49	1,97	6,20	3,04	2,58	2,22	0,00	12,25	3,33	1,95	4,49	2,26	1,32	4,93
Mínimo		29,80	65,20	64,20	29,70	22,40	68,30	57,60	19,60	23,10	30,20	42,50	38,90	41,00	27,30	55,90	51,00	36,60	50,30	18,40	16,70
Máximo		56,80	75,10	77,80	48,60	38,40	71,90	70,70	26,50	43,00	42,30	51,80	46,30	41,00	59,60	67,10	56,60	50,40	57,60	21,90	30,20
Rango		27,00	9,90	13,60	18,90	16,00	3,60	13,10	6,90	19,90	12,10	9,30	7,40	0,00	32,30	11,20	5,60	13,80	7,30	3,50	13,50
Rango intercuartil		21,10	3,05	5,45	11,15	5,45	2,00	5,20	3,05	7,85	3,75	2,40	3,60	0,00	24,30	3,15	3,75	7,30	3,80	2,55	9,75
Asimetría		0,00	0,17	-0,10	-0,02	1,00	-0,35	0,48	-0,89	1,38	0,48	1,42	0,17		-0,05	-1,41	0,21	-0,31	1,02	-0,10	0,07
Curtosis		-1,69	0,32	-0,65	-1,10	0,20	-1,09	-0,10	0,41	1,54	0,35	2,01	-0,94		-1,84	0,93	-1,37	-1,01	0,36	-1,61	-1,61
Coeficiente de Variación		0,23	0,04	0,06	0,16	0,17	0,02	0,05	0,08	0,21	0,09	0,06	0,05	0,00	0,28	0,05	0,04	0,10	0,04	0,07	0,21
Q1		32,70	67,80	67,05	35,25	25,70	69,30	60,80	22,85	23,35	33,45	44,00	41,50	41,00	32,50	62,85	51,70	39,35	50,30	18,70	19,50
Q3		53,80	70,85	72,50	46,40	31,15	71,30	66,00	25,90	31,20	37,20	46,40	45,10	41,00	56,80	66,00	55,45	46,65	54,10	21,25	29,25

Nota. Estadísticos descriptivos de la distorsión de precios tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

Este panorama refleja que, aunque los países del G7 han enfrentado presiones inflacionarias globales, su capacidad para implementar políticas monetarias estrictas y estabilizadoras ha reducido la distorsión de precios. Las intervenciones, cuando existen, se concentran en sectores estratégicos, como energía, para mitigar impactos externos sin afectar gravemente la asignación eficiente de recursos.

En contraste, los países de ALADI presentan un nivel de distorsión de precios más pronunciado y heterogéneo. La media varía significativamente, desde 20,12 en Uruguay hasta 63,58 en México. A pesar de los valores relativamente bajos en Argentina (23,98) y Venezuela (23,96), estas cifras pueden subestimar la realidad debido a controles de precios extremos y a una economía informal amplia. La volatilidad en países como Ecuador, con una varianza de 150,0, refleja la inestabilidad estructural y las intervenciones gubernamentales frecuentes.

Contestabilidad en el mercado interno

En la tabla 12 observamos los últimos resultados del análisis descriptivo sobre la contestabilidad del mercado que refleja la facilidad con la que nuevas empresas pueden entrar y competir en un mercado existente. Un mercado altamente contestable fomenta la competencia, reduce precios y mejora la calidad de los productos y servicios. Este análisis detalla la situación actual de la contestabilidad en los países del G7 y de la ALADI, en un contexto global marcado por la inflación, cambios en políticas regulatorias y desafíos en las cadenas de suministro.

Los países del G7 muestran en promedio altos niveles de contestabilidad, con cifras que superan los 60 puntos. Alemania (87,24), Estados Unidos (86,45) y Japón (83,78) lideran en apertura y competencia, lo que refleja marcos regulatorios sólidos y una infraestructura institucional eficiente. Esta situación facilita la entrada de nuevos competidores, generando mercados dinámicos.

La estabilidad de estos mercados también se manifiesta en la baja varianza observada, especialmente en Alemania (1,21) y Japón (5,06), lo que sugiere condiciones previsibles para las empresas. Sin embargo, países como Francia presentan una mayor variabilidad (12,32), posiblemente debido a políticas sectoriales recientes o cambios en la regulación. Italia, con un índice de 62,34 y una asimetría alta (1,58), refleja

barreras estructurales que limitan la competencia en sectores específicos, posiblemente por regulaciones complejas o proteccionismo.

En contraste, los países de ALADI presentan un panorama más heterogéneo. Chile (81,90) y Perú (68,94) se destacan por sus mercados abiertos y políticas que fomentan la competencia. Estos países han logrado mantener estabilidad macroeconómica, lo que facilita la previsibilidad para nuevos actores.

No obstante, otras economías, como Venezuela (28,33) y Bolivia (39,84), enfrentan serias limitaciones. Estos mercados muestran una alta asimetría y varianzas significativas, indicando condiciones volátiles e impredecibles. En particular, Venezuela presenta un mercado marcado por la intervención estatal y barreras que limitan la libre competencia, lo que desincentiva la entrada de nuevos participantes. Argentina y Ecuador también evidencian alta varianza (8,66 y 13,83, respectivamente), lo que sugiere inestabilidad y un marco regulatorio menos claro.

4.1.2 Análisis correlacional

Relación entre los elementos del entorno de inversión, las condiciones empresariales y el crecimiento económico.

Para cumplir con el segundo objetivo de esta investigación, se realizó una comparación estadística del nivel de correlación que muestran los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el crecimiento económico tanto de los países desarrollados (G7) como en los países en vías de desarrollo (ALADI) durante los años 2007 a 2023. Antes de medir la correlación entre las variables y el crecimiento económico fue necesario verificar la normalidad de los datos para ello se utilizó la prueba de Kolmogórov-Smirnov mediante los resultados obtenidos con esta prueba los datos fueron analizados y se comprobó la no normalidad de los datos es por esta razón que se aplica el coeficiente de correlación de Spearman, el mismo que permite medir el grado de asociación entre dos variables cuantitativas que tienen una distribución no normal (Hernández Sampieri et al., 2014).

Tabla 12

Contestabilidad en el mercado interno

Estadísticos		G7							ALADI												
		ALE	CAN	EE. UU.	FRA	ITA	JAP	R. UN	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CUB	ECU	MEX	PAN	PAR	PER	URU	VEN
Media		87,24	70,16	86,45	76,11	62,34	83,78	79,91	38,62	39,84	49,79	81,90	53,12	60,30	31,76	53,16	67,02	68,94	67,65	73,19	28,33
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	86,67	69,07	85,02	74,31	61,49	82,63	79,53	37,11	38,34	48,54	80,78	52,14	60,30	29,85	51,70	66,05	68,70	65,53	72,03	27,37
	Límite superior	87,80	71,26	87,89	77,92	63,19	84,94	80,28	40,14	41,33	51,05	83,02	54,10	60,30	33,68	54,62	68,00	69,17	69,76	74,35	29,29
Media recortada al 5%		87,19	70,03	86,34	75,90	62,20	83,59	79,87	38,38	40,07	50,03	81,71	53,01	60,30	31,36	52,87	67,14	68,91	68,09	73,30	28,15
Mediana		87,50	68,70	87,30	73,90	61,40	82,40	79,40	36,90	40,00	51,20	80,60	51,90	60,30	29,90	51,60	68,20	69,00	70,00	74,60	27,20
Varianza		1,21	4,56	7,80	12,32	2,75	5,06	0,54	8,66	8,47	5,99	4,78	3,63	0,00	13,83	8,03	3,57	0,21	16,89	5,08	3,48
Desv. Desviación		1,10	2,14	2,79	3,51	1,66	2,25	0,74	2,94	2,91	2,45	2,19	1,90	0,00	3,72	2,83	1,89	0,46	4,11	2,25	1,86
Mínimo		85,20	68,70	81,90	73,90	61,40	82,40	79,40	36,90	31,80	43,90	80,60	51,90	60,30	29,90	51,60	63,80	68,20	57,40	69,80	27,20
Máximo		90,10	74,00	93,10	82,10	65,90	88,60	81,10	44,70	43,70	51,40	86,60	56,40	60,30	41,00	60,00	68,20	70,20	70,00	74,60	32,70
Rango		4,90	5,30	11,20	8,20	4,50	6,20	1,70	7,80	11,90	7,50	6,00	4,50	0,00	11,10	8,40	4,40	2,00	12,60	4,80	5,50
Rango intercuartil		0,75	3,95	2,40	6,90	1,50	3,80	1,35	3,70	0,00	3,45	2,25	3,35	0,00	2,20	2,30	3,70	0,05	5,55	4,80	1,75
Asimetría		0,34	0,92	-0,02	1,03	1,58	1,18	0,90	1,41	-1,43	-1,43	1,53	1,10		2,10	1,92	-1,03	0,63	-1,51	-0,99	1,52
Curtosis		2,43	-1,07	1,24	-1,02	0,93	-0,37	-1,15	0,34	3,38	0,66	0,91	-0,72		3,37	2,68	-1,01	3,54	1,01	-1,17	0,97
Coeficiente de Variación		0,01	0,03	0,03	0,05	0,03	0,03	0,01	0,08	0,07	0,05	0,03	0,04	0,00	0,12	0,05	0,03	0,01	0,06	0,03	0,07
Q1		86,75	68,70	84,90	73,90	61,40	82,40	79,40	36,90	40,00	47,75	80,60	51,90	60,30	29,90	51,60	64,50	68,95	64,45	69,80	27,20
Q3		87,50	72,65	87,30	80,80	62,90	86,20	80,75	40,60	40,00	51,20	82,85	55,25	60,30	32,10	53,90	68,20	69,00	70,00	74,60	28,95

Nota. Estadísticos descriptivos de la contestabilidad en el mercado interno tanto para países en vías de desarrollo (ALADI) y para país desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

Tabla 13

Coeficiente de correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión, condiciones empresariales y el crecimiento económico de países desarrollados(G7).

Variables		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	PIB
1 Derecho de propiedad	R. s	1,000										
	Sig. Bil											
2 Protección del inversor	R. s	,372**	1,000									
	Sig. Bil	0,000										
3 Ejecución de contratos	R. s	,445**	,357**	1,000								
	Sig. Bil	0,000	0,000									
4 Ecosistema de financiación	R. s	0,148	,681**	,384**	1,000							
	Sig. Bil	0,109	0,000	0,000								
5 Restricciones a la inversión internacional	R. s	,670**	,491**	,472**	,203*	1,000						
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,027							
6 Entorno para la creación de empresas	R. s	0,157	-0,101	,249**	,190*	-0,168	1,000					
	Sig. Bil	0,089	0,276	0,006	0,038	0,068						
7 Carga de la regulación	R. s	-,595**	-,181*	-,180*	0,006	-,548**	,389**	1,000				
	Sig. Bil	0,000	0,048	0,050	0,952	0,000	0,000					
8 Flexibilidad del mercado laboral	R. s	0,161	,525**	,391**	,653**	,249**	-0,151	-0,041	1,000			
	Sig. Bil	0,081	0,000	0,000	0,000	0,006	0,102	0,658				
9 Distorsión de precios	R. s	,226*	,639**	,478**	,735**	0,126	,190*	-0,036	,626**	1,000		
	Sig. Bil	0,013	0,000	0,000	0,000	0,174	0,038	0,696	0,000			
10 Contestabilidad en el mercado interno	R. s	,276**	0,108	,443**	,452**	0,056	,656**	0,155	,372**	,334**	1,000	
	Sig. Bil	0,002	0,244	0,000	0,000	0,549	0,000	0,093	0,000	0,000		
PIB	R. s	-0,073	,642**	,216*	,691**	0,126	-0,112	0,171	,731**	,566**	,395**	1,000
	Sig. Bil	0,428	0,000	0,018	0,000	0,173	0,227	0,064	0,000	0,000	0,000	

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión y las condiciones empresariales de los países desarrollados (G7), periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

En la tabla 13 presentamos los resultados estadísticos de correlación de Spearman de los elementos del *Entorno de inversión*; que son los Derecho de propiedad, la

Protección del inversor, la Ejecución de contratos, el Ecosistema de financiación, la Restricciones a la inversión internacional. Además, los elementos de las *Condiciones empresariales* que son el entorno para la creación de empresas, la carga de la regulación, la flexibilidad del mercado laboral, las distorsiones de precios, la contestabilidad en el mercado interno y el crecimiento económico de los países desarrollados (G7), a través del coeficiente de correlación de Spearman que permite interpretar la fuerza y dirección de la relación que existe entre las variables (Gujarati Damodar & Porter Dawn, 2009).

En primera instancia, se evidencia que la Protección del inversor mantiene una correlación positiva fuerte de 0,642** con el crecimiento económico (PIB), esto se debe a que la variable ayuda a incentivar la confianza deposita por el inversor, debido a que es la encarga de reducir significativamente los riesgos relacionados con la inversión para que se pueda generar una entrada de capital extranjero y a su vez nacional generando posibilidades grandes de atraer inversión extranjera directa (IED) la misma que facilitaría la obtención de tecnología asociada a futuras innovaciones en los procesos de producción de las empresas, de la misma manera ayuda a incentivar la creación de empleo, por otro lado esta variable genera una disminución en los costos de capital debido a que los inversores se sienten seguros porque sus derechos están protegidos y los riesgos que podrían percibir disminuye en gran medida reduciendo significativamente la tasa de interés este acontecimiento genera que el financiamiento se vuelva accesible con el propósito de generar proyectos en infraestructura y apoyo a emprendimientos privados que son de suma importancia para que el nivel de crecimiento económico se alto en comparación a otras economías.

En cuanto al Ecosistema de financiación mantiene una correlación positiva fuerte de 0,691** con el crecimiento económico (PIB), reflejando que el ecosistema de financiación ayuda que los créditos tanto para empresas como para emprendedores sean accesibles para fomentar inversiones productivas que generen tasas de empleo e innovación en los sistema operativo empresarial, además esta variable influye para que los sistemas financieros sean sólidos y confiables capaces de reducir la barrera permitiendo así que tanto inversionistas nacionales como extranjeros sean participes de las economías generando proyectos en sectores como infraestructura

tecnología y manufactura que son claves para un desarrollo económico sostenible, del mismo modo esta variable influye positivamente en el desarrollo de los sectores privados como son las pequeñas y medianas empresas (PYMES) mejorando el acceso a financiamiento para que estos sectores sean capases de diversificar la economía que ayuda a impulsar el crecimiento económico de un país.

La Flexibilidad del mercado laboral mantiene una correlación positiva fuerte de 0,731** con el crecimiento económico (PIB), puesto que mediante la flexibilidad del mercado laboral se realiza una reasignación rápida de trabajadores entre los distintos sectores de producción o empleos con el propósito de genere una respuesta inmediata a situaciones económicas adversas mejorando así la productividad en general de un país, del mismo modo esta variable influye en las empresas en cuanto a su capacidad de contrata y de reajustar su fuerza laboral puesto que es importante para las condiciones de mercado debido a que las hace más competitivas a nivel internacional, además la flexibilidad del mercado laboral disminuye las barreras existentes en cuanto a la creación de empresas permitiendo fomentar la innovación para que pueda generar crecimiento en sectores emergentes que impulsan el crecimiento económico de un país.

Finalmente, la Contestabilidad en el mercado interno mantiene una correlación positiva moderada de 0,566** con el crecimiento económico (PIB), debido a que la contestabilidad en el mercado interno incentiva a que exista competencia entre empresas impulsando así a mejorar la eficiencia y la calidad de los productos y servicios además de la implementación de la innovación que son factores importantes para que la economía de un país mejore e ingresen nuevos actores al mercado incentivando el emprendimiento que es un factor clave para que las economía de un país sea diversificada para poder generar un aumento en la resiliencia económica además, es importante aplicar políticas que reduzcan los riesgos para que el entorno sea más atractivo para que exista inversión extranjera que incentive al crecimiento económico de estos países.

En tabla número 14 se presenta la correlación de Spearman de los elementos del *Entorno de inversión*; que son: Derecho de propiedad, Protección del inversor, Ejecución de contratos, Ecosistema de financiación, Restricciones a la inversión internacional. Además, los elementos de las *Condiciones empresariales* que son

Entorno para la creación de empresas, Carga de la regulación, Flexibilidad del mercado laboral, Distorsiones de precios, Contestabilidad en el mercado interno y el Crecimiento económico de los países en vías de desarrollo (ALADI), a través del coeficiente de correlación de Spearman que permite interpretar la fuerza y dirección de la relación que existe entre las variables (Gujarati Damodar & Porter Dawn, 2009).

Tabla 14

Coeficiente de correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión, condiciones empresariales y el crecimiento económico de países en vías de desarrollados (ALADI).

Variables		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	PIB
1 Derecho de propiedad	R. s	1,000										
	Sig. Bil											
2 Protección del inversor	R. s	,700**	1,000									
	Sig. Bil	0,000										
3 Ejecución de contratos	R. s	,677**	,500**	1,000								
	Sig. Bil	0,000	0,000									
4 Ecosistema de financiación	R. s	,692**	,458**	,429**	1,000							
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000								
5 Restricciones a la inversión internacional	R. s	,587**	,298**	,351**	,692**	1,000						
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000							
6 Entorno para la creación de empresas	R. s	,811**	,682**	,622**	,748**	,548**	1,000					
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000						
7 Carga de la regulación	R. s	,804**	,786**	,620**	,752**	,587**	,834**	1,000				
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000					
8 Flexibilidad del mercado laboral	R. s	,496**	,265**	,507**	,490**	,652**	,363**	,478**	1,000			
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000				
9 Distorsión de precios	R. s	,250**	,403**	0,042	,430**	,402**	,226**	,497**	,338**	1,000		
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,531	0,000	0,000	0,001	0,000	0,000			
10 Contestabilidad en el mercado interno	R. s	,632**	,391**	,423**	,633**	,853**	,527**	,550**	,790**	,329**	1,000	
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		
PIB	R. s	,621**	,356**	,513**	,359**	,340**	,495**	,510**	,175**	-0,079	,357**	1,000
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,009	0,242	0,000	

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Correlación de Spearman de los elementos del entorno de inversión y las condiciones empresariales de los países en vías de desarrollo, periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

En la tabla 14 se evidencia que el Derecho de propiedad mantiene una correlación positiva fuerte de 0,621** con el crecimiento económico (PIB), debido a que el derecho de propiedad influye en la inversión al momento de brindar la seguridad a inversionistas y empresas para que no exista expropiaciones durante el tiempo que decida establecerse ejecutando proyectos económicos que promueven e incentiven a la acumulación de capital y al desarrollo productivo que a largo plazo son factores fundamentales para un desarrollo económico sostenible, del mismo modo esta variable actual al momento de que el inversionista o las empresas acceden a créditos económicos puesto que tiene la confianza de utilizar sus activos como garantía debido a que están protegido por el derecho de propiedad, de esta manera esta variable genera un ambiente confiables para atraer inversión extranjera e incentivar al crecimiento económico.

La Ejecución de contratos mantiene una correlación positiva moderada de 0,513** con el crecimiento económico (PIB), este resultado refleja que la ejecución de contratos actúa de una manera positiva, reduciendo la inseguridad por parte de inversionista que realizan transacciones económicas, que generan relaciones comerciales estables y sostenibles para estos países, de la misma manera esta variable ayuda a que el ambiente sea más confiable para la creación y desarrollo de empresas, que son capaces de generar empleo y de esta forma diversificar la economía e incentivar a la competitividad nacional e internacional, además la ejecución de contratos evita a toda costa que exista el incumplimiento de contratos para que no se genere problemas legales que refleja gasto de capital que podría ser invertido en actividades productivas que incentiven al crecimiento económico.

Finalmente, la Carga de la regulación mantiene una correlación positiva moderada de 0,510** con el crecimiento económico (PIB), debido a que una adecuada y no excesiva carga de regulación busca el cumplimiento y control de las obligaciones gubernamentales, que tienen como objetivo proteger tanto los intereses económicos como público de la misma manera tienen la obligación de proteger los factores más importantes de un país que son los recursos naturales, la salud y el medio ambiente,

es por esta razón que exigen que las empresas cumplan con las normas implementadas para velar la seguridad de los ciudadanos, no obstante no deben excederse en cuanto a la ejecución de contrato puesto que puede generar entorpecimientos en los procesos logísticos generando informalidad y perjudicando en gran medida el crecimiento económico de estos países.

4.1.3 Análisis explicativo

Para cumplir con el tercero y último objetivo de esta investigación aplicamos el modelo de datos de panel tanto de efectos fijos como de efectos aleatorios de esta forma se procederá a escoger el mejor modelo por medio de la prueba de Husman. Para realizar la estimación econométrica con las variables de interés se utilizó el software Stata y se buscó un modelo adecuado y fuerte que tenga las características necesarias para los datos con serie te tiempo, por esta razón se eligió el modelo econométrico con datos de panel.

Tabla 15

Factor de inflación de la varianza (VIF) con un umbral menor a 8.

Variable	VIF
Flexibilidad del mercado laboral	5.99
Ecosistema de financiación	5.70
Ejecución de contratos	5.70
Contestabilidad en el mercado interno	5.48
Protección del inversor	4.27
Restricción a la inversión internacional	3.19
Distorsión de precios	2.39
Mean VIF = 4.67	

Nota. Factor de inflación de la varianza (VIF) con un umbral menor a 8 para detectar multicolinealidad Fuente: Elaboración propia (2024)

En la tabla 15 se observan los resultados del Factor de inflación de la varianza (VIF) en el cual se ha considerado un umbral menor a 0.8, para esto se ha tomado en consideración a Gujarati Damodar & Porter Dawn (2009) que mencionan que si el valor del VIF es mayor a 0.5 tenemos multicolinealidad aceptable, pero si el valor es mayor a 10 tendríamos problemas de multicolinealidad es por esto que se toma en cuenta valores que estén por debajo del umbral de 0.8 para controlar la

multicolinealidad en este caso se observa que los valores oscilan entre 5.99 y 2.39, indicando que están dentro del umbral teniendo así multicolinealidad moderada, para llegar a estos resultados se tuvo que eliminar tres variables que superaban el umbral de 10.

Tabla 16

Modelo de regresión con datos de panel de Efectos Fijos vs. Efectos Aleatorios para los países desarrollados G7 y países en vías de desarrollo (ALADI).

Variables	Efectos Aleatorios			Efectos Fijos		
	Coeficiente	t	P>t	Coeficiente	z	P>z
Protección del inversor	97.32166	1.58	0.115	184.2377	3.37	0.001
Ejecución de contratos	188.5799	4.54	0.000	239.1518	5.99	0.000
Ecosistema de financiación	110.7745	3.67	0.000	88.9322	3.01	0.003
Restricción a la inversión internacional	-59.51704	-3.41	0.001	-64.71312	-3.69	0.000
Flexibilidad del mercado laboral	189.3639	5.81	0.000	212.0294	6.63	0.000
Distorsión de precios	-1.593669	-0.08	0.938	-7.796171	-0.38	0.705
Contestabilidad en el mercado interno	-109.4967	-2.79	0.006	-73.85421	-1.93	0.053

***. La correlación es significativa en un nivel 0,01 altamente significativo (bilateral)
**. La correlación es significativa en un nivel 0,05 significativo (bilateral)
*. La correlación es significativa en un nivel 0,1 marginalmente significativo (bilateral)

Nota. Tabla comparativa entre los resultados del modelo de datos panel de efectos fijos vs. efectos aleatorios. Fuente: Elaboración propia (2024).

A continuación, se presenta la tabla 16 en la cual se encuentra la comparación y la estimación tanto de efectos fijos como de efectos aleatorios, en términos generales los resultados son diferentes en cada uno de los elementos tanto del *Entorno de inversión* como de las *Condiciones empresariales* con el *Crecimiento económico* de los países desarrollados G7 y en vías de desarrollo ALADI por esta razón se procedió aplicar la prueba de Hausman para identificar el modelo que mejor se ajusta con los datos.

En la tabla 17 se presenta la prueba de Husman con la comparación de los coeficientes de regresión tanto de efectos fijos (fe) como de efectos aleatorios (re) y la diferencia entre los coeficientes de los dos modelos. Chi cuadrado presenta un

resultado de 17.30 y de p - value igual a 0.0156 reflejan que el modelo de efectos fijos es el adecuado puesto que el valor de p-value es menor a 0.05 por consiguiente se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna puesto que el modelo de efectos fijos es el que más se ajusta a nuestros datos.

Tabla 17

Test de Hausman

Variable	(b) fe	(B) re	(b - B) Diferencia
Protección del inversor	9.732.166	1.842.377	-8.691.604
Ejecución de contratos	1.885.799	2.391.518	-5.057.195
Ecosistema de financiación	1.107.745	889.322	2.184.233
Restricción a la inversión internacional	-5.951.704	-6.471.312	5.196.078
Flexibilidad del mercado laboral	1.893.639	2.120.294	-2.266.556
Distorsión de precios	-1.593.669	-7.796.171	6.202.502
Contestabilidad en el mercado interno	-1.094.967	-7.385.421	-3.564.248
Chi - cuadrado = 17.30			
p- value = 0.0156			

El modelo de efectos Fijos es el adecuado.

Nota. Resultados de la prueba de Hausman que muestran que el modelo de regresión con datos de panel de efectos fijos es el adecuado para los países desarrollados G7 y en vías de desarrollo ALADI. Fuente: Elaboración propia (2024).

En la tabla 18 se observa los resultados de las variables independientes en esta tabla existen tres elementos estadísticamente significativos con el crecimiento económico tal es el caso de la Ejecución de contratos que tiene un coeficiente de 104.4584 y un p > z = 0.001 como es menor a 0,05 esta variable tiene un impacto positivo significativo con el crecimiento económico dado que un mejor sistema para la ejecución de contratos genera mayor confianza en el sistema jurídico y este a su vez confianza entre empresas y consumidores garantizando que los acuerdos serán respetados y en caso de conflictos se podrá resolver inmediatamente para que el crecimiento económico de estos países no se vea perjudicado (Angrist et al., 2021).

Tabla 18

Modelo de regresión lineal con datos de panel de efectos Fijos para los países en vías de desarrollo ALADI.

Variables	Efectos Fijos		
	Coeficiente	**z**	**P>z**
Protección del inversor	28.18147	0.59	0.553
Ejecución de contratos	104.4584	3.44	0.001
Ecosistema de financiación	-2.748188	-0.06	0.949
Restricción a la inversión internacional	-21.3291	-1.19	0.234
Flexibilidad del mercado laboral	50.32943	1.27	0.204
Distorsión de precios	-51.55369	-2.16	0.031
Contestabilidad en el mercado interno	67.05745	2.59	0.010
R-Squared = 0.8107			
Wald chi2 = 112.16			
p-value = 0.0000			

***. La correlación es significativa en un nivel 0,01 altamente significativo (bilateral)
**. La correlación es significativa en un nivel 0,05 significativo (bilateral)
*. La correlación es significativa en un nivel 0,1 marginalmente significativo (bilateral)

Nota. Resultado del modelo de regresión con datos de panel de efectos fijos en países en vías de desarrollo ALADI. Fuente: Elaboración propia (2024).

La Distorsión de precios mantiene un coeficiente -51.55369 y un p > z = 0.031 como el valor sigue siendo menor a 0.05 es significativo pero el impacto que refleja es negativo y a medida que la distorsión de precios aumenta en una unidad el crecimiento económico disminuye en un 51.55369. y esto sucede debido a que un sistema de precios distorsionado puede incentivar a que las empresas operen de manera informal para evadir la regulación (Liu, 2021).

La Contestabilidad del mercado interno tiene un coeficiente de 67.05745 y un p > z = 0.010 como el valor de p es menor a 0.05 tiene un impacto positivo significativo con el crecimiento económico. Además, como su coeficiente es positivo refleja que estos países tienden a recurrir a la innovación tecnológica la misma que impulsa el desarrollo y aumenta la competitividad global generando un incremento en el crecimiento económico (Dornean et al., 2022).

Finalmente se observa que el modelo explica en un 81.07% la variabilidad del Crecimiento económico además como p-valué es menor a 0.05 el modelo en conjunto es estadísticamente significativo.

Tabla 19

Modelo de efectos fijos para países desarrollados G7.

Variables	**Efectos Fijos**		
	Coeficiente	**z**	**P>z**
Protección del inversor	164.4983	1.68	0.093
Ejecución de contratos	-297.4188	-1.85	0.064
Ecosistema de financiación	116.708	1.20	0.230
Restricción a la inversión internacional	-135.4884	-2.01	0.044
Flexibilidad del mercado laboral	157.6331	1.57	0.116
Distorsión de precios	136.5849	2.70	0.007
Contestabilidad en el mercado interno	185.6249	2.51	0.012
R-Squared = 0.8107			
Wald chi2 = 112.16			
p-value = 0.0000			

**. La correlación es significativa en un nivel 0,01 altamente significativo (bilateral)

**. La correlación es significativa en un nivel 0,05 significativo (bilateral)

*. La correlación es significativa en un nivel 0,1 marginalmente significativo (bilateral)

Nota. Resultado del modelo de regresión con datos de panel de efectos fijos en los países desarrollados G7. Fuente: Elaboración propia (2024).

En la tabla 19 se presentan los resultados del modelo de efectos fijos par los países desarrollados G7 en primera instancia se evidencia que la Protección del inversor tiene un coeficiente de 164.4983 y un valor de p igual a 0.093 lo que indica que es marginalmente significativo a un nivel de 0.01% esto quiere decir que mientras la protección del inversor tiene mejoras el entorno se vuelve más atractivo para los inversionistas y tienden a operar en estos países generando un nivel más alto en el crecimiento económico (Barbier & Burgess, 2023).

La ejecución de contratos tiene un coeficiente de -297.4188 y un valor de p igual a 0.064 reflejando una significancia marginalmente negativa a un nivel del 0.01% en cuanto al coeficiente puesto que es negativo aumenta en una unidad y el crecimiento económico disminuye en un 297.4188 puesto que la confianza del mercado disminuye y los precios de transición aumentan provocando una baja en el comercio y en la innovación perjudicando en gran medida al crecimiento económico de estos países (Mustafa, 2023).

La Restricción a la inversión internacional presenta un coeficiente de -135.4884 y un valor de p igual a 0.044 reflejando una significancia negativa a un nivel de 5% con el crecimiento económico en cuanto al coeficiente como es negativo la Restricción a la inversión internacional aumenta en una unidad y el crecimiento económico disminuye en un 135.4884 la razón es que presentan perdida del acceso al capital extranjero produciendo un entorno negativo en donde los negocios tienden a presentar un menor índice de competitividad generando la pérdida de confianza de los inversionistas (Kwilinski et al., 2023).

La distorsión de presión mantiene un coeficiente de 136.5849 y un valor en p de 0.007 que reflejan que existe una significancia estadística significativa puesto que a menor distorsión de precios mayor será el nivel del crecimiento económico. Además, como el coeficiente es positivo se sugiere minimizar la distorsión de precios para poder generar un ambiente de mercado más eficiente (Narayanan et al., 2021).

Finalmente, la contestabilidad en el mercado interno tiene un coeficiente de 185.6249 y un valor de p igual a 0.012 indica que un aumento en la contestabilidad en el mercado internó tiene un impacto positivo significativo con el crecimiento económico esto se debe a que el coeficiente es positivo por tal razón la contestabilidad del mercado interno genera innovación y estabilidad macroeconómica puntos claves para atraer inversión extranjera e impulsar al crecimiento económico de estos países (Vite Cristóbal, 2020).

Se realiza además un análisis global del modelo de efectos fijos tomando en cuenta que el R2=0.8107 lo que significa que el modelo explica en un 81% la variación del crecimiento económico indicando así un ajuste sólido. Además, el valor de p igual

a 0,0000 indican que las variables independientes son estadísticamente significativas a un nivel de 1% con el crecimiento económico.

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación

1. Hipótesis correlación de Spearman

Planteamiento de la hipótesis

H0: No existe correlación lineal significativa entre los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe correlación lineal significativa entre los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Modelo matemático

$H_0: \beta_1 = 0$

$H_1: \beta_1 \neq 0$

Modelo estadístico

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n(n^2-1)} \quad (7)$$

Regla de decisión

$Si\ el\ valor\ de\ p\ < 0{,}05\ rechazo\ H_0$

$Si\ el\ valor\ de\ p > 0{,}05\ no\ rechazo\ H_0$

Se rechaza la hipótesis nula si el p obtenido en la prueba de hipótesis es menor que el nivel de significancia seleccionado (0,05)

Tabla 20

Correlación de Spearman para los países desarrollo G7.

Variables		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	PIB
1 Derecho de propiedad	R. s	1,000										
	Sig. Bil											
2 Protección del inversor	R. s	,372**	1,000									
	Sig. Bil	0,000										
3 Ejecución de contratos	R. s	,445**	,357**	1,000								
	Sig. Bil	0,000	0,000									
4 Ecosistema de financiación	R. s	0,148	,681**	,384**	1,000							
	Sig. Bil	0,109	0,000	0,000								
5 Restricciones a la inversión internacional	R. s	,670**	,491**	,472**	,203*	1,000						
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,027							
6 Entorno para la creación de empresas	R. s	0,157	-0,101	,249**	,190*	-0,168	1,000					
	Sig. Bil	0,089	0,276	0,006	0,038	0,068						
7 Carga de la regulación	R. s	-,595**	-,181*	-,180*	0,006	-,548**	,389**	1,000				
	Sig. Bil	0,000	0,048	0,050	0,952	0,000	0,000					
8 Flexibilidad del mercado laboral	R. s	0,161	,525**	,391**	,653**	,249**	-0,151	-0,041	1,000			
	Sig. Bil	0,081	0,000	0,000	0,000	0,006	0,102	0,658				
9 Distorsión de precios	R. s	,226*	,639**	,478**	,735**	0,126	,190*	-0,036	,626**	1,000		
	Sig. Bil	0,013	0,000	0,000	0,000	0,174	0,038	0,696	0,000			
10 Contestabilidad en el mercado interno	R. s	,276**	0,108	,443**	,452**	0,056	,656**	0,155	,372**	,334**	1,000	
	Sig. Bil	0,002	0,244	0,000	0,000	0,549	0,000	0,093	0,000	0,000		
PIB	R. s	-0,073	,642**	,216*	,691**	0,126	-0,112	0,171	,731**	,566**	,395**	1,000
	Sig. Bil	0,428	0,000	0,018	0,000	0,173	0,227	0,064	0,000	0,000	0,000	

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota. Correlación para datos no paramétricos r de Spearman de los elementos del entorno de inversión, las condiciones empresariales y el crecimiento económico de los países desarrollados, periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que el derecho de propiedad no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la protección del inversor tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la ejecución de contratos tiene una correlación positiva moderada con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que el ecosistema de financiación tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que la restricción a la inversión internacional no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que el entorno para la creación de empresas no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que la carga de la regulación no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la flexibilidad del mercado laboral tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la distorsión de precios tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la contestabilidad en el mercado interno tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

Planteamiento de la hipótesis

H0: No existe correlación lineal significativa entre los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe correlación lineal significativa entre los elementos del entorno de inversión y de las condiciones empresariales con el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Modelo matemático

$H_0: \beta_1 = 0$

$H_1: \beta_1 \neq 0$

Modelo estadístico

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n(n^2-1)} \quad (8)$$

Regla de decisión

$Si\ el\ valor\ de\ p\ < 0{,}05\ rechazo\ H_0$

$Si\ el\ valor\ de\ p > 0{,}05\ no\ rechazo\ H_0$

Se rechaza la hipótesis nula si el p obtenido en la prueba de hipótesis es menor que el nivel de significancia seleccionado (0,05).

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que el derecho de propiedad tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la protección del inversor tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

Tabla 21

Correlación de Spearman para los países en vías de desarrollo ALADI.

Variables			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	PIB
1 Derecho propiedad	**de**	R. s	1,000										
		Sig. Bil											

2 Protección del inversor	R. s	,700**	1,000									
	Sig. Bil	0,000										
3 Ejecución de contratos	R. s	,677**	,500**	1,000								
	Sig. Bil	0,000	0,000									
4 Ecosistema de financiación	R. s	,692**	,458**	,429**	1,000							
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000								
5 Restricciones a la inversión internacional	R. s	,587**	,298**	,351**	,692**	1,000						
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000							
6 Entorno para la creación de empresas	R. s	,811**	,682**	,622**	,748**	,548**	1,000					
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000						
7 Carga de la regulación	R. s	,804**	,786**	,620**	,752**	,587**	,834**	1,000				
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000					
8 Flexibilidad del mercado laboral	R. s	,496**	,265**	,507**	,490**	,652**	,363**	,478**	1,000			
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000				
9 Distorsión de precios	R. s	,250**	,403**	0,042	,430**	,402**	,226**	,497**	,338**	1,000		
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,531	0,000	0,000	0,001	0,000	0,000			
10 Contestabilidad en el mercado interno	R. s	,632**	,391**	,423**	,633**	,853**	,527**	,550**	,790**	,329**	1,000	
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		
PIB	R. s	,621**	,356**	,513**	,359**	,340**	,495**	,510**	,175**	-0,079	,357**	1,000
	Sig. Bil	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,009	0,242	0,000	

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota. Correlación para datos no paramétricos r de Spearman de los elementos del entorno de inversión, las condiciones empresariales y el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo, periodo 2007 – 2023. Fuente: Elaboración propia (2024).

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la ejecución de contratos tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que el ecosistema de financiación tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que el ecosistema de financiación tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que el entorno para la creación de empresas tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la carga de la regulación tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la flexibilidad del mercado laboral tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que la distorsión de precios no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

- Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa para afirmar que la contestabilidad en el mercado interno tiene una correlación positiva fuerte con el crecimiento económico.

- Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa interpretando que la contestabilidad en el mercado interno no tiene ningún tipo de correlación con el crecimiento económico.

2. Hipótesis del modelo de regresión con datos de panel por efectos aleatorios

Planteamiento de las hipótesis del modelo econométrico para las variables dependientes Entorno de inversión y Condiciones empresariales para los países en vía de desarrollo ALADI.

Primera hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable protección del inversor sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable protección del inversor sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Segunda hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable ejecución de contratos sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable ejecución de contratos sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Tercera hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable ecosistema de financiación sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable ecosistema de financiación sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Cuarta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable restricción a la inversión internacional sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable restricción a la inversión internacional sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Quinta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable flexibilidad del mercado laboral sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable flexibilidad del mercado laboral sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Sexta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable distorsión de precios sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable distorsión de precios sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Séptima hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable contestabilidad en el mercado interno sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

H1: Si existe efecto significativo de la variable contestabilidad en el mercado interno sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Modelo matemático

$$H_0: \beta_1 = 0$$

$$H_1: \beta_1 \neq 0$$

Modelo estadístico

$$Y_{it} = \alpha + \beta x_{it} + u_i + \epsilon_{it} \quad (8)$$

Regla de decisión

$Si\ el\ valor\ de\ p\ < 0{,}05\ rechazo\ H_0$

$Si\ el\ valor\ de\ p > 0{,}05\ no\ rechazo\ H_0$

Se rechaza la hipótesis nula si el valor de *p* obtenido en la prueba de hipótesis es menor que el nivel de significancia seleccionado (0,05).

Tabla 22

Modelo de regresión lineal con datos de panel de efectos Fijos para los países en vías de desarrollo ALADI.

Variables	Efectos Fijos		
	Coeficiente	**Z**	**P>z**
Protección del inversor	28.18147	0.59	0.553
Ejecución de contratos	104.4584	3.44	0.001
Ecosistema de financiación	-2.748188	-0.06	0.949
Restricción a la inversión internacional	-21.3291	-1.19	0.234
Flexibilidad del mercado laboral	50.32943	1.27	0.204
Distorsión de precios	-51.55369	-2.16	0.031
Contestabilidad en el mercado interno	67.05745	2.59	0.010
R-Squared = 0.8107			
Wald chi2 = 112.16			
p-value = 0.0000			

***. La correlación es significativa en un nivel 0,01 altamente significativo (bilateral)

**. La correlación es significativa en un nivel 0,05 significativo (bilateral)

*. La correlación es significativa en un nivel 0,1 marginalmente significativo (bilateral)

Nota. Resultado del modelo de regresión con datos de panel de efectos fijos en países en vías de desarrollo ALADI. Fuente: Elaboración propia (2024).

- El p-valor de la variable protección del inversor es (0.553) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, la protección del inversor no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la variable ejecución de contratos es (0.001) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la ejecución de contratos influyen positivamente en el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

- El p-valor de la variable ecosistema de financiación es (0.949) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, el ecosistema de financiación no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la restricción a la inversión internacional es (0.234) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, la restricción a la inversión internacional no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la flexibilidad del mercado laboral es (0.204) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, la flexibilidad del mercado laboral no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la distorsión de precios es (0.031) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la distorsión de precios influyen positivamente en el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

- El p-valor de la contestabilidad en el mercado interno es (0.010) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la contestabilidad en el mercado interno influyen positivamente en el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo ALADI.

Planteamiento de las hipótesis del modelo econométrico para las variables dependientes Entorno de inversión y Condiciones empresariales para los países desarrollados G7.

Primera hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable protección del inversor sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable protección del inversor sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Segunda hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable ejecución de contratos sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable ejecución de contratos sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Tercera hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable ecosistema de financiación sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable ecosistema de financiación sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Cuarta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable restricción a la inversión internacional sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable restricción a la inversión internacional sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Quinta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable flexibilidad del mercado laboral sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable flexibilidad del mercado laboral sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Sexta hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable distorsión de precios sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable distorsión de precios sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Séptima hipótesis

H0: No existe efecto significativo de la variable contestabilidad en el mercado interno sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

H1: Si existe efecto significativo de la variable contestabilidad en el mercado interno sobre el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Modelo matemático

$$H_0: \beta_1 = 0$$

$$H_1: \beta_1 \neq 0$$

Modelo estadístico

$$Y_{it} = \alpha + \beta x_{it} + u_i + \epsilon_{it} \quad (9)$$

Regla de decisión

$Si\ el\ valor\ de\ p\ < 0{,}05\ rechazo\ H_0$

$Si\ el\ valor\ de\ p > 0{,}05\ no\ rechazo\ H_0$

Se rechaza la hipótesis nula si el valor de *p* obtenido en la prueba de hipótesis es menor que el nivel de significancia seleccionado (0,05).

- El p-valor de la variable protección del inversor es (0.093) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la protección del inversor influyen positivamente en el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

- El p-valor de la ejecución de contratos es (0.064) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la ejecución de contratos influyen positivamente en el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

Tabla 23

Modelo de efectos fijos para países desarrollados G7.

Variables	**Efectos Fijos**		
	Coeficiente	**z**	**P>z**
Protección del inversor	164.4983	1.68	0.093
Ejecución de contratos	-297.4188	-1.85	0.064
Ecosistema de financiación	116.708	1.20	0.230

Restricción a la inversión internacional	-135.4884	-2.01	0.044
Flexibilidad del mercado laboral	157.6331	1.57	0.116
Distorsión de precios	136.5849	2.70	0.007
Contestabilidad en el mercado interno	185.6249	2.51	0.012

R-Squared = 0.8107
Wald chi2 = 112.16
p-value = 0.0000

**. La correlación es significativa en un nivel 0,01 altamente significativo (bilateral)
**. La correlación es significativa en un nivel 0,05 significativo (bilateral)
*. La correlación es significativa en un nivel 0,1 marginalmente significativo (bilateral)

Nota. Resultado del modelo de regresión con datos de panel de efectos fijos en los países desarrollados G7. Fuente: Elaboración propia (2024).

- El p-valor de la variable ecosistema de financiación es (0.230) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, la variable ecosistema de financiación no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la variable restricción a la inversión internacional es (0,044) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la restricción a la inversión internacional influyen positivamente en el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

- El p-valor de la variable flexibilidad del mercado laboral es (0.116) mayor que el nivel de significancia, por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, la flexibilidad del mercado laboral no influyen en el crecimiento económico.

- El p-valor de la variable distorsión de precios es (0.007) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, la distorsión de precios influyen positivamente en el crecimiento económico de los países desarrollados G7.

- El p-valor de la variable contestabilidad en el mercado interno es (0.012) por lo que existe un determinante estadístico para rechazar la hipótesis nula y aceptar la

hipótesis alterna, la contestabilidad en el mercado interno influyen positivamente en el crecimiento económico de los países desarrollados.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

Una vez obtenido los resultados de esta investigación se procede a plantear las siguientes conclusiones.

La investigación nace gracias al interés de analizar los factores sociales que intervienen en las economías de los países desarrollados G7 y de países en vías de desarrollo ALADI, es importante entender cuál es la importancia de cada uno de los elementos tanto del Entorno de inversión como de las Condiciones empresariales con el Crecimiento económico de cada uno de estos países. En general se evidencia la debilidad de la conceptualización en cuanto al Entorno de inversión y a las Condiciones empresariales en el grupo de países en vías de desarrollo ALADI es por esta razón que el desarrollo de estos países es lento a diferencia de los países desarrollados G7 puesto que para estas naciones es de suma importancia explorar estos campos sociales par que el nivel del crecimiento económico sea alto.

Mediante la realidad inminente de estos dos grupos de países se realizó en principio un análisis descriptivo de cada uno de los elementos que conforman el entorno de inversión y las condiciones empresariales en el cual el país de Alemania que integra el grupo de los países desarrollados G7 tuvo los mejores y más altos puntajes en cuanto al entorno de inversión y las condiciones empresariales de la misma manera en el grupo de países en vías de desarrollo Chile presenta los puntajes más altos en todo los elementos del entorno de inversión y las condiciones empresariales durante el periodo de estudio establecido.

En cuanto al análisis correlacional en término generales se ha identificado que existen correlación positiva fuerte entre los elementos del entorno de inversión y los elementos de las condiciones empresariales con el crecimiento económico en el caso de los países en vías de desarrollo el crecimiento económico tiene correlación positiva fuerte con la ejecución de contratos, la distorsión de precios y la contestabilidad del mercado interno en el caso de los países desarrollo, el crecimiento económico tiene correlación positiva fuerte entre la protección del inversor, la ejecución de contratos, la distorsión de precios y la contestabilidad en el mercado interno.

Mediante la aplicación del modelo con datos de panel en el nivel explicativo se identifican que para los países en vías de desarrollo existen tres elementos que tienen relación significativa con el crecimiento económico estos son: la Ejecución de contratos, la Distorsión de precios y la Contestabilidad del mercado interno, por

otro lado, existen variables que no tienen relación directa con el crecimiento económico. En los países desarrollados se identificó la relación estadística significativa entre la protección del inversor, la ejecución de contratos, la restricción a la inversión internacional, la distorsión de precios y la contestabilidad en el mercado interno.

5.2 Limitaciones del estudio

La mayor limitante para el estudio principalmente se atribuye a la depuración de los datos puesto que para este modelo se tuvo que unificar la base de datos para que los valores de los países desarrollados compensen los valores de los países en vías de desarrollo.

5.3 Futuras temáticas de investigación

Mediante el proceso de esta investigación, se identificó posibles temáticas de investigación que pueden aportar a un análisis más profundo que ayude aclarar el panorama económico a nivel mundial.

Es necesario que se realice una investigación enfocada en el análisis comparativo de la Crisis económica global y su impacto en el entorno de inversión y en las condiciones empresariales en las economías emergentes, gracias a la base de datos que proporciona el Instituto LEGATUM que se utilizó para esta investigación, se podría realizar una evaluación de los impactos sociales y laborales al momento de enfrentar una crisis en los sectores más vulnerables.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Acemoglu, D., Robinson, J. A., & Amtmann, C. A. (2014). Por qué fracasan los países. Los orígenes del poder, la prosperidad y la pobreza*. *Revista Austral de Ciencias Sociales*, *26*, 139–146.

Alam, A., Uddin, M., & Yazdifar, H. (2019). Institutional determinants of R&D investment: Evidence from emerging markets. *Technological Forecasting and Social Change*, *138*, 34–44. https://doi.org/10.1016/j.techfore.2018.08.007

Alava, M. (2022). *Universidad Politécnica Salesiana Sede Guayaquil*. 1–22.

Alosilla Díaz, R. E. (2020). *The imposition of conditions in merger control proceedings Regarding the entry into force of Law 31112*. 1–21.

Angrist, N., Djankov, S., Goldberg, P. K., & Patrinos, H. A. (2021). Measuring human capital using global learning data. *Nature*, *592*(7854), 403–408. https://doi.org/10.1038/s41586-021-03323-7

Armijos-Solórzano, X. J., Narváez-Zurita II, C. I., Ormaza-Andrade III, J. E., & Erazo-Álvarez, C. , J. I. (2021). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Especial*, *6*(1), 466–497. https://doi.org/10.23857/dc.v6i1.1156

Barbier, E. B., & Burgess, J. C. (2023). Natural Capital, Institutional Quality and SDG Progress in Emerging Market and Developing Economies. *Sustainability (Switzerland)*, *15*(4). https://doi.org/10.3390/su15043055

Bernal Torres, C. Augusto., Urdaneta Silva, G. Adolfo., & Duitama Ochoa, C. Fernando. (2016). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales ; Revisión técnica Gustavo Adolfo Urdaneta Silva, Carlos Fernando Dultama Ochoa*. Pearson Educación de Colombia S.A.S.

Cardona Valencia, D., Salazar Jiménez, E. J., & Álvarez Osorio, M. C. (2023). Análisis bibliométrico de la relación entre la responsabilidad empresarial y el desempeño financiero. *Revista Virtual Universidad Católica Del Norte*, *68*, 188–216. https://doi.org/10.35575/rvucn.n68a9

Carrión-Aguilar, R., López-Pinargote, C., Castro-Salcedo, D., & Gallegos-Vargas, M. (2023). La Inversión Pública del Ecuador y su Impacto en el Presupuesto General del Estado. *593 Digital Publisher CEIT*, *8*(4), 302–312. https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1936

Chipalkatti, N., Le, Q. V., & Rishi, M. (2021). Sustainability and society: Do environmental, social, and governance factors matter for foreign direct investment? *Energies*, *14*(19). https://doi.org/10.3390/en14196039

Domínguez Martínez José M. (2014). Dialnet-DesarrolloEconomicoPaisesEmergentesYGlobalizacion-5561995. *EXtoikos*, *14*, 5–14. file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-DesarrolloEconomicoPaisesEmergentesYGlobalizacion-5561995.pdf

Dornean, A., Chiriac, I., & Rusu, V. D. (2022). Linking fdi and sustainable environment in eu countries. *Sustainability (Switzerland)*, *14*(1). https://doi.org/10.3390/su14010196

Ercedes Beatriz, M., Ontero Berrú, M., De Los Ángeles, A., Figueroa, S., Arcela Vásquez Bautista, K. M., Efraín, N., & Ontero, D. M. (2024). Crecimiento Económico Sostenible a través de la Biotecnología en la Agroindustria: Un Análisis de la Gestión Empresarial Sustainable Economic Growth through Biotechnology in Agribusiness: An Analysis of Business Management. *Revista INSTA Magazine I+D. Año*, *2024*(1). http://revista.redinsta.com/index.php/instamagazine/article/view/57

Friedman. (1993). *Antecedentes teóricos de la incidencia de la política monetaria en los ciclos económicos*. *20*, 8–27. https://www.econbiz.de/Record/antecedentes-te%C3%B3ricos-de-la-incidencia-de-la-pol%C3%ADtica-monetaria-en-los-ciclos-econ%C3%B3micos-rivas-santos-pablo/10011521146

Fritz, M., & Koch, M. (2016). Economic development and prosperity patterns around the world: Structural challenges for a global steady-state economy. *Global Environmental Change*, *38*, 41–48. https://doi.org/10.1016/j.gloenvcha.2016.02.007

Galik, A., Bąk, M., Bałandynowicz-Panfil, K., & Cirella, G. T. (2022). Evaluating Labour Market Flexibility Using the TOPSIS Method: Sustainable Industrial Relations. *Sustainability (Switzerland)*, *14*(1). https://doi.org/10.3390/su14010526

García de Quevedo Ruiz, J. C. (2020). Finanzas e inversiones sostenibles. La sostenibilidad en ICO. *Boletín Económico de ICE*, *3120*, 27–49. https://doi.org/10.32796/bice.2020.3120.6971

Gujarati Damodar, & Porter Dawn. (2009). *Econometría* (Vol. 5).

Gutiérrez - Londoño, É.-E.-R.-A. J.-A. Á.-G. R.-D. (2004). El crecimiento económico en el modelo de Solow y aplicaciones. *Semestre Económico*, 1. https://www.redalyc.org/pdf/1650/165013658001.pdf

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., María del Pilar Baptista Lucio, D., & Méndez Valencia Christian Paulina Mendoza Torres, S. (2014). *Metodología de la investigación* (INTERAMERICANA, Ed.; Mexicana, Vol. 6). https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf

Hernández Sampieri, Roberto., Fernández Collado, Carlos., & Baptista Lucio, Pilar. (2006). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill.

Intitute Legatum. (2023). *The 2023 Legatum Prosperity Index* (Vol. 10).

James Tobin. (1980). *El Marco Teórico De Friedman* (Vol. 47).

Jumbo, B., & López, M. (2018). Relación entre la inversión extranjera directa y el desempleo: Un enfoque con técnicas de cointegración para los países de la CAN Relationship between foreign direct investment and unemployment: An approach with co-integration techniques for CAN countries. *Revista Economica*, *5*(1), 55–62. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8507478

Kitching, J., Hart, M., & Wilson, N. (2015). Burden or benefit? Regulation as a dynamic influence on small business performance. *International Small Business Journal: Researching Entrepreneurship*, *33*(2), 130–147. https://doi.org/10.1177/0266242613493454

Kwilinski, A., Lyulyov, O., & Pimonenko, T. (2023). Greenfield Investment as a Catalyst of Green Economic Growth. *Energies*, *16*(5), 1–16. https://doi.org/10.3390/en16052372

Laurente Blanco Luis Francisco. (2023). *Estimación y análisis de estabilidad del modelo de crecimiento económico de Solow para el Perú Estimation and stability analysis of the Solow model of economic growth for Peru*. 177.

Laurente Francisco. (2023). *Estimación y análisis de estabilidad del modelo de crecimiento económico de Solow para el Perú Estimation and stability analysis of the Solow model of economic growth for Peru*. *26*, 177–198. http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v26n26/v26n26_a09.pdf

Legatum Institute. (2023). *Prosperity Index Sixteenth Edition The 2023 Legatum Prosperity Index TM A tool for transformation*. www.prosperity.com

Liu, P., & Hueng, J. C. (2017). Measuring real business condition in China. *China Economic Review*, *46*, 261–274. https://doi.org/10.1016/j.chieco.2017.10.004

Liu, Q. (2021). Business Environment in Emerging Market Countries. *Global Journal of Emerging Market Economies*, *13*(2), 239–264. https://doi.org/10.1177/09749101211004381

López Jiménez, J. J. (2022). *Prosperidad económica y social en Singapur*. *5*, 18–24. https://doi.org/10.32870/mycp.v5i17.174

Makohon, V., Radionov, Y., & Adamenko, I. (2020). Investment policy of the state as a tool for economic growth of the country. *Problems and Perspectives in Management*, *18*(3), 245–254. https://doi.org/10.21511/ppm.18(3).2020.21

Mar, D. E., Plata, D., De, F., Economicas, C., Sociales, Y., Morettini, M., & De Primera Macroeconomía, A. (2009). *UNIVERSIDAD NACIONAL El modelo de crecimiento de Solow*.

Marco, E. L., De Friedman, T., & Tobin, J. (1980). *El Marco Teórico De Friedman*. *47*(185), 219–234.

Maudos, J., & Fernández de Guevara, J. (2022). Desarrollo financiero, dependencia financiera y crecimiento económico sectorial: nueva evidencia internacional. *Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas*, *2*, 1–29. https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/2008/3/TFLACSO-2010ILAS.pdf

Milei, J. G. (2021). Teoría de la Inversión Y Mercados Financieros: La “q” de Tobin y su uso para la Valuación de Empresas. *Actualidad Economica*, *74*, 7.

Mustafa, G. (2023). The Dynamic Relationship Between Financial Development, Economic Growth, Foreign Direct Investment and Trade Openness: Evidence from South Asian Countries. *Millennial Asia*, *14*(3), 406–433. https://doi.org/10.1177/09763996221138465

Naciones Unidas. (2009). *Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en América Latina* (Vol. 77, pp. 4–44).

Naciones Unidas. (2023). *Informe sobre las inversiones en el mundo 2023 (Panorama General)*.

Narayanan, V., Baird, K., & Tay, R. (2021). Investment decisions: The trade-off between economic and environmental objectives. *British Accounting Review*, *53*(3). https://doi.org/10.1016/j.bar.2020.100969

Nlandu Mamingi, K. M. (2018). *La inversión extranjera directa y el crecimiento en los países en desarrollo: el caso de los países de la Organización de Estados del Caribe Oriental*. *124*.

North. (1998). La teoría económica neo-institucionalista y el desarrollo latinoamericano. *Instituto Internacional de Gobernabilidad*, 1–35.

Olis, B. M. I. ;, Reyes, G. E. ;, Martin-Fiorino, V. ;, & Villalobos-Antúnez, J. V. ; (2021). Crisis empresarial, factores que influyen y alteran la gestión de las empresas en Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*, *XXVII*(4), 93–110. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28069360008

Organizacion mundial del comercio. (2023). ¿Qué es el Informe sobre el comercio mundial? *Comercio Mundial*, 6–127. https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/00_wtr19_s.pdf

Ortiz, C., Jiménez, D., & Cruz, G. (2019a). The impact of infrastructure on economic growth in Colombia: A Smithian approach. *Lecturas de Economia*, *90*, 97–126. https://doi.org/10.17533/udea.le.n90a04

Ortiz, C., Jiménez, D., & Cruz, G. (2019b). The impact of infrastructure on economic growth in Colombia: A Smithian approach. *Lecturas de Economia*, *90*, 97–126. https://doi.org/10.17533/udea.le.n90a04

Pelfini Alejandro, Riveros Claudio, & Aguilar Omar. (2020). *¿Han aprendido la lección? Las élites empresariales y su reacción ante las reformas. Chile 2014-2020*. *3180141*, 4738–4754. https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-50492023000100241

Petrosyan, G. S. (2023). Coordination and Assessment of the Significance of Factors Influencing the Investment Environment. *Region and the World*, *6*, 138–141. https://doi.org/10.58587/18292437-2023.6-138

Puente-López, J. L., Lis-Gutiérrez, J. P., & Pulido-Flórez, J. S. (2022a). The Legatum Prosperity Index and non-cooperative tax jurisdictions (2021). *Procedia Computer Science*, *203*, 514–519. https://doi.org/10.1016/j.procs.2022.07.072

Puente-López, J. L., Lis-Gutiérrez, J. P., & Pulido-Flórez, J. S. (2022b). The Legatum Prosperity Index and non-cooperative tax jurisdictions (2021). *Procedia Computer Science*, *203*, 514–519. https://doi.org/10.1016/j.procs.2022.07.072

Seniv, L. (2023). Small and medium-sized businesses development ensuring in crisis conditions. *Scientific Notes of Taurida National V.I. Vernadsky University. Series:*

Economy and Management, *73*(3), 68–72. https://doi.org/10.32782/2523-4803/73-3-12

Sharma, S., Kaur, B., Dureja, G., & Soni, S. (2023). Factors Influencing Investment Decision to Invest in a Stock Market: A Survey of Individual Investors across Delhi NCR Region. *Tuijin Jishu/Journal of Propulsion Technology*, *44*(4), 1001–4055.

Supyan, V. B. (2022). American model of capitalism: Advantages and challenges of the 21st century. *World Economy and International Relations*, *66*(9), 90–97. https://doi.org/10.20542/0131-2227-2022-66-9-90-97

Tobin, J. (1972). *Inflación Y Desempleo*.

Trujillo Tejada, V. (2007). El tratamiento internacional de las políticas de desarrollo económico en el ámbito de las inversiones. In *Agenda Internacional Año XIII* (24).

Unidas, N. (2022). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2022*. www.issuu.com/publicacionescepal/stacks

Virglerova, Z., Addeo, F., & Zapletalikova, E. (2020). Business dynamism in the world economy. *Problems and Perspectives in Management*, *18*(3), 160–169. https://doi.org/10.21511/ppm.18(3).2020.14

Vite Cristóbal, R. (2020). *Crecimiento endógeno en un país menos desarrollado: el caso de firmas imitadoras*. 1–35. https://doi.org/10.24275/ETYPUAM/NE/282008/Vite

Vocasek, T. (2020). ES ECO/505 Plan de Inversiones del Pacto Verde Europeo. *Comité Económico y Social Europeo*, 2–12. https://www.consilium.europa.eu/es/press/press-releases/2020/04/09/report-on-the-comprehensive-economic-policy-response-to-

Voronova, O. (2020). Development of contract management system for network companies under economy digitalization. *E3S Web of Conferences*, *164*. https://doi.org/10.1051/e3sconf/202016409018

Xiao, D., Gao, L., Xu, L., Wang, Z., & Wei, W. (2023). Revisiting the Green Growth Effect of Foreign Direct Investment from the Perspective of Environmental Regulation: Evidence from China. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, *20*(3). https://doi.org/10.3390/ijerph20032655

Xu, J., & Woo Sim, J. (2018). Characteristics of corporate R & D investment in emerging markets: Evidence from manufacturing industry in China and South Korea. *Sustainability (Switzerland)*, *10*(9), 1–18. https://doi.org/10.3390/su10093002