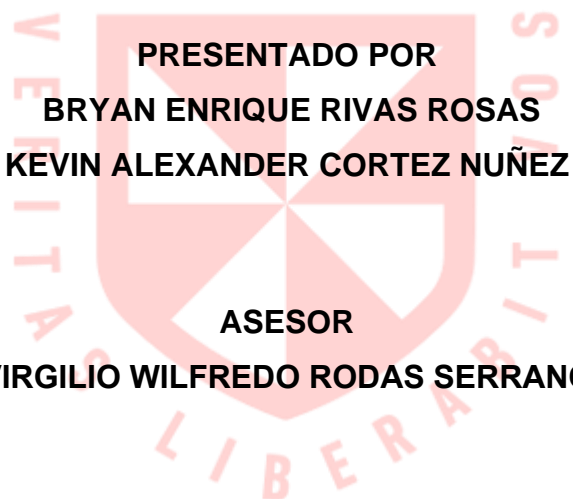




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL RIESGO PAÍS Y SU INCIDENCIA EN LAS
INVERSIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR
MINERO DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA, 2021 Y
2022**



**PRESENTADO POR
BRYAN ENRIQUE RIVAS ROSAS
KEVIN ALEXANDER CORTEZ NUÑEZ**

**ASESOR
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ
2024**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL RIESGO PAÍS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES
EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO DE LA
PROVINCIA DE CAJAMARCA, 2021 Y 2022**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
KEVIN ALEXANDER CORTEZ NUÑEZ
BRYAN ENRIQUE RIVAS ROSAS**

**ASESOR
DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

LIMA, PERÚ

2024

**EL RIESGO PAIS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES EN
LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO DE LA PROVINCIA DE
CAJAMARCA, 2021 Y 2022.**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

DRA. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

SECRETARIO:

DRA. ANA MARIA ALCALÁ PAZ

MIEMBRO DE JURADO:

DR. GIOVANNI TOMAS SEBASTIANI MIRANDA

DEDICATORIA

Este presente trabajo está dedicado a mi familia que en este largo proceso fue mi apoyo incondicional, brindándome energía y confianza.

AUTORES

AGRADECIMIENTO

Para la familia y amigos cercanos
, que siempre estuvieron
pendiente de como vamos con
este trabajo , que fue elaborado
con mucho profesionalismo

LOS AUTORES

PAPER NAME	AUTHOR
TESIS FINAL CORREGIDA Y REVISADA B RYAN RIVAS Y KEVIN CORTEZ %283%29 %281%29.docx	BRYAN ENRIQUE RIVAS ROSAS

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
20748 Words	105614 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
110 Pages	374.9KB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Jul 1, 2024 10:30 PM GMT-5	Jul 1, 2024 10:46 PM GMT-5

● 20% Overall Similarity

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

- 20% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 9% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

INDICE

ASESOR Y MIEMBRO DEL JURADO.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO	V
TURNITIN	VI
ÍNDICE	VII
ÍNDICE DE TABLAS.....	VIII
ÍNDICE DE FIGURAS	IX
RESÚMEN	X
ABSTRACT.....	XI
INTRODUCCIÓN.....	XII
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Delimitaciones de la Investigación.....	3
1.3. Formulación del problema.....	4
1.3.1. Problema general.....	4
1.3.2. Problemas específicos	5
1.4. Objetivos de la investigación	5
1.4.1. Objetivo General	5
1.4.2. Objetivos Específicos	5
1.5. Justificación de la investigación	6
1.6. Importancia de la Investigación	6
1.7. Viabilidad y Limitación de la investigación.....	6
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	8
2.1.1. Antecedentes Nacionales	8
2.1.2. Antecedentes Internacionales.....	12
2.2. Bases Teóricas	15
2.2.1. Variable independiente: riesgo país	17
2.2.2. Variable dependiente inversiones	22
2.3. Definiciones de términos técnicos (Glosario).....	29
CAPITULO III.HIPÓTESIS Y VARIABLES	32
3.1. Hipótesis General.....	32
3.2. Hipótesis específicas.....	32
3.3. Operacionalización de Variables.....	32

3.3.1. Variable independiente	32
3.3.2. Variable dependiente	34
CAPITULO IV. METODOLOGÍA.....	35
4.1. Diseño Metodológico.....	36
4.1.1. Tipo de investigación	36
4.1.2. Nivel de investigación	36
4.1.3. Método.....	36
4.1.4. Diseño.....	36
4.1.5. Enfoque	37
4.2. Población y Muestra.....	37
4.2.1. Población	37
4.2.2. Muestra.....	38
4.3. Técnicas para la recolección de datos	40
4.3.1. Descripción de los instrumentos	40
4.3.2. Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos.....	40
4.4. Técnicas para el procesamiento de la información.....	43
4.5. Aspectos éticos	44
CAPÍTULO V. RESULTADOS	45
5.1. Presentación	45
5.2. Interpretación de resultados	46
5.3. Contrastación de Hipótesis	63
5.3.1. Hipótesis Secundaria (a).....	63
5.3.2. Hipótesis Secundaria(b).....	67
5.3.3. Hipótesis Secundaria(c).....	71
5.3.4. Hipótesis General	75
CAPITULO VI: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	80
6.1. Discusión.....	80
6.2. Conclusiones.....	83
6.3. Recomendaciones.....	83
BIBLIOGRAFÍA.....	84
ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	90
ANEXO N° 2: ENCUESTAS	91
ANEXO N° 3 : TABLA DE DISTRIBUCION CHI CUADRADO	95
ANEXO N° 4: FICHA DE VALIDACIÓN.....	97

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente.....	33
Tabla 2 Operacionalización de la variable dependiente.....	34
Tabla 3 Población considerada especializada para muestra.....	37
Tabla 4 Identificación del muestreo estratificado.....	39
Tabla 5 Tabla de validez.....	41
Tabla 6 Rango de nivel de confiabilidad.....	43
Tabla 7 Calculo del alfa de Cronbach con el SPSS 25.....	43
Tabla 8 Estadística de fiabilidad SPSS.....	43
Tabla 9 Rentabilidad nominal.....	46
Tabla 10 Baja aprobación presidencial.....	48
Tabla 11 Aumento de los conflictos sociales.....	49
Tabla 12 Crecimiento del Producto Bruto Interno.....	50
Tabla 13 Disminución del Producto Bruto Interno.....	51
Tabla 14 Rentabilidad Real.....	53
Tabla 15 Riesgo País.....	54
Tabla 16 Rentabilidad real positiva.....	55
Tabla 17 Rentabilidad real negativa.....	57
Tabla 18 Postergación de los proyectos aprobados.....	58
Tabla 19 Riesgos en nuevos proyectos.....	59
Tabla 20 Aumento de las inversiones.....	60
Tabla 21 Disminución de las inversiones.....	61
Tabla 22 Inversiones.....	62
Tabla 23 Aumento de la tasa de inflación y rentabilidad real de las inversiones	64
Tabla 24 Resumen procesamiento de casos de la primera hipótesis secundaria	67
Tabla 25 Pruebas de chi-cuadrado de la primera hipótesis secundaria.....	67
Tabla 26 Inestabilidad política y Ejecución de nuevos proyectos.....	68
Tabla 27 Resumen de procesamiento de casos de la segunda hipótesis secundaria.....	70
Tabla 28 Pruebas de chi-cuadrado de la segunda hipótesis secundaria.....	71
Tabla 29 Evolución del Producto Bruto Interno y aprobación de nuevas inversiones.....	72
Tabla 30 Resumen de procesamiento de casos de la tercera hipótesis secundaria.....	74
Tabla 31 Pruebas de chi-cuadrado de la tercera hipótesis secundaria.....	75
Tabla 32 Riesgo País e Inversiones.....	76
Tabla 33 Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis general.....	78
Tabla 34 Pruebas de chi-cuadrado de la hipótesis general.....	78

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Gráfica en barras de la pregunta N° 1	47
Figura 2 Gráfica en barras de la pregunta N° 2	48
Figura 3 Gráfica en barras de la pregunta N° 3	49
Figura 4 Gráfica en barras de la pregunta N° 4	50
Figura 5 Gráfica en barras de la pregunta N° 5	52
Figura 6 Gráfica en barras de la pregunta N° 6	53
Figura 7 Gráfica en barras de la pregunta N°7	54
Figura 8 Gráfica en barras de la pregunta N° 8	56
Figura 9 Gráfica en barras de la pregunta N° 9	57
Figura 10 Gráfica en barras de la pregunta N° 10	58
Figura 11 Gráfica en barras de la pregunta N° 11	59
Figura 12 Gráfica en barras de la pregunta N° 12	60
Figura 13 Gráfica en barras de la pregunta N° 13	61
Figura 14 Gráfica en barras de la pregunta N° 14	62
Figura 15 Contrastación de la primera hipótesis secundaria	66
Figura 16 Contrastación de la segunda hipótesis secundaria.....	70
Figura 17 Contrastación de la tercera hipótesis secundaria	74
Figura 18 Contrastación de la hipótesis general.....	78

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado EL RIESGO PAIS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS MINERAS DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA 2021-2022, tuvo como objetivo identificar los aspectos más críticos del riesgo país y como han incidido en el desarrollo del sector minero en la provincia de Cajamarca. Se consideró una población de 52 personas y una muestra de 46 trabajadores entre gerentes generales y jefes del área de finanzas, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario que contó con 14 preguntas y se consideró la escala de Likert para las opciones de respuesta.

La comparación entre los resultados obtenidos y la teoría confirmó que el riesgo país incide en las inversiones en las empresas mineras situadas en la provincia de Cajamarca, todo esto está respaldado por datos reales y estadísticos. Para ello se recomendó que las empresas mineras formulen un plan de trabajo a largo plazo, que sea favorable para ellos y estar preparados para prevenir algún riesgo que el país incurra en un futuro.

Palabras clave: Riesgo país e Inversiones

ABSTRACT

The present research work entitled COUNTRY RISK AND ITS IMPACT ON INVESTMENTS IN MINING COMPANIES IN THE PROVINCE OF CAJAMARCA 2021-2022, aimed to identify the most critical aspects of country risk and how they have influenced the development of the mining sector in the province of Cajamarca. A population of 52 people and a sample of 46 workers, including general managers and heads of the finance area, were considered. The survey technique and the 14-question questionnaire instrument were used to collect information on the study variables.

The comparison between the results obtained and the theory confirmed that country risk affects investments in mining companies located in the province of Cajamarca, all of this is supported by real and statistical data. To this end, it was recommended that mining companies must formulate a long-term work plan that is favorable for them and be prepared to prevent any risk that the country incurs in the future.

Keywords: Country risk and Investments

INTRODUCCIÓN

Un aumento de la deuda soberana de un país corresponde directamente a un aumento del riesgo país, pero también hay un efecto negativo en cadena porque un mayor riesgo país aumenta el coste de financiación de las empresas mineras, lo que a su vez eleva sus tipos de interés y la rentabilidad esperada para los accionistas.

A pesar de la pandemia, Perú ha demostrado unas estrategias macroeconómicas sólidas, que se han traducido en un desarrollo constante durante los últimos treinta años y en la acumulación de importantes reservas internacionales. Su entorno político, constantemente dividido y fracturado en las últimas semanas, ha aumentado el riesgo político y debilitado la capacidad institucional, lo que puede acarrear problemas económicos que comprometan la capacidad de pago del país en el futuro. Esto se refleja en su calificación de riesgo soberano de BBB+, que se encuentra entre las mejores de la región. Sin embargo, esto también ha aumentado el riesgo país.

La tesis se desarrolló en seis capítulos, siendo detallados a continuación:

En el Capítulo I, "Planteamiento del problema", se explica la realidad problemática

que sirve de base al estudio. También se identifican los objetivos, la justificación, la viabilidad y las limitaciones de la investigación.

Los antecedentes de la investigación se recogen en el Capítulo II, Marco teórico, junto con los fundamentos teóricos y un glosario que ayuda al lector a comprender mejor la terminología empleada en el trabajo.

En el capítulo III, Hipótesis y variables, donde se tiene a la hipótesis tanto general como específicas, así como la operacionalización de variables.

En el capítulo IV, Metodología, comprende el tipo de investigación aplicada, asimismo, el diseño metodológico, población, muestra y técnicas desarrolladas para la recopilación de información.

Capítulo V, Análisis de los Resultados, se muestra los hallazgos más significativos, con el propósito de alcanzar los objetivos de la investigación, además de la contrastación de hipótesis.

Capítulo VI, Discusión, conclusiones y recomendaciones que los autores plantean para dar respuestas a las hipótesis establecidas.

Por último, se presentan las fuentes de información y anexos correspondientes elaborados en base al desarrollo de la investigación.

LOS AUTORES

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

El riesgo país se define como: la capacidad de este para cumplir con los pagos del principal de un crédito y los intereses al momento de su vencimiento. En resumen, determina cual sería la predisposición de un país para cumplir con las obligaciones contraídas con sus acreedores (Acosta, 2005).

Muchos autores definen el riesgo país como “la exposición a dificultades de repago en una operación de endeudamiento con acreedores extranjeros o con deuda emitida fuera del país de origen” y que el riesgo soberano es un subconjunto del riesgo país que califica a las deudas garantizadas por el gobierno o un agente de este.

Después de Moquegua, la región Cajamarca será la segunda con mayor inversión minera a nivel nacional en el 2022. Las inversiones en proyectos mineros en esta región sumaron US\$332 millones en los primeros nueve meses

del 2021 (enero a septiembre); esto es aproximadamente el doble de lo registrado en el mismo periodo del 2021.

El porcentaje, que se concentra en el desarrollo minero, preparación y operaciones exploratorias, representa el 8,9% de la inversión minera realizada a nivel nacional. Así lo reveló el Instituto Peruano de Economía (IPE).

Es importante recordar que la industria minera ha producido ricos recursos y es un importante motor de crecimiento para la economía peruana. La minería formal aportó al Estado peruano la cifra récord de 14.400 millones de soles en impuestos y otros cánones a finales de 2021.

Señaló el Portal -según el Ministerio de Energía y Minas – señaló que la provincia de Cajamarca es el segundo productor de oro del país, con casi 14.600 kg extraídos entre enero y septiembre de este año. Esto supone alrededor del 21% del total extraído en el país.

A pesar del esfuerzo de muchos gobiernos en el Perú de incentivar la inversión minera la existencia de algunas organizaciones como las ONG anti-mineras, grupos políticos llamados de izquierda que propugnan la minería antes que la agricultura han despertado miedos y temores en los inversionistas nacionales e internacionales han cambiado su visión del Perú, de una nación que venía creciendo por encima del promedio de la región, a una con un gobierno débil incapaz de promover el destrabe de muchos proyectos mineros que significaría un crecimiento importante del Producto bruto interno, la generación de divisas el crecimiento del empleo, la reducción de la pobreza en las zonas donde opera las empresas mineras y el enriquecimiento del canon minero.

Durante la presente investigación se identificó distintos problemas:

- Aumento de la tasa de inflación nacional e internacional que impactó en los costos locales de producción.
- La fuerte inestabilidad política especialmente desde el ascenso y caída del expresidente Castillo que originó que el riesgo país en el sector minero incrementó por la falta de voluntad de las comunidades aledañas a las operaciones mineras de conversar y alcanzar puntos de consenso para que continúe el desarrollo de muchas operaciones mineras. La zona sur del Perú y la provincia de Cajamarca han sido las zonas donde se han sentido con más rigor la fuerte oposición de la inversión minera.
- El decrecimiento del Producto Bruto Interno del Perú en los últimos años y la volatilidad del precio del Cobre también contribuyó al incremento del riesgo país en este sector, lo que ha significado que los grandes inversionistas prefieran hacer sus inversiones en otros países de la región, con mayor protección a la inversión minera.

Finalmente, de todo lo manifestado y desde una perspectiva profesional el presente trabajo de investigación aspiró a ser una herramienta de consulta para destacar la importancia del sector minero y como el riesgo país afectó el flujo de inversiones que tanto el Perú necesita.

1.2. Delimitaciones de la Investigación

La presente investigación se delimitó de la siguiente manera:

Delimitación espacial: La investigación se abarcó entre Gerentes generales y jefes de finanzas que están dentro del ámbito de las empresas con rubro minero.

Delimitación temporal: La presente investigación abarcó los años 2021 y 2022.

Delimitación social: En cuanto a las técnicas de recopilación de información, se dirigió a el área administrativa, conformada por gerentes, jefes de finanzas.

Delimitación conceptual:

- **Riesgo país:** Nagy (1979) definió "riesgo país" como la exposición a problemas para reembolsar deudas emitidas fuera del lugar de origen o en un acuerdo de deuda con acreedores extranjeros. Todos los deudores de la nación, ya sean públicos o privados, se califican según el "riesgo país". Un tipo de riesgo país conocido como "riesgo soberano" asigna una calificación a las deudas que están garantizadas por el gobierno o una agencia gubernamental. Por excepción, la calificación otorgada a la deuda corporativa o de empresas privadas es de "riesgo no soberano". (pag.1).
- **Inversión:** El acto de invertir es la asignación de recursos para la adquisición o el desarrollo de capital o, dicho de otro modo, el acto de asignar recursos para satisfacer necesidades futuras en lugar de consumirlos para satisfacer los deseos actuales. Por esta razón, el ahorro - retrasar el consumo presente en favor del consumo futuro - y la inversión están interrelacionados. Por lo tanto, toda inversión se realiza con la esperanza de cosechar recompensas que aún no son posibles. (Expansion,2023).

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿De qué manera el riesgo país incide en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca ,2021 y 2022?

1.3.2. Problemas específicos

- a. ¿De qué manera el aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones de las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?
- b. ¿De qué manera la inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos de las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?
- c. ¿De qué manera la evolución del Producto Bruto Interno influye en la aprobación de las nuevas inversiones de las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo General

Determinar si el riesgo país incide en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022.

1.4.2. Objetivos Específicos

- a. ¿Determinar si el aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?
- b. ¿Evaluar si la inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?

c. ¿Determinar si la evolución del Producto Bruto Interno influye en la aprobación de las nuevas inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022?

1.5. Justificación de la investigación

La necesidad del presente estudio fue impulsada por la exigencia de que las empresas mineras consideren el impacto que tiene el riesgo país en sus inversiones en el departamento de Cajamarca.

Desde el punto de vista de la utilidad este trabajo o esta investigación sirvió como referente para otra investigación o estudios en este campo, proporcionando cambios y mejoras en el riesgo país.

1.6. Importancia de la Investigación

Para las empresas del sector minero fue necesario que se evalúe el impacto que generó el riesgo país en sus gestiones del día a día, ya que no solo el riesgo fue la pandemia que tuvo un periodo de 2 años, en donde muchas empresas del rubro minero fueron afectadas, sino también la crisis política que tuvo el país que fue otro factor clave que afectó a las empresas del sector minero.

1.7. Viabilidad y Limitación de la investigación

Viabilidad de la investigación

Este estudio se consideró viable ya que la investigación cuenta con la sustentación y opinión de profesionales del área, además que se cuenta con el tiempo requerido, materiales, información financiera de primera mano, que es requerido para llevar a cabo el trabajo.

Limitaciones de la Investigación

Una de las limitaciones que tuvo es que no se contó con acceso a las empresas del sector minero, ya que se encuentran en otro departamento que no es Lima, por ello para solucionar tal inconveniente se tuvo fuentes de información, el conocimiento adecuado y experiencia en empresas de este rubro, con ello no se presentó problemas a la hora de la elaboración del trabajo de investigación.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

A continuación se ofrece una lista de estudios realizados tanto a escala nacional como internacional que son relevantes para esta investigación.

2.1.1. Antecedentes Nacionales

Calderón, J (2020). "Impacto de la calidad institucional en el riesgo país de los países latinoamericanos 2000-2019", para obtener el título profesional Economista, en la Universidad de Lima; en la tesis mencionada indica que:

“El riesgo país es determinante para la atracción de inversión extranjera directa, sin embargo, necesita de la calidad institucional que transmite la estabilidad económica, política y el cumplimiento de los contratos privados” (p.6).

Como nos indican en la tesis citada, podemos deducir que el riesgo país es un factor fundamental para la inversión extranjera en el territorio nacional, ya que esto genera una estabilidad económica, esto se ve a menudo en el sector minero, ya que el Perú es un país rico en minería en donde capta la atención de las

empresas extranjeras en querer invertir en este sector con el fin de beneficiarse ambas partes.

Sin embargo el riesgo País en el Perú en el año 2021 y 2022 incrementó demasiado debido a la pandemia mundial del coronavirus, en donde el país entro en un estado de emergencia y hubo un paro en las actividades del país en donde se encuentra el sector minero ; que también requiere un trabajo de esfuerzo físico y que por la pandemia se suspendió , a todo eso sumarle la crisis política que hubo en el país por un mal gobierno del Presidente Pedro Castillo Terrones del Partido Perú Libre , en donde declaró que iba a estatizar las empresas mineras, con esto la inversiones extranjera abarcando en el sector minero, dejaron de invertir en el país ya que era un riesgo para ambas partes y no se van a beneficiar ya que al estatizar las empresas mineras en el país , no se va a cumplir los contratos privados para una inversión extranjera que es de suma importancia para la estabilidad económica de un País , y más para el sector minero que tiene una alta tasa para el cálculo del Producto Bruto Interno(PBI).

Crisanto, Luz (2022).” Influencia del riesgo país y del tipo de cambio en la inversión privada, Peru:1995-2020”, para obtener el título profesional de economista, en La Universidad Nacional Agraria de la selva, en la tesis mencionada indica que:

“Toda sociedad para seguir creciendo y promoviendo desarrollo social, necesita políticas públicas consensuadas, transparentadas y unidad nacional, el riesgo país, es todo lo contrario, son las crisis o incertidumbres que espantan la inversión nacional e internacional, tratando de identificar los posibles escenarios negativos relacionados a los bienes patrimoniales, producción, derecho fundamentales de las empresas de origen nacional y

de las empresas extranjeras como resultado de las incertidumbre política y socioeconómica” (p.23).

La tesis en mención nos brinda información de cómo el riesgo país influye en la toma de decisiones de las empresas extranjeras para que inviertan en los proyectos y genere una estabilidad económica , ya que todo país necesita de la inversión extranjera para que pueda seguir creciendo , es por ello que se tiene que hallar la forma de reducir este factor ya que el riesgo país genera varios escenarios negativos , como dice en la tesis citada que espantan a las empresas nacionales e internaciones en invertir , ya que es un obstáculo así los problemas sean políticos , económicos o de otra característica , ya que de alguna manera u otra interviene ante las actividades de inversión extranjera. En este caso se da más énfasis a la crisis mundial de la pandemia y a la crisis política del país, ya que en nuestro trabajo de tesis nos centramos en el año 2021 y 2022 en la región de Cajamarca que como sabemos es un departamento con una alta tasa de pobreza, pero en donde por sus tierras es aprovechada para la ejecución de las actividades mineras.

Liendo C. (2023).” Análisis de la influencia del riesgo país en la inversión extranjera directa en Perú; en el periodo de años 1998 al 2019”, para obtener el título profesional de Ingeniero comercial, en la Universidad Católica de Santa María, en la tesis mencionada indica que:

“Debido a que, la inestabilidad y volatilidad de índices y factores en la política o en la economía de cualquier país; tiene como consecuencias y resultados; una serie de pérdidas y ganancias explícitas y colaterales de forma inmediata, de mediano plazo o largo plazo. Por ejemplo, en el riesgo de créditos financieros del sistema bancario y no bancario; la pérdida

deviene de la falta de pagos de las deudas de sus clientes sujetos a crédito, quienes serían castigados al ser señalados como peligrosos para el sistema financiero; y no serían sujeto de crédito confiable o garantizado debido a la poca capacidad de solvencia y respaldo para responder con sus obligaciones de deuda financiera” (p.8).

La tesis citada nos explica cómo afecta el riesgo país a la inversión extranjera más que todo en el sector financiero, ya que si las empresas no tienen la solvencia como para poder respetar el contrato privado va a generar una desconfianza por parte de la empresa extranjera en invertir , y para que una empresa tenga solvencia va de la mano con un crédito financiero a corto o largo plazo, ya que es una herramienta para poder ejecutar contratos e inversiones, pero el factor del riesgo país siempre interviene en las actividades .La política también generó un impacto negativo en los créditos financieros para las empresas nacionales, ya que la crisis política que se vive en el país, hablando de las actividades que ejecutan, afectan directamente al sistema bancario, altas tasas de interés, en donde las empresas según su presupuesto no tienen la solvencia como para pedir un crédito a largo plazo, y al darse ello no se cumple con lo que exige una negociación con las empresas extranjeras que invierten en el país.

La tesis citada si bien se abarca directamente al riesgo país enfocándose a todo el territorio nacional, podemos rescatar la importancia de un buen sistema financiero, ya que toda inversión va de la mano con la solvencia de dinero, patrimonio, etc. de una empresa.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Petit, M. (2022), en su tesis "Efectos del riesgo país en los flujos de inversión extranjera directa de Chile hacia el exterior", para obtener el grado de magister en estrategia internacional y política comercial, nos indica que:

El riesgo país es un factor capaz de ilustrar el marco institucional interno de los países huéspedes a los inversores, la inestabilidad interna ocasiona que los emprendimientos terminen en fracasos. (p.18)

Como nos dice la tesis, es importante tener claro que el riesgo país es un factor de suma importancia que nos brinda un panorama de cómo se encuentra el país en sus distintos sectores, y esto se da internacionalmente ya que en todos los países el riesgo país tiene influencia.

En este caso, esta tesis que se preparó en el país de Chile, nos dice que el riesgo país genera una inestabilidad económica dentro del país que afecta no solo a la inversión extranjera, sino también a los emprendimientos de los emprendedores que día a día salen a generar estabilidad económica; de esto podemos deducir que el riesgo país afecta más que todo directamente al sector económico, ya que los emprendedores a largo plazo, desean la inversión extranjera para el crecimiento de los negocios, pero el riesgo país es un obstáculo importante en el crecimiento de los negocios, que en conjunto conforman la actividad económica del país, ya que como bien sabemos se paga impuestos, que viene hacer los ingresos del país. El riesgo país al paralizar o ser obstáculo de la inversión extranjera, tiende a que la actividad económica sea nula.

Se deduce de la tesis mencionada, que el riesgo país, es un factor que genera un impacto negativo en cualquier país del mundo, a pesar de que se tenga distintas maneras de gobierno, siempre va a ser un obstáculo en todos los sectores.

Quisbert, M. (2019), en su tesis "El riesgo país y su incidencia en la inversión extranjera directa en Bolivia, periodo 2000-2017", de la Universidad Mayor de San Andrés, nos indica que:

“La trayectoria política del gobierno es un dato importante para evaluar el riesgo administrativo, por eso, cuando hay elecciones en un país democrático es importante analizar los programas económicos de los principales partidos políticos para averiguar cómo afectara al sistema económico el triunfo de unos u otros.” (p.17)

La presente tesis , nos ayuda a comprender que el riesgo país se genera de distintas maneras, no solo por una pandemia ,inflación o más variables, sino que también lo puede ocasionar el mismo país al momento de elegir a un gobernante, ya que capaz no tenga un plan de gobierno solvente o que requiera el país en la situación que se encuentre, no tenga las herramientas para que se pueda sacar al país adelante, aprovechar sus recursos para poder negociar e invitar a la inversión extranjera a invertir en el país, pero al estar el país en riesgo ahuyenta a la inversión extranjera que es el principal soporte para el desarrollo económico de un país .

Lo que nos brinda la tesis es información importante que nos ayuda a entender que un país como Bolivia, como bien sabemos, vive una dictadura hace muchos años con el Ex presidente Evo Morales que en su plan de gobierno izquierdista

incito a la no inversión extranjera en Bolivia, esto fue generado por el mismo pueblo boliviano al elegir un plan de gobierno que no tendría beneficios a futuro ,tanto económicos como en los demás sectores del país, ya que Bolivia es un país nacionalista que presenta una microeconomía solo dentro del país, es por ello que el riesgo país está presente ,porque las empresas extranjera no invierten en ese país .

Ahora centrándonos en el Perú, esto viene a ser un caso similar, ya que se eligió a ex presidente Pedro Castillo, que tenía literalmente el mismo plan de gobierno que Evo Morales, proyectando al Perú a ser un país Nacionalista, cuando una de las principales fuentes de ingreso del país es la inversión extranjera, la diferencia es que en este caso cuando el ex presidente dio el golpe de estado al país, no recibió el apoyo de las fuerzas armadas, y lo vacaron inmediatamente.

Gusñay, J. (2022), en su tesis “Riesgo país y su incidencia en el mercado de valores ecuatoriano en el periodo 2012-2020”, para obtener el título de economista en la Universidad Nacional de Chimborazo, nos indica que:

“En el Ecuador el mercado de valores no se ha venido desarrollando con éxito, esto puede ser por diferentes limitaciones, tales como limitada oferta de productos para los inversores, costos operativos, poca cultura bursátil o también por el índice de riesgo país alto. A causa del riesgo país alto, los inversionistas tienen incertidumbre al momento de realizar las inversiones en el mercado de valores ecuatoriano, como consecuencia esto retrae la inversión y ocasiona salida de capitales” (p.13).

La presente tesis nos da a entender, de que el riesgo país afecta a los inversionistas directamente, ya que al invertir uno quiere generar rentabilidad , y

en la tesis nos indica que el mercado de valores como bien sabemos se puede invertir en capital para generar una ganancia a futuro, pero el alto índice del riesgo país impide de que se pueda generar rentabilidad , es por ello que los inversores se alejan del mercado de valores, y ya no compran o invierten acciones en las empresas que cumplen con el contrato privado y que tiene una cultura bursátil dentro del país.

Es importante tener claro que el riesgo país es una variable que está presente no solo en el Perú, y se toma como ejemplo lo citado en esta tesis, que nos da a entender que el riesgo país afecta al avance del país, ya que aleja a la inversión extranjera, que es importante ya que es una fuente de riqueza para el país; es por ello que el mercado de valores es un intermediario de suma importancia ya que los inversores extranjeros compran acciones a las grandes empresas y genera un incremento de capital, y al haber mayor ingresos se paga más impuestos que es fuente de ingreso del gobierno.

En conclusión, esta tesis nos da soporte a lo que nosotros queremos dar a entender de la importancia que tiene el riesgo país para afectar negativamente a un país que está en constante desarrollo.

2.2. Bases Teóricas

Marco Legal

Los principales dispositivos legales aplicables a la actividad minera son:

- Ley General de Minería
- Ley de Canon Minero

Ley N.º 25998 de Ley General de Minería (Texto único ordenado de la ley general de Minería), se precisa que los contratos suscritos en virtud de lo dispuesto por el Artículo 35 del Decreto Legislativo N.º 109 con anterioridad a la entrada en vigencia del Texto Único Ordenado de la Ley General de Minería, se regirán por las disposiciones contenidas en los mismos y las que estaban vigentes al momento de su celebración. (p.1)

Artículo 2.- Ley general de la minería

Las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo N.º 708 al Decreto Legislativo N.º 109, contenidas en el Texto Único Ordenado que se aprueba mediante el presente Decreto Supremo, regirán a partir de la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N.º 708, salvo aquellas que en su propio texto señalen una fecha distinta. (p.1)

Artículo 1.- Definición (Ley de Canon):

El canon es la participación efectiva y adecuada de la que gozan los gobiernos regionales y locales del total de los ingresos y rentas obtenidos por el Estado por la explotación económica de los recursos naturales. (p.1)

Artículo 2.- Objeto de la ley (Ley de Canon)

La presente Ley determina los recursos naturales cuya explotación genera canon y regula de manera general su distribución en favor de las municipalidades y gobiernos regionales, centros poblados y comunidades en cuya circunscripción se hallan dichos recursos, de conformidad con lo establecido por el Artículo 77 de la Constitución Política del Perú. (p.1)

Artículo VI. - Del principio de prevención (Ley general del ambiente)

La gestión ambiental tiene como objetivos prioritarios prevenir, vigilar y evitar la degradación ambiental. Cuando no sea posible eliminar las causas que la

generan, se adoptan las medidas de mitigación, recuperación, restauración o eventual compensación, que correspondan. (p.2)

Marco Teórico

Esta tesis presenta definiciones teóricas expuestas por varios autores, que permiten desarrollar la investigación a partir de conocimientos sólidos tanto para la variable independiente como para la dependiente.

2.2.1. Variable independiente: riesgo país

Se sostiene las teorías que sustentan la primera variable RIESGO PAÍS, con las siguientes bases:

Alberto Acosta (2005). “El riesgo país mide la capacidad de este para cumplir con los pagos del principal de un crédito y los intereses al momento de su vencimiento. En si determina cual será la predisposición de un país para cumplir con las obligaciones contraídas con sus acreedores”.

Cabe mencionar que el Riesgo País se define comúnmente como el riesgo de encontrar dificultades de reembolso cuando se trata con acreedores internacionales o cuando la deuda se crea fuera del propio país de origen. El riesgo país en la industria minera implicaría tener en cuenta la variedad de peligros a los que estarían expuestos tanto los inversores locales como los extranjeros, lo que repercutiría en las finanzas de los inversores.

Si bien el Perú es un país en donde se puede practicar la actividad minera, siendo una de las principales fuentes de ingreso económico en el país, el riesgo país es un factor letal que conlleva a dificultades que perjudique la actividad minera, y esto genera que los inversionistas extranjeros, no opten por querer invertir en el

país, ya que, al tener una actividad financiera baja, no se podrá generar los ingresos deseados para ambas partes. Tener claro estos puntos es importante, ya que para que un país esté en constante desarrollo, es necesario la inversión extranjera a corto o largo plazo.

Denise Gorfinkiel y Rocio Lapitz (2005). “El riesgo país o soberano se refiere a la capacidad y predisposición que tiene un país para pagar sus deudas. Implica la probabilidad de que las acciones de un gobierno puedan afectar directa o indirectamente su capacidad en cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma”.

Por la única razón de soberanía, el riesgo-país es equivalente al que tienen los acreedores del Estado o las entidades que garantizan, en la medida en que la acción judicial contra el prestatario o el deudor final puede ser inútil.

Un análisis profundo del riesgo país en el sector minero es que se tome en cuenta la diversificación de riesgos a los que podría estar expuesto los inversionistas. Es por ello por lo que hay que identificar los numerosos riesgos que pueda haber para que los inversionistas puedan dar el paso de invertir.

Con respecto a ello, se deberá analizar y evaluar el sistema tributario y financiero nacional para asegurar el cumplimiento de las obligaciones. Con ello debería realizar un análisis de riesgo país en el que se incluya factores políticos, sociales y económicos para abarcar la mayor cantidad de información que nos pueda indicar a tiempo real la capacidad de pago que tenga la empresa puede tener para cumplir con sus obligaciones. Como también pueden identificar los aspectos en que estarían fallando los inversionistas y el nivel de riesgo que con lleva.

Según Echave, C y Diez, Alejandro (2009), en su libro “Minería y conflicto social” nos dice: “Los gobiernos sucesivos han implementado progresivamente, desde 1990, una serie de reformas destinadas, en primer lugar, a facilitar las inversiones orientadas a la explotación de los recursos mineros, y en segundo lugar a mitigar los impactos negativos que pudiera tener esta explotación”

Es importante resaltar que los conflictos sociales se dan prácticamente por darles las facilidades a las empresas mineras para captar explotar los recursos minerales sin medir los impactos ambientales que puedan ocasionar. Por ende, estas reformas destinadas para el sector minero solo generan más conflictos sociales ya que las comunidades son los que se ven afectados por estas reformas dando muchas facilidades para las empresas mineras. Por ello generan que las comunidades usen la violencia para poder expresar su disconformidad ante dichas reformas. Por ello, las empresas mineras proceden a dar ayuda a las comunidades en todo lo que puedan para evitar disturbios que puedan perjudicar las operaciones en sus instalaciones.

Esto se da siempre cuando se ejerce la actividad minera, ya que como bien sabemos la extracción de los minerales conlleva a que se genere conflictos, ya que lugares aledaños al centro de trabajo, son pueblos o comunidades campesinas , que si bien saben que la actividad minera genera estos conflictos , tienden a demostrar su inconformidad con la práctica de esta ; es por ello que las empresas mineras tratan de llegar a un acuerdo con ellos , para que ambas partes sean beneficiadas.

Gutiérrez, O y Zurita, A.(2006).La inflación es un aumento generalizado y continuo en el nivel general de precios de los bienes y servicios de la economía. La inflación usualmente se calcula como la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que mide los precios promedio de los principales artículos de consumo.

Esta definición nos da a entender de que la inflación es un conflicto directo a la economía, ya que el alza de precios del mercado de un país , de un momento a otro cambia drásticamente afectando a la economía ; ya que los emprendedores antes de entrar a la competencia realizan un estudio de mercado , pero al darse este conflicto de la inflación, hacen que el estudio de mercado de los emprendedores sea nulo , ya que los precios de los bienes o servicios que ofrece la competencia cambio drásticamente , trae como consecuencia que los emprendedores quiebren a corto plazo , así como también las MYPES. Las grandes empresas también se perjudican por este conflicto, pero mayormente suelen salir de este aprieto, ya que tienen un estudio de mercado mas prestigioso, a raíz de que ya están posicionados como lideres en el sector que le corresponda.

Ahora el aumento de la tasa de inflación en algunos casos está en constante evolución, ya que para poder medir esto, se tiene que tomar como base al consumidor, ya que los consumidores son la fuente de ingreso, pero al darse este conflicto, los consumidores según los índices de variación suelen dejar de consumir el bien o el servicio ofrecido por el alza de precios.

Romero, C.(2017) : La inestabilidad Política (IP) es un fenómeno que se presenta de diferentes maneras; presidentes que por diversas razones terminan antes sus mandatos, revueltas y protestas civiles, violencia generalizada, incertidumbre en las políticas, entre otras; Sin embargo, a pesar de que América Latina muestra un patrón muy marcado de este fenómeno poco es lo que se ha hablado de la relación de la IP y el crecimiento económico, ya que en su mayoría todo lo relacionado a IP en el continente ha sido estudiado a través las Ciencias Políticas.

Esto nos deja claro que la inestabilidad de un país, empieza por el sector político, ya que del presidente parte todo los hechos del país , es por ello que un país inestable , empezando por el alto mando , conlleva a que el país esté sometido a un riesgo de retroceder como nación .

En el Perú, hay varios casos de inestabilidad política, teniendo el más reciente el mandato del ex presidente Pedro Castillo Terrones, teniendo un plan de gobierno pobre, que nos iba a llevar al retroceso con su plan de gobierno “izquierdista “, en donde tenía el plan de querer estatizar las empresas privadas, teniendo como consecuencia, el alejamiento de la inversión extranjera, que es un factor importante para que las empresas puedan crecer.

Olivier, B ; Amighini, A y Giavazzi, F.(2012): El PIB es la suma del valor añadido de la economía durante un determinado periodo. El término valor añadido significa exactamente lo que sugiere. El valor que añade una empresa es el valor de su producción menos el valor de los bienes intermedios que utiliza para ello.

Para entender la evolución del Producto Bruto Interno (PBI) primero uno tiene que saber cuál es su concepto y finalidad, sabemos que es la suma de todos los ingresos en un periodo, pero cómo funciona su evolución; esto va de acuerdo a la situación económica del país.

Si el país atraviesa una crisis económica, el índice del Producto Bruto Interno de un periodo no será positivo según las proyecciones que el país tenía en mente, para evitar resultados negativos, los profesionales hallan la variación de un año con otro para poder identificar cuáles son los factores que influyen en una evolución positiva o negativa del Producto Bruto Interno (PBI).

En conclusión, la evolución del Producto Bruto Interno (PBI), depende de la situación en la que se encuentre un país en un determinado periodo.

2.2.2. Variable dependiente inversiones

Se sostienen las teorías que sustentan la segunda variable INVERSIONES, con las siguientes bases:

Según los autores Gitman, L y Joehnk, M. (2009) en su libro Fundamentos de Inversiones, señala lo siguiente:

Una inversión se conduce de manera estrictamente intuitiva o con base en planes cuidadosamente desarrollados para lograr metas específicas. La evidencia apoya el método planificado, que comienza con el establecimiento de una serie de metas financieras generales y después continúa con el desarrollo y la ejecución de un programa de inversión congruente con dichas metas. (p.11)

De este libro se resalta que para lograr una inversión exitosa se debe establecer planes y metas a corto y largo plazo, con el fin de encontrar una alta probabilidad de que la inversión será beneficiosa para los inversionistas. Para ello todo proceso de inversión debe tener una evidencia en donde se pueda observar que se está por un buen camino para poder cumplir con las metas financieras que los inversionistas se proponen.

En la presente tesis, nos enfocamos en la inversión en las empresas mineras en el departamento de Cajamarca, para ello este libro nos da soporte de que se debe tener una planificación para poder invertir en las empresas de un sector tan importante como es el minero en el Perú, que tiene gran porcentaje como fuente de ingreso para el PBI del país. Por eso se debe estudiar los factores negativos que se podría presentar al invertir en las empresas mineras en Cajamarca, como los problemas con las comunidades que es un problema usual en el sector minero al momento de ejecutar las actividades mineras; esto puede ser un obstáculo que se tiene que tomar a consideración, es por ello que el presente libro nos sirve como soporte o argumento , para poder entender que para invertir se tiene que planificar los procesos y metas financieras para poder generar rentabilidad que es el último filtro a lo que se quiere obtener.

Según el autor Faustino, A. (2015) en su libro “Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero” nos dice:

En nuestra sociedad, invertir no debería ser una actividad opcional. Es una necesidad. En cada época de la historia hay aspectos que requieren la atención de la sociedad, y dadas las características estructurales de nuestra población, invertir es, y todavía lo será más, una cuestión

prioritaria. En una sociedad desarrollada en la que la esperanza de vida aumenta con cada nueva generación y en la que algunos países carecen de un sistema de pensiones, invertir debería ser lo normal, como ir a comprar al súper (p.12).

El libro nos da a entender que la inversión debe ser una actividad de todos los días, ya que inversión es sinónimo de desarrollo ya que siempre es buscar ganancia a corto o largo plazo. Para un país la inversión viene a ser desarrollo constante, ya que la sociedad conforma el país, y mientras la sociedad se desarrolle, el país se desarrollará.

Este libro nos sirve como soporte en nuestra tesis, ya que nos da a entender que con el pasar de los años, se tiene que tomar en cuenta la evolución de la población en todos los aspectos, ya que mejoran culturalmente, aumenta la esperanza de vida, etc. Para ello está la inversión que es una variable de suma importancia ya que para que un país esté en constante desarrollo porque así lo exige, se necesita la inversión, y el objetivo es que por la exigencia del país y la necesidad de que este en constante desarrollo, es de que la inversión sea una actividad que se practique todos los días.

Según los autores Morales, A. y Morales, J. (2019) en su libro “Proyectos de inversión, Evaluación y formulación” nos dice:

El crecimiento de una empresa, e incluso su capacidad para seguir en el mercado y sobrevivir en un entorno que cada vez es más competido, depende del flujo constante de ideas para el desarrollo proyectos de inversión que tengan por fin lanzar nuevos productos, mejorar los ya existentes y optimizar las técnicas de producción a un menor costo. (p.4).

De lo siguiente podemos afirmar que toda empresa desea permanecer en el mercado competitivo, ya que siempre buscan la manera de seguir creciendo económicamente y estar en constante desarrollo, para ello siempre toda empresa debe formular nuevos proyectos y puedan destacar en el mercado , es por ello que las empresas deben formular ideas para poder ofrecer sea nuevos bienes o servicios que sea algo distinto al giro del negocio , con el fin de poder atraer la demanda que requiere para que pueda cumplir con sus metas financieras.

Para que las empresas puedan crecer, es necesario que tengan una inyección financiera, para ello una herramienta muy importante es la inversión, las empresas deben atraer al inversionista a que puedan ser partícipes de su negocio, para ello una actividad usual es colocar acciones en el mercado de valores a un valor nominal de acuerdo con el previo estudio de mercado que se realice, con el fin de que los inversionistas puedan comprar las acciones y así ambas partes puedan beneficiarse.

Para nuestra tesis, que se abarca en el sector minero, esto sirve como soporte para entender de que las empresas mineras puedan mejorar las técnicas de extracción mineras, para ello se tiene que elaborar ideas para agilizar el proceso de la actividad minera , por otro lado , el desarrollo de la actividad minera se debe en gran parte a la inversión extranjera, porque la actividad minera en el Perú forma gran porcentaje del producto bruto interno(PBI) del país, es por ello que los inversionistas extranjeros muestran interés en poder invertir en las acciones de las empresas de este sector.

Según los autores Viñan, J., Puente, M , Avalos, J y Cordova, J.(2018) en su libro “Proyectos de inversión: un enfoque practico” nos dice :

La inversión en capital de trabajo corresponde al conjunto de recursos necesarios, sobre todo en la etapa inicial del proyecto en forma de activos corrientes, para la operación normal del proyecto, esto es: el proceso que se inicia con el primer desembolso para cancelar los insumos transformados en productos terminados son vendidos y el monto de la venta recaudado y disponible para cancelar la compra de nuevos insumos. (p.51)

Lo que nos dice el libro es importante, ya que para poder iniciar un proyecto es importante saber si se cuenta con el capital necesario para la ejecución del proyecto pensado; es por lo cual se tiene que analizar los activos corrientes presentes que van a servir para la ejecución de las actividades que va a generar la rentabilidad deseada.

La inversión en el capital de trabajo es importante, ya que mientras una empresa tenga más capital, mejor podrá ser la inversión que permita el crecimiento de la empresa, las empresas con un capital mayor podrán generar los gastos necesarios para que lo que ofrece el giro de negocio sea un producto que pueda atraer más demanda y permita destacar en el mercado competitivo.

Para nuestra tesis, lo que nos dice el libro sirve como respaldo porque, las empresas mineras también invierten en su capital de trabajo, así como tener en cuenta la vida útil de los activos que tiene a empresa, como las maquinarias que sirven para la ejecución de la actividad minera y demás insumos, es por eso que de acuerdo al capital de trabajo, así como el ratio de liquidez de la empresa, sirve como base para que las empresas de sector minero, tomen la decisión para

desembolsar e invertir en los insumos que permitan mejorar la ejecución de los objetivos que tienen las empresas.

Superintendencia de Bancos (2016), en su libro “ABC De educación Financiera” nos dice:

“En las inversiones financieras, hay que tomar en cuenta el monto del dinero que vamos a destinar, el plazo o tiempo que vamos a esperar para que se produzcan resultados, y el riesgo o posibilidad de perder. Mientras más altos sean estos factores, los rendimientos deberán ser mayores”.

(P.32)

Es importante tener claro lo que nos dice el libro, ya que la inversión es una herramienta en donde el usuario, puede ganar como también puede perder una suma considerada de dinero, este punto se tiene que tomar en cuenta, y para ello es recomendable realizar una evaluación antes de ejecutar una inversión, con el fin de mejorar una probabilidad positiva de inversión.

En nuestra presente tesis, este texto sirve como soporte ya que, en la minería, para poder invertir teniendo en cuenta el riesgo país que ha presentado en los últimos años, se tiene que realizar una evaluación para poder afirmar que es positivo invertir en las empresas mineras del departamento de Cajamarca, teniendo en cuenta que el porcentaje de pobreza en estos últimos años en ese departamento ha incrementado, y por lo tanto para la inversión extranjera no es tan rentable.

Ponce. J y Tubio. M (2010) En su libro “Estabilidad Financiera: Conceptos básicos” nos dice que:

La estabilidad de un sistema financiero depende de las acciones de varias autoridades como, por ejemplo, el banco central, el regulador y supervisor financiero, el asegurador de depósitos y los responsables de la política económica (monetaria, fiscal, etc.). Esto es consecuencia de la inexistencia de un único instrumento capaz de ser utilizado para preservar la estabilidad del sistema financiero. En otras palabras, la estabilidad financiera involucra múltiples dimensiones que, en general, son responsabilidad de diferentes autoridades. (p.09)

Lo que nos dice el libro es de mucha importancia para nuestra tesis, porque para que las empresas extranjeras puedan invertir en el país, se debe tener un buen sistema financiero, sobre todo un buen flujo del dinero, donde no exista un riesgo que genera la caída de sistema financiero de todo el país, ya que si se da los inversionistas dejarían de invertir en el país, y sería reconocido como un país en donde no es de confianza invertir.

Para ello, los organismos que conforman el sistema financiero son los encargados de dar una buena imagen en este sector, con el fin de atraer a la inversión extranjera, ya que es una de las principales fuentes de ingreso de todo país.

Enfocando en nuestra tesis, el sistema financiero influye en la actividad minera , ya que para el crecimiento de las empresas mineras , es necesario el crédito a corto o largo plazo , para que la empresa este en constante crecimiento y así pueda cumplir con sus proyectos y metas a futuro, pero con la variable del riesgo País es muy importante tener en cuenta cuanto ha sido afectado el sistema financiero , ya que de ahí parte el crédito que toda empresa necesita para estar en crecimiento y así atraer a la inversión extranjera.

2.3. Definiciones de términos técnicos (Glosario)

Producto Bruto Interno: El producto bruto interno es el valor de la producción tanto en bienes como de servicios en un periodo de tiempo dentro de las fronteras de un país. (Coello, 2015, p.13)

Riesgo Político: El riesgo político como las acciones y políticas gubernamentales y/o sociales que se originan tanto dentro como fuera del país anfitrión y tienen un efecto negativo sobre un grupo de empresas de un determinado sector o sobre la mayoría inversiones y operaciones comerciales extranjeras. (Simón, 2018, p.3)

Riesgo País: Mide la capacidad del mismo para cumplir con los pagos del principal de un crédito y los intereses al momento de su vencimiento. En otras palabras, determina cuál sería la predisposición de un país para cumplir con las obligaciones contraídas con sus acreedores. (Alberto, 2005, p.3)

Rentabilidad: El excedente que una empresa genera por un conjunto de inversiones realizadas, es la consecuencia de resultados obtenidos por el desarrollo de una actividad económica las cuales pueden ser de transformación, producción o intercambio. (Daza, 2016, p.24)

Rentabilidad nominal: La inflación se concreta en la elevación de los precios durante un período de referencia, y se traduce en la desvalorización o pérdida de poder adquisitivo. Por ello, es preciso distinguir entre la rentabilidad real (la que realmente se obtiene descontando el efecto de la inflación; es decir, la rentabilidad obtenida como resultado de una operación); y la rentabilidad nominal (la que aparentemente se obtiene teniendo en cuenta el efecto de la inflación). (Mayra, expansión)

Rentabilidad Real: La rentabilidad real en cambio es aquella que corrige la rentabilidad nominal por el efecto de la inflación. En pocas palabras trata de aportar una información más real teniendo en cuenta la pérdida de poder adquisitivo que provoca la inflación. (Elaboración propia)

Inversión: Una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se puede colocar fondos disponibles con la expectativa de que generan ingresos positivos y/o que su valor se mantendrá o aumentará. (Gitman y Joehnk, 2005, p.3)

Inversión extranjera: La inversión extranjera es aquella que tiene como propósito crear un vínculo duradero con fines económicos y empresariales de largo plazo, por parte de un inversionista extranjero en el país receptor. (Gobierno de México)

Inflación: La inflación quiere decir a un incremento generalizado y continuo de precios, lo cual equivale a la desvalorización de la moneda con consecuencias negativas en la actividad económica y en el bienestar de la población. (Banco central de Reserva)

Estabilidad Financiera: La estabilidad financiera es aquella que puede definirse como una situación en la que el sistema financiero que se compone de intermediarios financieros, mercados e infraestructuras de mercado que es a su vez capaz de resistir perturbaciones y una corrección brusca de los desequilibrios financieros. (Banco Central Europeo)

Educación Financiera: La educación financiera es aquella que tiene como propósito de desarrollar competencias y capacidades financieras en la población a fin de que pueda tomar decisiones financieras informadas y responsables. (SBS para ciudadanos)

Proyectos de Inversión: Es una propuesta de acción técnico económica para resolver una necesidad utilizando un conjunto de recursos disponibles, los cuales pueden ser, recursos humanos, materiales y tecnológicos entre otros.

(Monografías)

CAPITULO III.HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General

El Riesgo País incide en las inversiones en las empresas del sector minero en de la Provincia de Cajamarca 2021 y 2022.

3.2. Hipótesis específicas

- a. El aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022.
- b. La inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022.
- c. La evolución del Producto Bruto Interno influye en la aprobación de nuevas inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022.

3.3. Operacionalización de Variables

3.3.1. Variable independiente

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente

VARIABLE INDEPENDIENTE: EL RIESGO PAÍS		
DEFINICIÓN CONCEPTUAL	El Riesgo País, según Nagy (1979), indican que: “la exposición a dificultades de repago en una operación de endeudamiento con acreedores extranjeros o con deuda emitida fuera del país de origen. En general, el riesgo país trata de medir la probabilidad de que un país sea incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras en materia de deuda externa, esto puede ocurrir por repudio de deudas, atrasos, moratorias, renegociaciones forzadas”.	
DEFINICIÓN	INDICADORES	ÍNDICES
OPERACIONAL	X1: AUMENTO DE LA TASA DE INFLACIÓN	X1.1: Rentabilidad Nominal X1.2: Rentabilidad Real
	X2: INESTABILIDAD POLÍTICA	X2.1: Baja aprobación presidencial X2.2: Aumento de los conflictos sociales
	X3: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO	X3.1: Crecimiento del PBI X3.2: Disminución del PBI
	ESCALA VALORATIVA	NOMINAL

Nota: Elaboración propia

3.3.2. Variable dependiente

Tabla 2 Operacionalización de la variable dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE: INVERSIONES		
DEFINICIÓN CONCEPTUAL	Según, Hernandez, Hernandez y Hernandez (2005) indica: “La inversión es el empleo productivo de bienes económicos, que dan como resultado una magnitud de estos mayores que la empleada. En tal sentido comprende la inversión, como un conjunto de recursos económicos empleados en un determinado proyecto y en el cual se espera que genere una utilidad. También se puede emplear para producir un bien o un servicio”. (pág. 3)	
DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	INDICES
	Y1: RENTABILIDAD REAL DE LAS INVERSIONES	Y1.1: Rentabilidad Real Positiva Y1.2: Rentabilidad Real Negativa
	Y2: EJECUCION DE NUEVOS PROYECTOS	Y2.1: Postergación de proyectos aprobados Y2.2: Riesgos en nuevos proyectos
	Y3: APROBACION DE NUEVAS INVERSIONES	Y3.1: Aumento de las inversiones Y3.2: Disminución de las inversiones
ESCALA VALORATIVA	NOMINAL	

Nota: Elaboración propia

CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño Metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

De acuerdo con el propósito de la investigación, naturaleza de los problemas, objetivos formulados e hipótesis establecidas en la tesis “El riesgo país y su incidencia en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 y 2022”, se sustentó que el presente estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación aplicada de enfoque cuantitativo no experimental.

4.1.2. Nivel de investigación

Alineado a los objetivos de la presente investigación esta se focalizó en el nivel descriptivo, analítico y estadístico.

4.1.3. Método

En el presente trabajo de investigación se utilizó el método analítico, estadístico, descriptivo, de síntesis e inductivo – deductivo.

4.1.4. Diseño

El diseño propuesto es no experimental, y de acuerdo con eso se utilizó una muestra con los siguientes datos:

M = O_x r O_y

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Riesgo País

y = Inversiones

r = Relación de variables.

4.1.5. Enfoque

Los enfoques de una investigación pueden ser cualitativo, cuantitativo o mixto. En este caso es un enfoque cuantitativo.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

El marco poblacional está conformado por 15 empresas en los cuales se define la población N= 52 empresas del rubro minero, las cuales se describen en la tabla 3. La unidad de análisis fueron los gerentes y jefes del área de finanzas.

Tabla 3 Población considerada especializada para muestra

Nº	RAZON SOCIAL	POBLACIÓN	POBLACIÓN ESPECIALIZADA(N)
1	CALERA MV S.R.L.	10	4
2	EMPRESA CALERA ALSABE S.R.L.	15	3
3	EMPRESA MATERIALES DE CONSTRUCCION HERRERA S.R.L.	9	2
4	FAVIQ SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	7	2
5	INVERSIONES 3MB SRL	8	2
6	MINERIA NO METALICA UNION NUEVA S.A.C.	16	5
7	MULTISERVICIOS PIRAMIDES DE ORO S.R.L.	8	4
8	MULTISERVICIOS Y TRANSPORTES JUAN JOSE S.R.L.	12	3
9	NUEVA VICTORIA 2013 S.A.C.	27	3
10	O & G MINERIA Y CONSTRUCCION S.R.L.	11	5
11	SERVICIOS GENERALES ALDAPA E.I.R.L	5	4
12	SERVICIOS GENERALES ALONSO F&D E.I.R.L.	8	3
13	SERVICIOS GENERALES PROCALHUA S.A.C.	21	4

14	SERVICIOS GENERALES, MINERIA Y CONSTRUCCION LG SRL	9	5
15	SOLUCIONES TECNICAS DE INGENIERIA S.R.L.	7	3
TOTAL			52

Nota: Elaboración propia

4.2.2. Muestra

El tamaño óptimo de muestra se determinó mediante la fórmula para estimar proporciones para una población conocida, finita.

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q \times N}{e^2 \times (N-1) + Z^2 \times P \times Q}$$

Donde:

Z: 1.96 es el valor de la abcisa de la curva nominal para una probabilidad del 95% de confianza .

P: Proporción de la población que representa éxito (0.5)

Q: Proporción de la población que representa fracaso (0.5)

E: Margen de error 5%

N: Población = 52

n: Tamaño óptimo de muestra = 46

A un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error la muestra optima es:

$$(1.96)^2 (0.5) (0.5) (52)$$

$$n = \frac{\dots}{\dots}$$

$$(0.05)^2 (52-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)$$

$$n = 46 \text{ personas}$$

Esto es, la muestra representativa está conformada por submuestras $n_1, n_2, n_3, \dots, n_k$ de Gerentes y jefe del Área de Contabilidad que fueron seleccionados al azar de cada empresa mineras en la Provincia de Cajamarca.

Donde $n_i = \frac{n}{N} N_i$

$$FDM = 46/52$$

$$FDM = 0.884$$

Para hallar la muestra de cada empresa se aplicó la multiplicación de la población dirigida por el FDM hallado, en este caso para CALERA MV S.R.L. la población dirigida es 4 y al multiplicarse por FDM nos da un resultado de 3.50, que redondeando es igual a 3.

Tabla 4 Identificación del muestreo estratificado

Nº	RAZON SOCIAL	POBLACIÓN	POBLACIÓN ESPECIALIZADA(N)
1	CALERA MV S.R.L.	4	3
2	EMPRESA CALERA ALSABE S.R.L.	3	3
3	EMPRESA MATERIALES DE CONSTRUCCION HERRERA S.R.L.	2	2
4	FAVIQ SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	2	2
5	INVERSIONES 3MB SRL	2	2
6	MINERIA NO METALICA UNION NUEVA S.A.C.	5	4
7	MULTISERVICIOS PIRAMIDES DE ORO S.R.L.	4	3
8	MULTISERVICIOS Y TRANSPORTES JUAN JOSE S.R.L.	3	3
9	NUEVA VICTORIA 2013 S.A.C.	3	3

10	O & G MINERIA Y CONSTRUCCION S.R.L.	5	4
11	SERVICIOS GENERALES ALDAPA E.I.R.L.	4	4
12	SERVICIOS GENERALES ALONSO F&D E.I.R.L.	3	3
13	SERVICIOS GENERALES PROCALHUA S.A.C.	4	3
14	SERVICIOS GENERALES, MINERIA Y CONSTRUCCION LG SRL	5	4
15	SOLUCIONES TECNICAS DE INGENIERIA S.R.L.	3	3
TOTAL			46

Nota: Elaboración propia

4.3. Técnicas para la recolección de datos

4.3.1. Descripción de los instrumentos

Técnica: La técnica que se utilizó en la presente investigación, para recolectar los datos fue la encuesta, el cual se aplicó a los gerentes, responsables de la toma de decisiones financieras en la empresa del sector minero en Cajamarca.

Instrumento : El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue el cuestionario, con 14 preguntas formuladas con relación a las variables, los indicadores y los índices definidos en la estructuración de consistencia de la investigación de **“El riesgo país y su incidencia en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021-2022”** y con diferentes escalas de Likert y alternativas de cinco respuestas que dependió del criterio del investigador de cómo aproximarse al encuestado.

4.3.2. Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos.

Definimos a la validez como la exigencia de que el instrumento cumpla la función de medir con eficiencia, corresponde las preguntas del instrumento deben partir para todos los indicadores.

Según Hernández, Fernández y Baptista (1998),” la validez en términos generales se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir.” Para validez de contenido se utilizó el criterio de juicios de asesores expertos.

Tabla 5 Tabla de validez

Clasificación del instrumento de la validez por juicio de expertos

N°	Expertos	Calificación
01	Asesor 1 - Temático: Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo	Aprobado

Nota: Elaboración propia

Confiabilidad

La confiabilidad se refiere a la solidez de los instrumentos utilizados ya una vez como prueba, para el presente trabajo de investigación se realizó una prueba, encuestando al 100% del tamaño de la muestra seleccionada en esta investigación.

En otras palabras, para obtener el indicador estadístico que mida la confiabilidad en el presente trabajo de investigación, se utilizó los cuestionarios como instrumentos al 100% de la muestra de gerentes, de las empresas del sector minero, cuyos datos obtenidos se procesarán con el SPSS versión 25 para la obtención de dicho indicador de confiabilidad llamado el Alfa de Cronbach.

Según Cervantes V., (2005), “Un estadístico para estimar la confiabilidad de una prueba, o de cualquier compuesto es obtenido a partir de la suma de varias mediciones”.

Prueba de Alpha Cronbach.

Es una medida de la estadística que mide la fiabilidad de las encuestas, que lo hace estables y consistentes permitiendo que su procesamiento sea confiable.

Rango de variación

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

Si el valor de α es e igual o superior a 0.7, entonces las encuestas son confiables y estables.

Existen dos formas de cálculo:

- Por medio de varianzas de los ítems
- Por matriz de correlaciones.

Para el caso del presente estudio lo calculamos mediante varianzas.

$$\alpha = \left[\frac{K}{1 - K} \right] \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_t^2} \right]$$

Siendo

K = número de ítems

S_i^2 = Varianza del número de ítems

S_t^2 = Varianza total de los valores observados

Resultados de la Prueba Estadística de confiabilidad de las encuestas.

Tabla 6 Rango de nivel de confiabilidad

RANGO	CONFIABILIDAD
0.53 a menos	Confiabilidad nula
0.54 a 0.59	Confiabilidad baja
0.60 a 0.65	Confiable
0.66 a 0.71	Muy confiable
0.72 a 0.99	Excelente confiabilidad
1	Confiabilidad perfecta

Nota: Elaboración propia.

Tabla 7 Calculo del alfa de Cronbach con el SPSS 25

Resumen de procesamiento de casos

	N	%	
Casos	Válido	46	100.0
	Excluido ^a	0	.0
	Total	46	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Nota: Elaboración propia

Tabla 8 Estadística de fiabilidad SPSS

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.784	14

Nota: Según el análisis de confiabilidad, se aprecia que al aplicar el coeficiente del Alfa de Cronbach , se obtuvo un valor de 0.784. Este resultado nos muestra un nivel de confiabilidad excelente, según lo señalado en la Tabla 6(Rangos de confiabilidad).

4.4. Técnicas para el procesamiento de la información

Técnica de estadística descriptiva

En el presente estudio se utilizaron los siguientes métodos: los datos se presentaron mediante tablas de frecuencias y gráficos, y la interpretación se basó en estadísticas descriptivas.

Técnica de estadística inferencial

Se utilizó Microsoft Excel para ayudar con los métodos estadísticos y los gráficos empleados en el tratamiento de datos. Mediante el programa informático SPSS se compararon y comprobaron las hipótesis de investigación utilizando el modelo estadístico Chi-Cuadrado y otros pertinentes.

4.5. Aspectos éticos

La investigación se realizó teniendo en cuenta los parámetros de investigación establecidos por la Universidad de San Martín de Porres. Adicionalmente, se tuvo en cuenta el Código de Ética Profesional del Contador Público Peruano en la recolección de datos en general. Asimismo, se hizo conocer a los participantes los objetivos del estudio y se respetó su autonomía en el llenado del cuestionario. Además, se les informó de que la información que proporcionarían sería confidencial y que sólo se utilizaría si era significativa y estaba debidamente documentada. En definitiva, se tuvieron en cuenta una serie de cualidades, como la integridad, la honradez y el respeto de los derechos de los escritores.

CAPÍTULO V. RESULTADOS

5.1. Presentación

El presente capítulo se basa en el trabajo de campo en donde se realizó una encuesta dirigida a empresas del sector minero, las cuales las personas que fueron encuestadas son el gerente general y el jefe de área de finanzas en referencia al trabajo de investigación denominado, “El riesgo país y su incidencia en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca, 2021 – 2022.”

Los resultados obtenidos comprendieron el desarrollo de los siguientes objetivos específicos:

- a) Se estableció si el aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones en las empresas mineras de la provincia Cajamarca en el año 2021-2022.
- b) Se precisó si la inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos en las empresas mineras de la provincia de Cajamarca en el año 2021-2022.
- c) Se estableció si la evolución del Producto bruto interno influye en la aprobación de nuevos proyectos en las empresas mineras de la provincia Cajamarca en el año 2021-2022.

5.2. Interpretación de resultados

Luego de la aplicación de la técnica de encuesta dirigida a las empresas mineras de la Provincia de Cajamarca, se obtuvieron y se interpretaron los siguientes resultados.

Variable X: Riesgo País

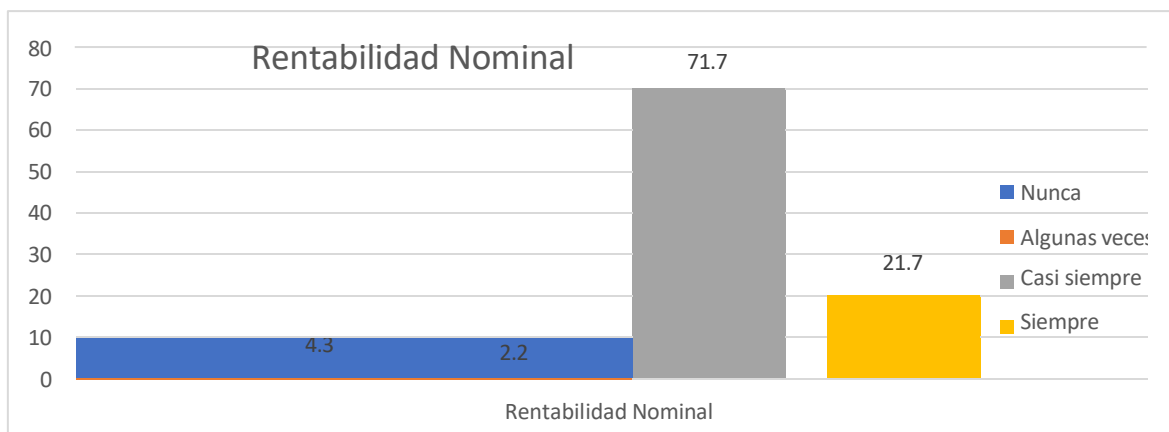
5.2.1. ¿Cree usted que la rentabilidad nominal es una buena medida de la rentabilidad de las inversiones de las personas?

Tabla 9 Rentabilidad nominal

		Rentabilidad nominal			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Algunas veces	1	2.2	2.2	6.5
	Casi Siempre	33	71.7	71.7	78.3
	Siempre	10	21.7	21.7	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 1 Gráfica en barras de la pregunta N° 1



Nota: Elaboración propia

Al observar la tabla 9 y la figura 1, se deduce que un 71.70% de los encuestados sostiene que la Rentabilidad nominal casi siempre es una herramienta buena para medir la rentabilidad de las inversiones de las personas, un 21.70% de los encuestados nos dice que siempre se da este caso, un 2.20% de los encuestados nos dice que en algunas veces se da esto, y por último el 4.30% de los encuestados nos dice que nunca. Este resultado nos permitió deducir que la mayoría de las veces, casi siempre la rentabilidad nominal sirve como herramienta para medir la rentabilidad de las inversiones de las personas.

Los encuestados afirmaron que la rentabilidad nominal sí es buena medida en la rentabilidad de las inversiones de las personas por lo cual tienen un buen análisis financiero para poder sacar una buena rentabilidad en sus inversiones.

5.2.2. ¿En su opinión una baja aprobación presidencial puede afectar las

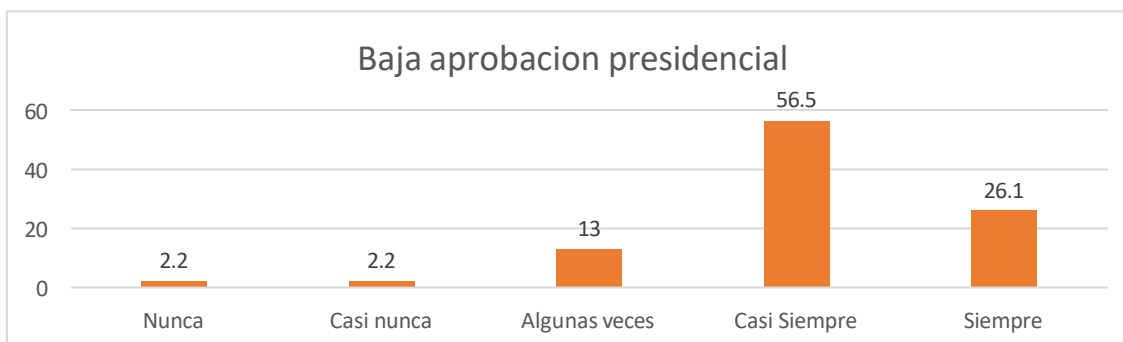
expectativas empresariales?

Tabla 10 Baja aprobación presidencial

		Baja aprobación presidencial			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.2	2.2	2.2
	Casi nunca	1	2.2	2.2	4.3
	Algunas veces	6	13.0	13.0	17.4
	Casi Siempre	26	56.5	56.5	73.9
	Siempre	12	26.1	26.1	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboracion propia

Figura 2 Gráfica en barras de la pregunta N° 2



Nota: Elaboracion propia

En relación a la tabla 10 y figura 2 se puede ver que el 56.50% de las personas encuestadas, que es el mayor porcentaje, nos dicen que casi siempre la baja aprobación presidencial puede afectar a las expectativas de las empresas ,que en este caso son las empresas mineras, sin embargo el 13% de las personas encuestadas, nos dice que esto se da algunas veces .Con estos resultados se puede deducir , que la baja aprobación presidencial mayormente siempre afecta a las expectativas que tiene las empresas .

Los encuestados afirmaron que la baja aprobación presidencial puede ser un factor que se puede reflejar en las expectativas empresariales ya que es un riesgo político cuando un presidente no tiene la aprobación de las personas, influye demasiado en las inversiones como también en el riesgo país.

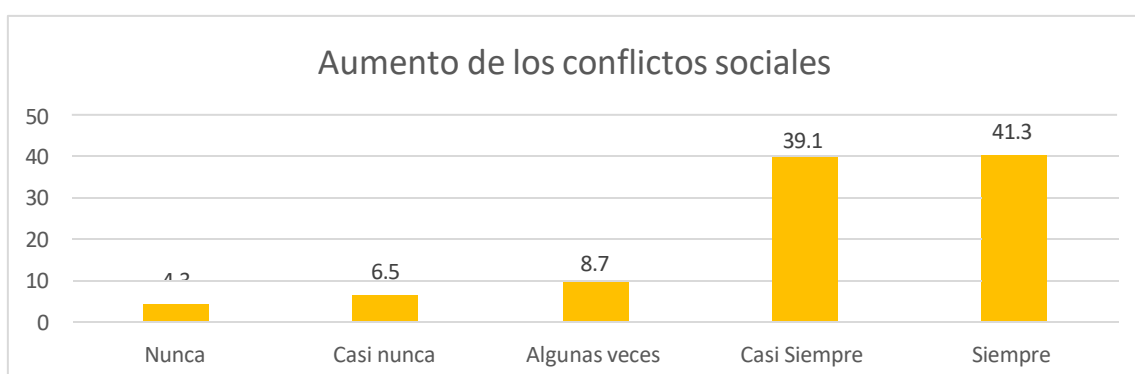
5.2.3. ¿Cree usted que el aumento de los conflictos sociales afecta el crecimiento del Producto bruto interno del periodo en curso?

Tabla 11 Aumento de los conflictos sociales

		Aumento de los conflictos sociales			
Válido		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Casi nunca	3	6.5	6.5	10.9
	Algunas veces	4	8.7	8.7	19.6
	Casi Siempre	18	39.1	39.1	58.7
	Siempre	19	41.3	41.3	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: elaboración propia

Figura 3 Gráfica en barras de la pregunta N° 3



Nota :Elaboracion propia

Con relación a la tabla 11 y la figura 3 se identificó que el 41.30% de las personas encuestadas, están siempre de acuerdo que el aumento de los conflictos sociales afecta el crecimiento del Producto bruto interno en curso, ya que al haber estos conflictos puede haber una paralización de las actividades que

generan renta. Mientras que un 4.3% que es el porcentaje más bajo nos dice que el aumento de los conflictos sociales nunca afecta al crecimiento de Producto Bruto Interno.

Con estos resultados se deduce que los conflictos sociales, son un obstáculo para el crecimiento del PBI.

Por ultimo , con los resultados obtenidos , la mayor parte de los encuestados nos afirman que esto siempre o casi siempre se va a dar , ya que son resultados reales.

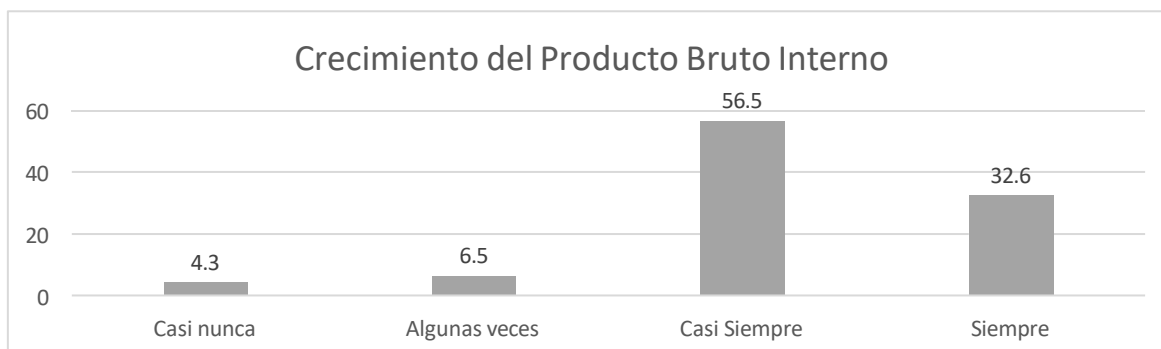
5.2.4. ¿En su opinión un crecimiento positivo del Producto Bruto Interno reduce los niveles de pobreza de un país?

Tabla 12 Crecimiento del Producto Bruto Interno

Crecimiento del Producto Bruto Interno					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Algunas veces	3	6.5	6.5	10.9
	Casi Siempre	26	56.5	56.5	67.4
	Siempre	15	32.6	32.6	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota : Elaboracion propia

Figura 4 Gráfica en barras de la pregunta N° 4



Nota: Elaboracion propia

En relación a la tabla 12 y la figura 4, se observa que el 56.50% de las personas encuestadas nos dicen que casi siempre cuando crece el Producto bruto interno del país se reduce el nivel de Pobreza, sin embargo el 4.30% de los encuestados nos dice que casi nunca se da esta afirmación , ya que igualmente el nivel de pobreza en el país es altísimo , un 6.50 % nos dice que algunas veces es viable esta afirmación.

Se deduce que el crecimiento del Producto bruto interno, en algunos casos si reduce el nivel de pobreza del país, pero esto no se da al 100% ya que no abarca a todos los sectores.

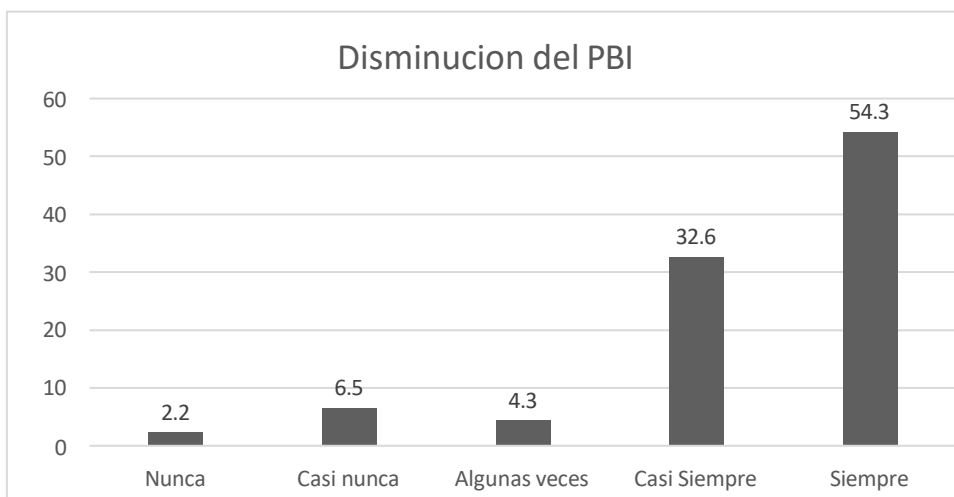
5.2.5. ¿Cree usted que la disminución del Producto bruto interno durante dos trimestres consecutivos puede significar el inicio de una recesión?

Tabla 13 Disminución del Producto Bruto Interno

Disminución del Producto bruto interno					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.2	2.2	2.2
	Casi nunca	3	6.5	6.5	8.7
	Algunas veces	2	4.3	4.3	13.0
	Casi Siempre	15	32.6	32.6	45.7
	Siempre	25	54.3	54.3	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboracion propia

Figura 5 Gráfica en barras de la pregunta N° 5



Nota: Elaboracion propia

Al observar la tabla 13 y la figura 5 se observó que la mayor parte de los encuestados 54.30% están siempre de acuerdo en que la disminución del PBI por tres meses consecutivos puede dar inicio a una recesión, sin embargo, un 4.30% de los encuestados nos dicen que algunas veces, se puede dar paso a una recesión.

Por lo tanto, con estos resultados se deduce que la disminución del PBI, por tres meses consecutivos da paso a una recesión en el país en el sector económico, por lo que esto afecta a todas las empresas, y a los inversionistas que se encuentran dentro del territorio nacional.

Los encuestados confirmaron que una disminución del PBI significaría el inicio de una recesión económica lo cual si sucede se reduciría el empleo y las inversiones, por ende, impactaría drásticamente en la economía de un país si mantiene por dos trimestres la caída del PBI.

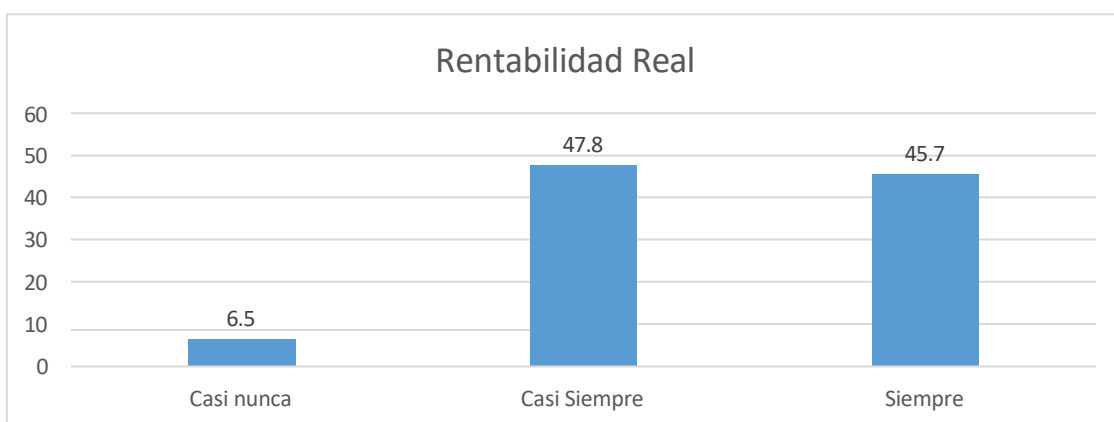
5.2.6. ¿Considera usted que las personas deben buscar alternativas de inversión que proporcionen rentabilidad real positiva?

Tabla 14 Rentabilidad Real

		Rentabilidad real			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	6.5	6.5	6.5
	Casi Siempre	22	47.8	47.8	54.3
	Siempre	21	45.7	45.7	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 6 Gráfica en barras de la pregunta N° 6



Nota: Elaboración propia

De la tabla 14 y la figura 6, se observó que el 47.80% de los encuestados, están casi siempre de acuerdo en que, para generar una rentabilidad real, se debe buscar alternativas de inversión, esto va ser efectivo, pero hay un 6.50% de los encuestados, creen que casi nunca la inversión es una herramienta por la cual se va a generar una rentabilidad real a futuro.

Se deduce que la rentabilidad real puede ser obtenida mediante la inversión de las a personas a corto o largo plazo, esto está respaldado por las encuestas, y gran porcentaje de las personas encuestadas afirman que sí.

Los encuestados afirmaron que las personas deben buscar alternativas de inversión que les genere una rentabilidad real positiva, cabe resaltar que antes

de cualquier alternativa de inversión se debe informar y evaluar todos los riesgos que pueda generar.

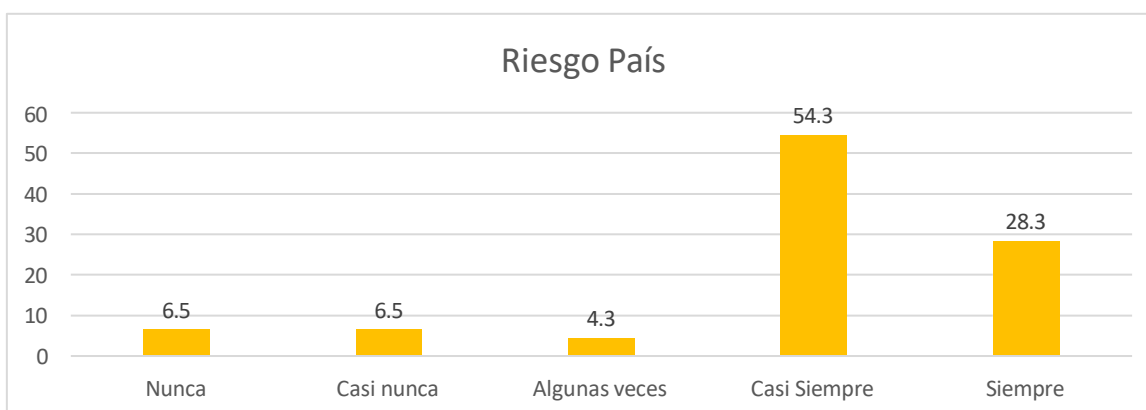
5.2.7. ¿Cree usted que el crecimiento del riesgo país puede afectar la rentabilidad de la Bolsa de Valores?

Tabla 15 Riesgo País

		Riesgo País			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	6.5	6.5	6.5
	Casi nunca	3	6.5	6.5	13.0
	Algunas veces	2	4.3	4.3	17.4
	Casi Siempre	25	54.3	54.3	71.7
	Siempre	13	28.3	28.3	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 7 Gráfica en barras de la pregunta N°7



Nota: Elaboración propia

Según los resultados obtenidos que nos muestra la tabla 15 y el grafico 7, nos dice que el 54.30% de los encuestados están casi siempre de acuerdo de que el riesgo país afecta a la rentabilidad en la bolsa de valores, sin embargo, un 4.30%

de los encuestados están en duda ya que ellos afirman que esto se da algunas veces.

Se deduce que el Riesgo país influye en la inversión en la bolsa de valores. Cabe precisar que el riesgo país es un factor determinante, por ello es por lo que los inversionistas no centran su atención en el país que está sufriendo este fenómeno.

La mayoría de los encuestados señalaron que el crecimiento del riesgo país si afectara en la rentabilidad de la Bolsa de valores recordar que al aumentar el riesgo país influenciaría en el aumento de la rentabilidad esperada por los inversionistas.

Variable Y: Inversiones

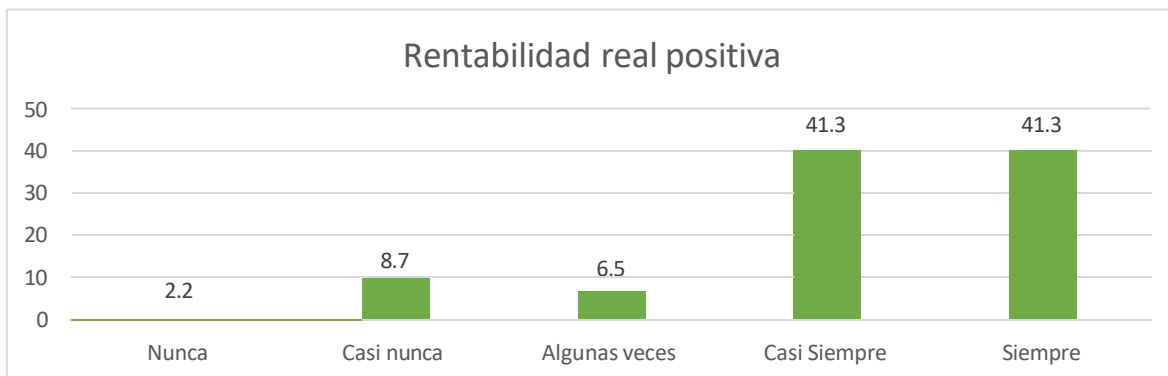
5.2.8. ¿Cree usted que la rentabilidad real positiva aumenta el flujo de la inversión extranjera indirecta?

Tabla 16 Rentabilidad real positiva

		Rentabilidad real positiva			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.2	2.2	2.2
	Casi nunca	4	8.7	8.7	10.9
	Algunas veces	3	6.5	6.5	17.4
	Casi Siempre	19	41.3	41.3	58.7
	Siempre	19	41.3	41.3	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 8 Gráfica en barras de la pregunta N° 8



Nota: Elaboración propia

El porcentaje de aprobación fue de 41.30%, las personas encuestadas están de acuerdo que la rentabilidad real positiva aumenta el flujo de la inversión extranjera, también se obtuvo un porcentaje de 2.20% de los encuestados que contestaron que nunca se da este caso.

Con los resultados obtenidos que son reales, podemos corroborar , que si las empresas en el ámbito minero , tienen rentabilidad positiva al cierre de sus ejercicios, automáticamente van a mejorar las inversiones, ya que las empresas con un margen positivo , captan la atención de la inversión extranjera para el crecimiento de ambas partes.

La mayoría de los encuestados afirmaron que la rentabilidad real positiva aumenta el flujo de la inversión extranjera mientras se mantenga positiva generara beneficios una de ellas es la generación de ingresos para los inversionistas.

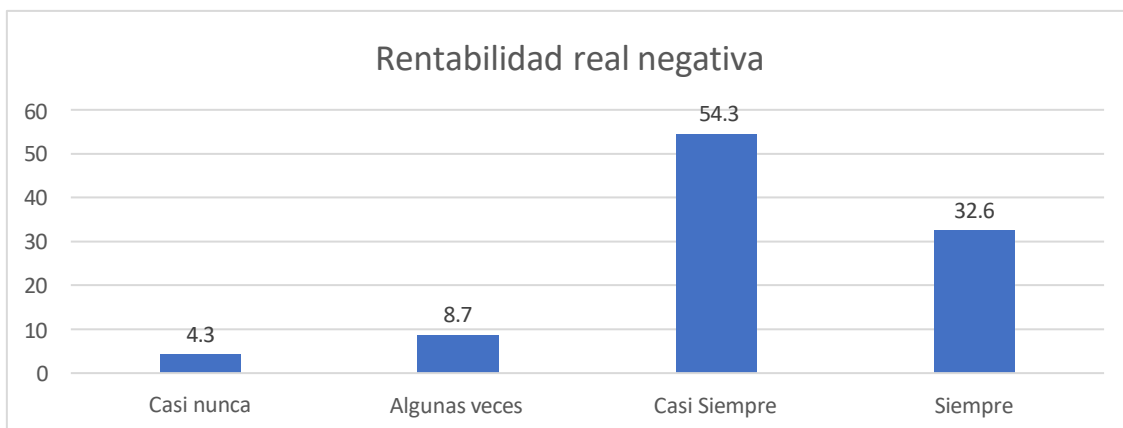
5.2.9. ¿Cree usted que la rentabilidad real negativa en un país puede significar salida de capitales?

Tabla 17 Rentabilidad real negativa

		Rentabilidad real negativa			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Algunas veces	4	8.7	8.7	13.0
	Casi Siempre	25	54.3	54.3	67.4
	Siempre	15	32.6	32.6	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: *Elaboración propia mediante sistema SPSS*

Figura 9 Gráfica en barras de la pregunta N° 9



Nota: Elaboración propia

Según los resultados obtenidos se observa que el 54.30% de los encuestados, que es el porcentaje mayor afirma que casi siempre la rentabilidad real negativa en un país, significa la salida de capitales, ya que para otros no siempre se da este caso.

Los encuestados afirmaron que la rentabilidad real negativa en un país puede significar la salida de capitales como la reducción de la inversión tanto nacional como extranjera, como también implicaría muchas pérdidas en el país.

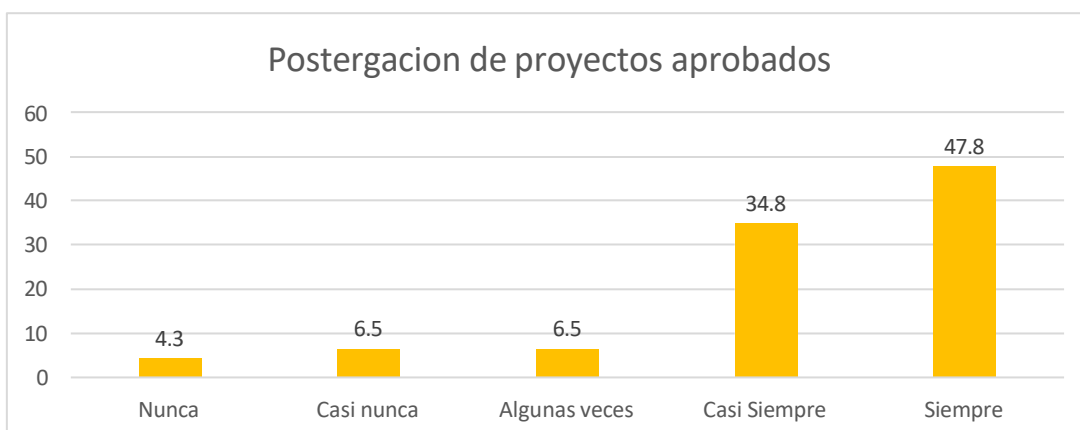
5.2.10. ¿Cree usted que la postergación de los proyectos encarece el mismo y no ayuda a cerrar las brechas sociales?

Tabla 18 Postergación de los proyectos aprobados

		Postergación de proyectos aprobados			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Casi nunca	3	6.5	6.5	10.9
	Algunas veces	3	6.5	6.5	17.4
	Casi Siempre	16	34.8	34.8	52.2
	Siempre	22	47.8	47.8	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 10 Gráfica en barras de la pregunta N° 10



Nota: Elaboración propia

Según los resultados obtenidos, el 47.80% de los encuestados está siempre de acuerdo en que la postergación de los proyectos aprobados no ayuda en cerrar las brechas sociales con las comunidades

La mayoría de los encuestados afirmaron que la postergación de los proyectos encarece el mismo y no ayuda en cerrar las brechas sociales, cabe resaltar que cualquier obra a favor del pueblo que se demore más de la cuenta no ayudaría en crear lazos entre la comunidad.

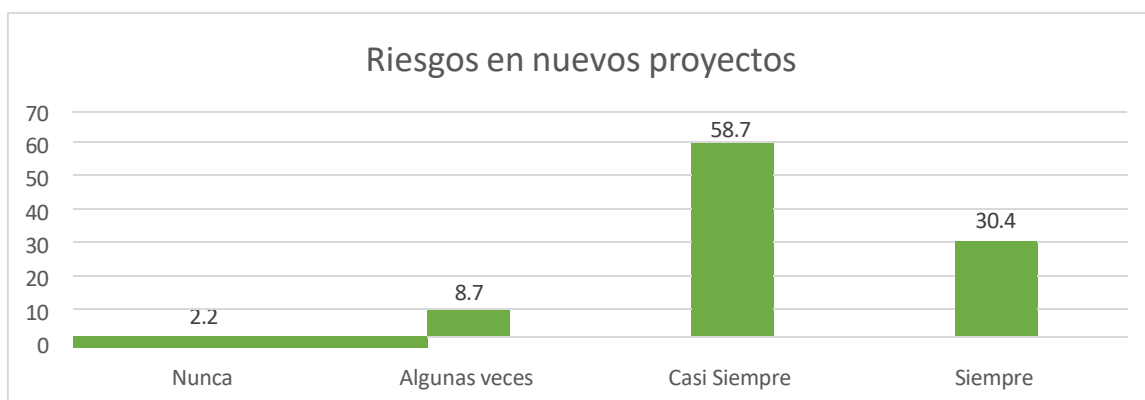
5.2.11. ¿Considera usted que las empresas deben implementar estrategias para mitigar el riesgo de nuevos proyectos?

Tabla 19 Riesgos en nuevos proyectos

		Riesgos en nuevos proyectos			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.2	2.2	2.2
	Algunas veces	4	8.7	8.7	10.9
	Casi Siempre	27	58.7	58.7	69.6
	Siempre	14	30.4	30.4	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 11 Gráfica en barras de la pregunta N° 11



Fuente: Elaboración propia mediante sistema SPSS

Según los resultados obtenidos en la encuesta, el 30.43% de las personas encuestadas, está siempre de acuerdo que las empresas deben implementar estrategias para mitigar el riesgo en los nuevos proyectos.

Los encuestados señalaron que las empresas deben implementar estrategias para mitigar el riesgo de nuevos proyectos, para este punto en particular las empresas deben tener planes opcionales en el caso suceden inconvenientes

en el camino.

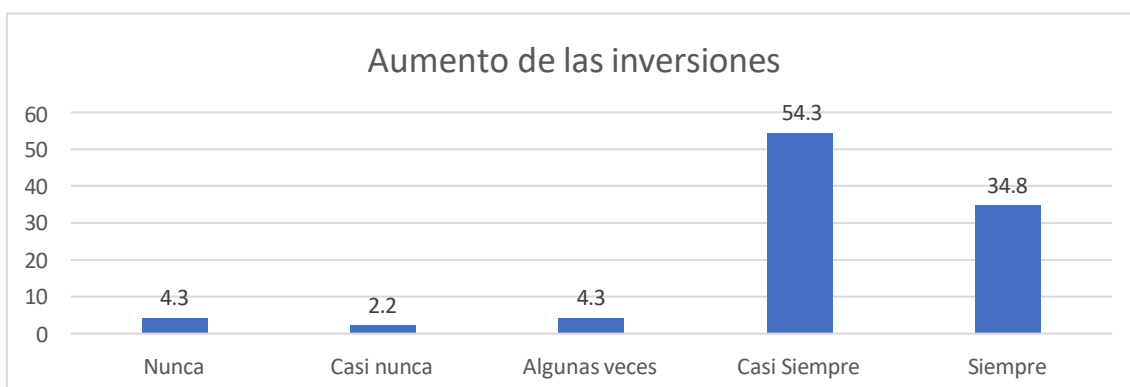
5.2.12. ¿Cree usted que las empresas deben aumentar el flujo de sus inversiones?

Tabla 20 Aumento de las inversiones

		Aumento de las inversiones			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	4.3	4.3	4.3
	Casi nunca	1	2.2	2.2	6.5
	Algunas veces	2	4.3	4.3	10.9
	Casi Siempre	25	54.3	54.3	65.2
	Siempre	16	34.8	34.8	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 12 Gráfica en barras de la pregunta N° 12



Fuente: Elaboración propia mediante sistema SPSS

Según los resultados obtenidos por la encuesta elaborada, el 34.80% de los encuestados esta siempre de acuerdo en que las empresas deben aumentar el flujo de las inversiones, ya que al hacer esto, va a generar más aceptación de la población. Los encuestados señalaron que las empresas deben de aumentar el

flujo de las inversiones ya que generaría más aceptación de la población porque mientras más inversiones se genere más empleos estarían generando.

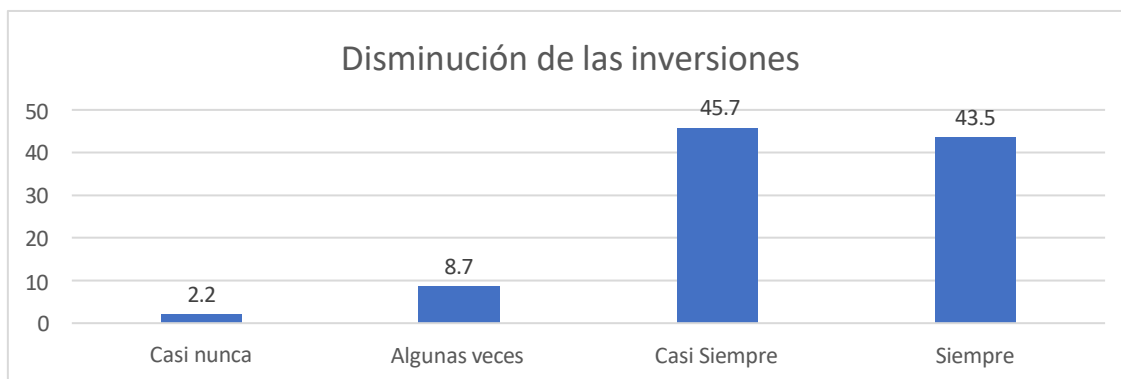
5.2.13. ¿Cree usted que la disminución de las inversiones obedece a la situación económica de un país?

Tabla 21 Disminución de las inversiones

		Disminución de las inversiones			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2.2	2.2	2.2
	Algunas veces	4	8.7	8.7	10.9
	Casi Siempre	21	45.7	45.7	56.5
	Siempre	20	43.5	43.5	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 13 Gráfica en barras de la pregunta N° 13



Nota: Elaboración propia

Según los resultados obtenidos, para esta pregunta, un 43.50% de las personas encuestadas, están siempre de acuerdo en que la disminución de las inversiones viene de la situación económica en la que se encuentre un país.

La mayoría de los encuestados señalaron que la disminución de las inversiones obedece a la situación económica de un país, si consideramos que tiene inflación

y un elevado riesgo país no será algo tan atractivo para los inversionistas nacionales como extranjeros.

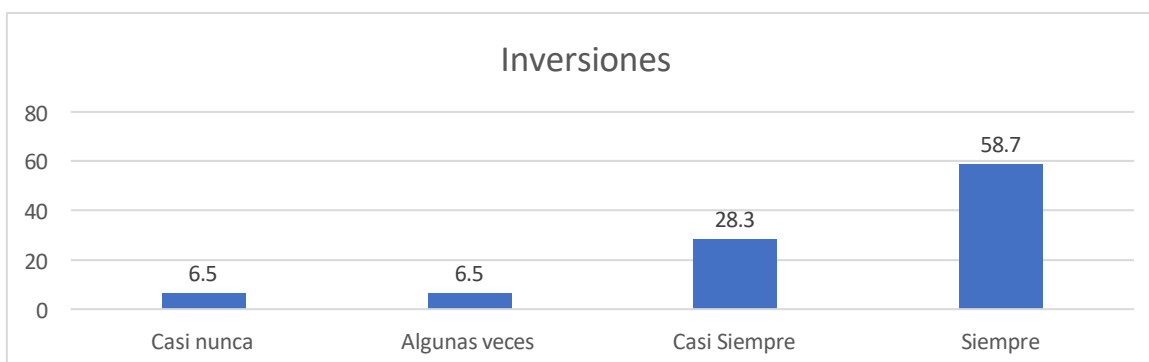
5.2.14. ¿Cree usted que el gobierno debe incentivar el aumento de las inversiones en el Sector de Minería?

Tabla 22 Inversiones

		Inversiones			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	6.5	6.5	6.5
	Algunas veces	3	6.5	6.5	13.0
	Casi Siempre	13	28.3	28.3	41.3
	Siempre	27	58.7	58.7	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Nota: Elaboración propia

Figura 14 Gráfica en barras de la pregunta N° 14



Nota: Elaboración propia

Según los resultados obtenidos, un 58.70% de las personas encuestadas, siendo el porcentaje más alto, nos dicen que siempre el gobierno debe incentivar el aumento de las inversiones en el sector minero ya que es un 14% del producto bruto interno (PBI).

Los encuestados afirmaron que el gobierno debe incentivar el aumento de las inversiones en el sector de minería porque es el que aporta un 14% del PBI donde genera el empleo directo e indirecto, contribuye a la recaudación fiscal, dinamiza la economía, descentraliza la actividad productiva y aporta a un desarrollo sostenible.

5.3. Contrastación de Hipótesis

Se utilizó la distribución Chi-cuadrado de Pearson, como se mencionó anteriormente, para comparar las teorías presentadas en nuestro estudio, "Riesgo país y su impacto en las inversiones en empresas del sector minero en empresas de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022." Debido a que las variables en estudio son cualitativas e incluyen respuestas nominales, ordinales, ordenadas jerárquicamente desde totalmente en desacuerdo hasta totalmente de acuerdo, la distribución Chi cuadrado es una herramienta adecuada para esta investigación.

La decisión se tomó utilizando el enfoque convencional y el protocolo general de una prueba de hipótesis, y la aplicación del método del valor de probabilidad se verificó comparando su valor con el nivel de significación minero.

En términos generales, queremos contrastar la hipótesis nula H_0 , que dice que no existe relación de dependencia entre las variables investigadas, con la hipótesis alternativa H_1 , que dice que sí existe relación de dependencia entre las variables.

5.3.1. Hipótesis Secundaria (a)

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su alternativa

H₀: El aumento de la tasa de inflación (X1) no influye en la rentabilidad real (Y1) de las inversiones.

(La variable X1 es independiente de la variable Y1)

H₁: El aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado
$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$
 donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ el número de columnas de la tabla de contingencia viene determinado por las respuestas alternativas a las variables, que en este ejemplo constan de $5 \times 5 = 25$ casillas y una escala Likert con 5 posibilidades para cada variable.

Paso 3: Calculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado.

Los datos recogidos en la encuesta, cuyos resultados se recogen en la Tabla 23, sirven de prueba para el cálculo de la estadística de prueba necesaria para llevar a cabo la prueba de hipótesis.

Tabla 23 Aumento de la tasa de inflación y rentabilidad real de las inversiones

		Rentabilidad real de las inversiones				Total	
		Casi nunca	Algunas veces	Casi siempre	Siempre		
Aumento de la tasa de inflación	Casi nunca	Recuento	0	0	1	0	1
		Recuento esperado	.0	.1	.3	.6	1.0
	Algunas veces	Recuento	0	1	2	0	3
		Recuento esperado	.1	.2	.9	1.8	3.0
	Casi siempre	Recuento	0	1	3	8	12
		Recuento esperado	.3	.8	3.7	7.3	12.0
Siempre	Recuento	1	1	8	20	30	

	Recuento esperado	.7	2.0	9.1	18.3	30.0
Total	Recuento	1	3	14	28	46
	Recuento esperado	1.0	3.0	14.0	28.0	46.0

Nota: Elaboración propia

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro trabajo de investigación. Por ejemplo, se observó que existen 8 Gerentes encuestados que están casi siempre de acuerdo en que el aumento de inflación, y a la vez están siempre de acuerdo con la rentabilidad real de las inversiones en las empresas mineras en Cajamarca.

Sin embargo, lo que realmente buscamos es un indicador numérico que muestre lo fuerte que es esta asociación. Utilizaremos el valor del Chi-cuadrado de Pearson, que se proporcionó en la respuesta, para determinar el resultado de esta prueba de hipótesis.

Observamos que una fila y una columna de la misma categoría en esta tabla de contingencia no tienen respuestas. Aquí y en las pruebas que siguen, seguiremos dejando los cálculos inalterados. En este caso la tabla se reduce a una distribución Chi cuadrado con $(4-1) \times (4-1) = 9$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2_{(9,0.05)} = 16.92$

Proseguimos con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)} = 10.24$ usando las frecuencias de la tabla ... se construye la tabla en él se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} por ejemplo, $e_{(1,1)} = (1 \cdot 1) / 46 = 0.02$ y $e_{(1,2)} = (28 \cdot 30) / 46 = 18.3$

Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba

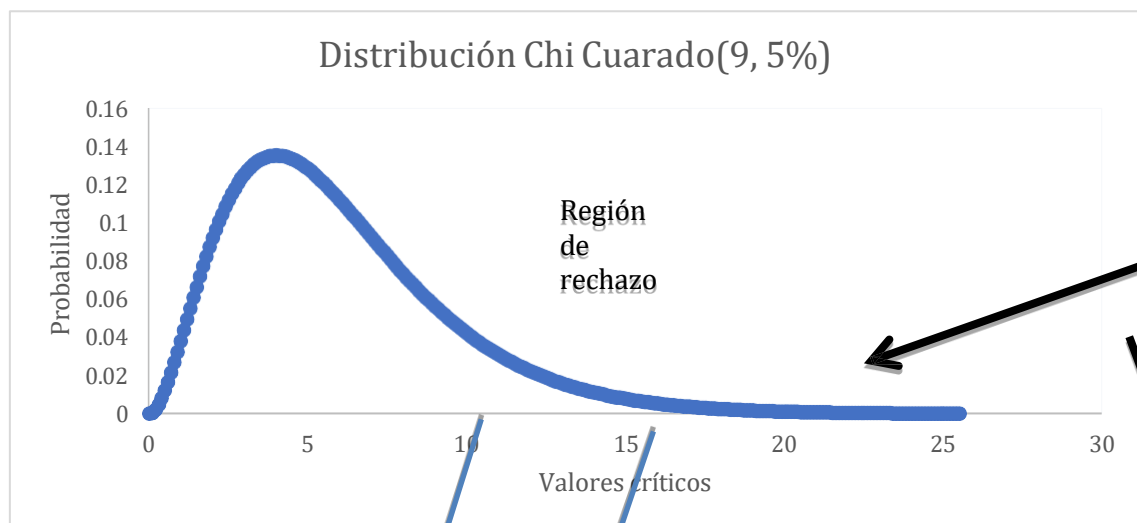
$$X^2(\text{Calculado}) = (0-0.02)^2/0.02 + (0-0.1)^2/0.1 \dots + (20-18.30)^2/18.30 = 10.24$$

Paso 4. Decisión

De acuerdo con las directrices para la toma de decisiones expuestas en el apartado 4.1.5, se observó que el valor teórico de Chi-cuadrado en (*) es inferior al valor calculado. Por lo tanto, se aceptó la hipótesis nula.

Ocurre que $X^2(\text{Calculado}) = 10.24 < X^2(9,0.05) = 16.92$ entonces el valor calculado cae en la región de aceptación. Dicho de esta manera, la hipótesis nula se acepta.

Figura 15 Contrastación de la primera hipótesis secundaria



Nota: Elaboración Propia

10.24 16.92 H0: Se acepta

Aunque todos estos cálculos son laboriosos, pueden agilizarse y comprobarse con programas estadísticos; en este caso, utilizamos el SPSS versión 26, que arrojó los siguientes resultados:

Tabla 24 Resumen procesamiento de casos de la primera hipótesis secundaria

	Resumen de procesamiento de casos					
	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Aumento de la tasa de inflación *	46	100.0%	0	0.0%	46	100.0%
Rentabilidad real de las inversiones						

Nota: Elaboración Propia

Tabla 25 Pruebas de chi-cuadrado de la primera hipótesis secundaria

	Pruebas de chi-cuadrado		
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10.240 ^a	9	.331
Razón de verosimilitud	10.581	9	.306
Asociación lineal por lineal	2.474	1	.116
N de casos válidos	46		

a. 13 casillas (81.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .02.

Nota: Elaboración propia

Paso 5 Conclusión e interpretación

La hipótesis alternativa, H1, es falsa si la hipótesis nula, H0, es correcta. En otras palabras, no hay pruebas de que la rentabilidad real de las inversiones en las empresas mineras de Cajamarca se vea afectada por un aumento de la tasa de inflación.

5.3.2. Hipótesis Secundaria(b)

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su alternativa

H₀: La inestabilidad política (X1) no influye en la ejecución de nuevos proyectos (Y1).

(La variable X1 es independiente de la variable Y1)

H₁: La inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado
$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$
 donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ el número de columnas de la tabla de contingencia viene determinado por las respuestas alternativas a las variables, que en este ejemplo constan de $5 \times 5 = 25$ casillas y una escala Likert con 5 posibilidades para cada variable.

Paso 3: Calculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado.

Los datos recogidos en la encuesta, cuyos resultados se han tabulado en la tabla 26, aportan pruebas a favor del cálculo de la estadística de prueba necesaria para llevar a cabo la prueba de hipótesis.

Tabla 26 Inestabilidad política y Ejecución de nuevos proyectos

		Ejecución de nuevos proyectos			Total	
		Algunas veces	Casi siempre	Siempre		
Inestabilidad política	Algunas veces	Recuento	4	4	3	11
		Recuento esperado	1.4	2.9	6.7	11.0
	Casi siempre	Recuento	2	2	4	8
		Recuento esperado	1.0	2.1	4.9	8.0
	Siempre	Recuento	0	6	21	27
		Recuento esperado	3.5	7.0	16.4	27.0
Total	Recuento	6	12	28	46	
	Recuento esperado	6.0	12.0	28.0	46.0	

Nota : *Elaboración propia*

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro trabajo de investigación. Por ejemplo se observa que existen 4 Gerentes encuestados que están casi siempre de acuerdo con la inestabilidad política, y a la vez están casi siempre de acuerdo con la ejecución de nuevos proyectos en las empresas mineras en Cajamarca .

Sin embargo, lo que realmente buscamos es un indicador numérico que muestre lo fuerte que es esta asociación. El valor del Chi-cuadrado de Pearson, que utilizaremos para determinar el resultado de esta prueba de hipótesis, nos lo proporcionará esa respuesta.

Observamos que una fila y una columna de la misma categoría en esta tabla de contingencia no tienen respuestas. Aquí y en las pruebas que siguen, seguiremos dejando los cálculos inalterados. En este caso la tabla se reduce a una distribución Chi cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2_{(4,0.05)} = 9.49$

Proseguimos con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)} = 13.05$ usando las frecuencias de la tabla 26 se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} por ejemplo, $e_{(..)} = (11 \cdot 6) / 46 = 1.43$ y $e_{(..)} = (27 \cdot 28) / 46 = 16.4$

Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba

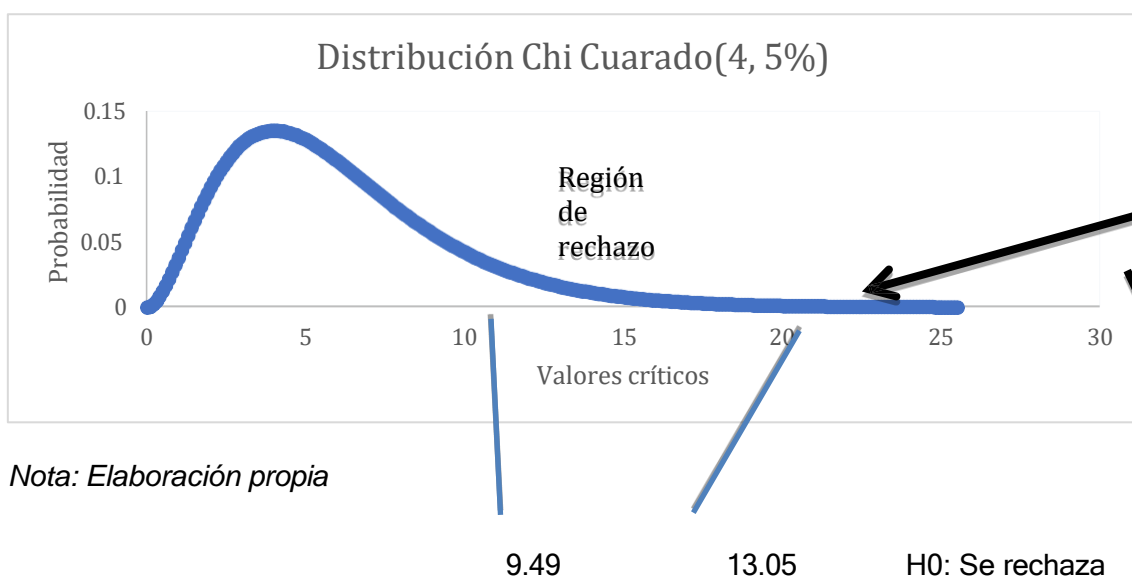
$$X^2(\text{Calculado}) = (4-1.4)^2/1.4 + (4-2.9)^2/2.9 \dots + (21-16.4)^2/16.4 = 13.05$$

Paso 4. Decisión

De acuerdo con las directrices para la toma de decisiones expuestas en el apartado 4.1.5, podemos ver que en (*), el valor teórico de Chi-cuadrado es superior a su valor calculado. Por tanto, pasamos a rechazar la teoría alternativa.

Ocurre que X^2 (Calculado) = 13.05 > $X^2_{(4,0.05)} = 9.49$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de esta manera, la hipótesis nula se rechaza, en otras palabras es falsa.

Figura 16 Contrastación de la segunda hipótesis secundaria



Nota: Elaboración propia

Aunque estos cálculos son laboriosos, pueden agilizarse y validarse mediante el uso de programas estadísticos. Para nuestros fines, empleamos la aplicación SPSS versión 26, que arrojó los siguientes resultados:

Tabla 27 Resumen de procesamiento de casos de la segunda hipótesis secundaria

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Inestabilidad política * ejecución de nuevos proyectos	46	100.0%	0	0.0%	46	100.0%

Nota: Elaboración propia

Tabla 28 Pruebas de chi-cuadrado de la segunda hipótesis secundaria

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	13.052 ^a	4	.011
Razón de verosimilitud	15.272	4	.004
Asociación lineal por lineal	12.165	1	<.001
N de casos válidos	46		

a. 6 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.04.

Nota: Elaboración propia

Paso 5 Conclusión e interpretación

La hipótesis alternativa, H1, es cierta si la hipótesis nula, H0, es falsa (rechazada). En otras palabras, hay pruebas de que el malestar político afecta a la forma en que se llevan a cabo las nuevas iniciativas.

5.3.3. Hipótesis Secundaria(c)

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su alternativa

H₀: La evolución del Producto Bruto Interno(X3) no influye en la aprobación de nuevas inversiones (Y3).

(La variable X3 es independiente de la variable Y3)

H₁: La evolución del Producto Bruto Interno influye en la aprobación de nuevas inversiones.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado
$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$
 donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$

número de columnas de la tabla de contingencia, que están formadas por las opciones de solución de las variables (5x5 = 25 casillas en este ejemplo), utilizando una escala Likert con cinco opciones para cada variable.

Paso 3: Calculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado.

Los datos recogidos en la encuesta, cuyos resultados se han resumido en la tabla 29, sirven de prueba para el cálculo del estadístico de prueba necesario para realizar la prueba de hipótesis.

Tabla 29 Evolución del Producto Bruto Interno y aprobación de nuevas inversiones

			Aprobación de nuevas inversiones			Total
			Algunas veces	Casi siempre	Siempre	
Evolución del producto bruto interno	Casi nunca	Recuento	0	0	1	1
		Recuento esperado	.1	.3	.6	1.0
	Algunas veces	Recuento	0	3	1	4
		Recuento esperado	.4	1.0	2.5	4.0
	Casi siempre	Recuento	3	1	4	8
		Recuento esperado	.9	2.1	5.0	8.0
	Siempre	Recuento	2	8	23	33

	Recuento esperado	3.6	8.6	20.8	33.0
Total	Recuento	5	12	29	46
	Recuento esperado	5.0	12.0	29.0	46.0

Nota: Elaboración Propia

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro trabajo de investigación. Por ejemplo, se observa que existen 4 Gerentes encuestados que están casi siempre de acuerdo con la evolución del PBI, y algunas veces están de acuerdo con la aprobación de las nuevas inversiones.

Sin embargo, lo que realmente buscamos es un indicador numérico que muestre lo fuerte que es esta asociación. El valor del Chi-cuadrado de Pearson, que utilizaremos para determinar el resultado de esta prueba de hipótesis, nos lo proporcionará esa respuesta.

Notamos que en esta tabla de contingencia existe una fila y una columna de la misma categoría con cero respuestas. Procederemos a dejar sin efecto los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. En este caso la tabla se reduce a una distribución Chi cuadrado con $(4-1) \times (3-1) = 6$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2(6,0.05) = 12.59$

Proseguimos con el cálculo de la $\chi^2(\text{calculado}) = 12.6$ usando las frecuencias de la tabla 27 se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} por ejemplo, $e_{11} = (5 \times 1) / 46 = 0.10$ y $e_{12} = (29 \times 33) / 46 = 20.80$

Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba

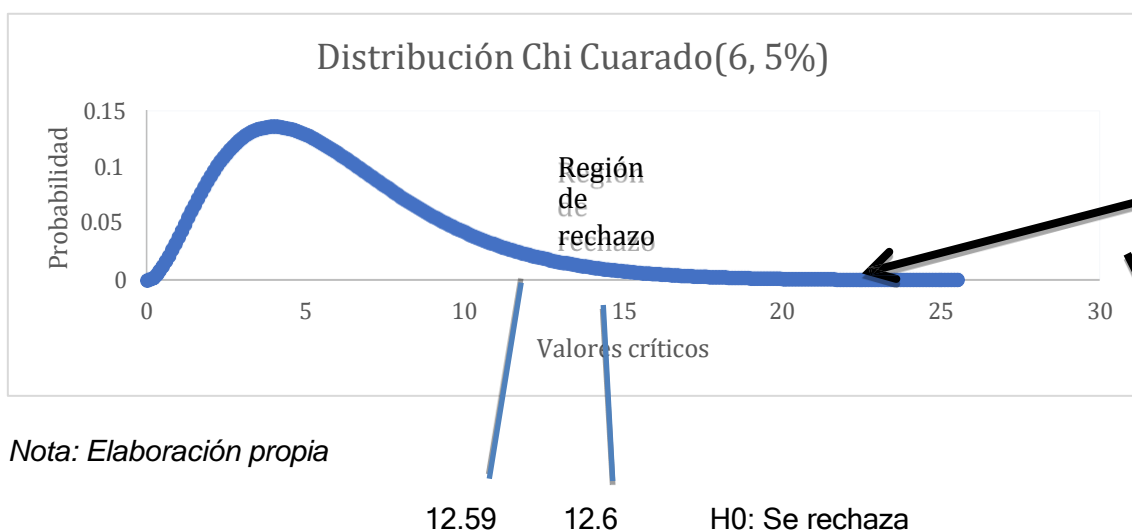
$$X^2(\text{Calculado}) = (0-0.1)^2/0.1 + (0-0.3)^2/0.3 \dots + (23-20.80)^2/20.80 = 15.75$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a aceptar la hipótesis alternativa.

Ocurre que $X^2(\text{Calculado}) = 12.6 > X^2(6, 0.05) = 12.59$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de esta manera, la hipótesis nula se rechaza.

Figura 17 Contrastación de la tercera hipótesis secundaria



Nota: Elaboración propia

Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 26 , y se obtuvo :

Tabla 30 Resumen de procesamiento de casos de la tercera hipótesis secundaria

	Resumen de procesamiento de casos					
	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Evolución del producto bruto interno * Aprobación de nuevas inversiones	46	100.0%	0	0.0%	46	100.0%

Nota: Elaboración propia

Tabla 31 Pruebas de chi-cuadrado de la tercera hipótesis secundaria

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12.597 ^a	6	.050
Razón de verosimilitud	10.619	6	.101
Asociación lineal por lineal	1.275	1	.259
N de casos válidos	46		

a. 9 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .11.

Nota: Elaboración propia

Paso 5 Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 se rechaza, entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera. Es decir, existe evidencia que la evolución de Producto Bruto Interno influye en la aprobación de nuevas inversiones.

5.3.4. Hipótesis General

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su alternativa

H_0 : El riesgo país (X) incide en las inversiones (Y) en las empresas del sector minero en las empresas de la Provincia de Cajamarca 2021 y 2022.

(La variable X es independiente de la variable Y)

H_1 : El riesgo país no incide en las inversiones en las empresas del sector minero en las empresas de la Provincia de Cajamarca 2021 y 2022.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado
$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$
 donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$

número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Calculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado.

La evidencia que sustenta el cálculo del estadístico de prueba, para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, cuyas respuestas han sido tabuladas en la Tabla 32.

Tabla 32 Riesgo País e Inversiones

			Inversiones			
			Algunas veces	Casi siempre	Siempre	Total
Riesgo País	Algunas veces	Recuento	1	4	1	6
		Recuento esperado	.7	2.5	2.9	6.0
	Casi siempre	Recuento	4	8	6	18
		Recuento esperado	2.0	7.4	8.6	18.0
	Siempre	Recuento	0	7	15	22
		Recuento esperado	2.4	9.1	10.5	22.0
Total	Recuento		5	19	22	46
	Recuento esperado		5.0	19.0	22.0	46.0

Nota: Elaboración propia

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro trabajo de investigación. Por ejemplo, se observa que existen 4 Gerentes encuestados que están casi siempre de acuerdo con las inversiones, y algunas veces están de acuerdo con el Riesgo país.

Pero se busca un indicador numérico que indique el grado de existencia de esa relación. Esa respuesta nos dará el valor de la Chi cuadrado de Pearson, la cual será usada para establecer la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en esta tabla de contingencia existe una fila y una columna de la misma categoría con cero respuestas. Procederemos a dejar sin efecto los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. En este caso la tabla se reduce a una distribución Chi cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2(4,0.05) = 9.49$

Proseguimos con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)} = 10.08$ usando las frecuencias de la tabla 28 se construye se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} por ejemplo, $e_{(.)} = (6 \cdot 5) / 46 = 0.7$ y $e_{(.)} = (22 \cdot 22) / 46 = 10.52$

Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba

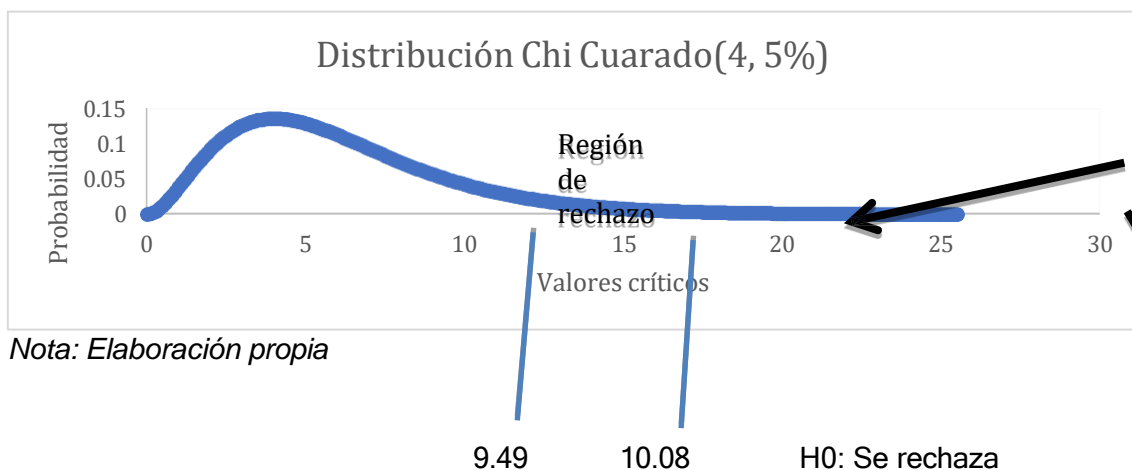
$$X^2(\text{Calculado}) = (0-0.7)^2/0.7 + (4-2.5)^2/2.5 \dots + (15-10.5)^2/10.5 = 10.08$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a aceptar la hipótesis alternativa.

Ocurre que $X^2(\text{Calculado}) = 10.08 > X^2(4,0.05) = 9.49$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de esta manera, la hipótesis nula se rechaza.

Figura 18 Contrastación de la hipótesis general



Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 26, y se obtuvo :

Tabla 33 Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis general

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Riesgo país * Inversiones	46	100.0%	0	0.0%	46	100.0%

Nota: Elaboración propia

Tabla 34 Pruebas de chi-cuadrado de la hipótesis general

	Pruebas de chi-cuadrado		Significación asintótica (bilateral)
	Valor	gl	
Chi-cuadrado de Pearson	10.082 ^a	4	.039
Razón de verosimilitud	12.123	4	.016
Asociación lineal por lineal	7.995	1	.005
N de casos válidos	46		

a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .65.

Nota: Elaboración propia

Paso 5 Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 es falsa, entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera.

Es decir, existe evidencia que el riesgo país incide en las inversiones en las empresas del sector minero en las empresas de Cajamarca en el año 2021-2022.

CAPITULO VI: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

En el presente trabajo de investigación “**EL RIESGO PAIS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA , 2021-2022**”, se encontró los siguientes hallazgos:

Con relación a la variable independiente: “RIESGO PAIS”

- a. Se demostró que el aumento de la tasa de inflación no es un criterio importante para que los inversionistas generen rentabilidad, esto quedó demostrado por los resultados obtenidos, ya que expertos dicen que no es un factor clave para impedir la generación de rentabilidad.
- b. Se corroboró que la inestabilidad política es un factor clave para que en un país se pueda seguir con la ejecución de nuevos proyectos a corto o

largo plazo, ya que al estar presente el riesgo país, se genera una inestabilidad en el congreso que es uno de los altos mandos del país.

- c. Se demostró que la evolución del Producto bruto interno es importante, ya que, al aumentar los ingresos del país, da nacimiento a toma de decisiones importantes para el desarrollo del mismo, y esto influye para poder hacer frente al riesgo país.

Los hallazgos mencionados guardan relación con la tesis de García. J y Muñoz. L (2018), titulada “Perú: el crecimiento económico y su relación con el consumo privado 2007-2017”, tesis para optar el grado titulado en Economía en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, quien señala que:

“Es conocido que el crecimiento del consumo privado, contribuye con el crecimiento del Producto Interno Bruto, lo que quiere decir que una disminución del consumo privado es un signo que la economía se ha enfriado, hecho que afecta la producción y la economía nacional”.(p.20), según señala el autor el consumo privado es muy importante para el crecimiento del Producto bruto interno, pero si este disminuye podría responder a una disminución del crecimiento del Producto bruto interno, la disminución de la inversión extranjera directa en especial en la minería, lo que impactaría negativamente en la percepción de los inversionistas sobre el riesgo país.

Con relación a la variable dependiente “INVERSIONES”

- a) Quedo demostrado a través de las opiniones de los encuestados que la rentabilidad real de las inversiones es independiente de lo que ocurra con el aumento de la tasa de inflación, esto queda demostrado por que según los resultados obtenidos de las personas que fueron encuestadas, la mayor cantidad afirma que los inversionistas generan rentabilidad que

está en escala de aumento así el país esté en un proceso de inflación económica.

- b) Queda demostrado que el país para la ejecución de nuevos proyectos depende en cierta parte de que el país este generalmente estable, teniendo mayor relevancia en el sector económico, esto se respalda ya que, según los resultados obtenidos mediante la encuesta, la gran mayoría nos indica que para la ejecución de nuevos proyectos depende mucho de la situación económica y social en la que se encuentre una nación.
- c) Quedo demostrado que la aprobación de nuevas inversiones depende mucho de la situación económica en la que se encuentre un país, en este caso de la medición del producto bruto interno, según los resultados obtenidos en la encuesta, la mayor parte de los encuestados nos indica que para poder atraer la atención de los inversionistas extranjeros al país, uno de los factores es un buen índice del producto bruto interno.

Los hallazgos mencionados guardan relación con el trabajo de suficiencia de Vasquez, F. (2020), titulada “Inversión extranjera directa y su relación con el crecimiento económico peruano, 2000-2018”, trabajo de suficiencia para obtener el título de economista, señala que:

“Este tipo de inversión ha tenido un gran acogimiento en el tiempo, y en muchos países en vía de desarrollo se busca la forma de atraerlos o de ser más atractivos para ellos, esto nos podría dar una idea de que en cierta forma seria de gran beneficio para aquellos países que buscan la forma de atraerlas, sin embargo, aún hay mucho por estudiar, debido a los diversos resultados obtenidos”. (p.13)

El autor señala que las inversiones son muy importantes para el país en especial la inversión extranjera directa, que crea puestos de trabajo de largo plazo, permite reducir las brechas sociales y mejorar los indicadores macroeconómicos.

6.2. Conclusiones

Habiendo tabulado toda la data del presente trabajo de investigación se plantea las siguientes conclusiones:

- a) **El aumento de la tasa de inflación** no influye en la **rentabilidad real de las inversiones**, debido a que si la tasa nominal está por debajo de la tasa inflación habrá rendimientos reales negativos en las inversiones.
- b) **La inestabilidad política** influye en la **ejecución de los nuevos proyectos**, debido a la percepción de los inversionistas sobre el crecimiento de la economía y la estabilidad macroeconómica.
- c) **La evolución del producto bruto interno** influye en la **aprobación de las nuevas inversiones**, debido a que el crecimiento de la economía eleva el nivel de la confianza empresarial.
- d) Finalmente se concluye que: **El riesgo país** incide en las **inversiones** en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021-2022, debido que, si el Gobierno no garantiza la seguridad social, económica y política, se podrían paralizar las inversiones o su defecto se podrían ir a otros países de la región.

6.3. Recomendaciones

Después de haber evaluado la contratación de hipótesis y las conclusiones se plantean las siguientes recomendaciones:

- a) En vista que el **aumento de la tasa de inflación** es independiente de la **rentabilidad real de las inversiones**, se recomienda tener claro cuáles son los instrumentos que influyen a esto, como la rentabilidad nominal y real es independiente de que sea rentabilidad real positiva o negativa.
- b) Evaluar los niveles de estabilidad o **inestabilidad política** en la **ejecución de nuevos proyectos** con la finalidad de ir adelante con los mismos, caso contrario suspenderlos o reevaluar su rentabilidad versus invertir en otros países.
- c) Revisar las proyecciones de la **evolución Producto Bruto Interno** del país para los próximos 5 años en fuentes como la del Banco Central de Reserva del Perú, informes de Research de los principales bancos, de las agencias clasificadoras de riesgo o de la Agencia Bloomberg para incorporarlas en las simulaciones financieras de los nuevos proyectos. Esto servirá para plantear la **aprobación de nuevas inversiones**
- d) Finalmente se recomienda que las empresas mineras establecidas en el departamento de Cajamarca analicen la tendencia del **riesgo país** para evaluar su impacto derivado especialmente de la conflictividad social en el sector y la gradual tendencia a agotarse de algunas unidades, que puedan afectar su recuperación o futuras nuevas **inversiones**.

BIBLIOGRAFA

- Abanto, F., & Vidaurre, W. (2020). Universidad Señor de Sipán. Obtenido de Rentabilidad del recreo la casita del cuy s.a.c. Jaén: [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7743/Abanto%20Vidarte%20Floresmila%20%26%20Vasquez%20Veliz%20Sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20definida%20como,intercambio%20\(Daza%2C%202016](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7743/Abanto%20Vidarte%20Floresmila%20%26%20Vasquez%20Veliz%20Sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20definida%20como,intercambio%20(Daza%2C%202016)
- Blanchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). *Macroeconomía*. Obtenido de Macroeconomía: <https://danielmorochoruiz.wordpress.com/wp-content/uploads/2015/09/macroeconomc3ada-blanchard.pdf>
- CIES. (Julio de 2016). *Consortio de Investigación Económica y Social*. Obtenido de Consorcio de Investigación Económica y Social: <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/analisis-de-indicador-de-riesgo-pais.pdf>
- Congreso de la Republica. (s.f.). *Ministerio del ambiente*. Obtenido de Ley general del ambiente: <https://www.minam.gob.pe>
- Consortio de Investigacion Economica y Social*. (Julio de 2016). Obtenido de Analisis de indicador de Riesgo País: <https://cies.org.pe/>
- Crisanto, L. (Febrero de 2022). Influencia del Riesgo País y del Tipo de Cambio en la Inversión Privada Perú: 1995-2020. *Para Obtener el título de Economista*. Tingo María, Perú.
- Echave, J. D., & Diez, A. (2009). *Minería y Conflicto Social*. Lima: IEP;CIPCA;CBC;CIES.
- Europeo, B. C. (s.f.). *Banco Central Europeo*. Obtenido de Banco Central Europeo: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/orga/tasks/stability/html/index.es.html>
- Expansión. (2023). *Expansion*. Obtenido de Expansion: <https://www.expansion.com>
- Faustino, A. (2015). *Lucia Stuff*. Obtenido de Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero para Dummies: <https://luciestuff.com/wp-content/uploads/2019/04/Invertir-tus-ahorros-y-multiplicar-tu-dinero-para-Dummies-Angel-Faustino.pdf>
- García, J., & Muñoz, L. (2018). *Repositorio Universidad Nacional Daniel Alcides Carrion*. Obtenido de Perú : El crecimiento económico y su relación con el consumo privado 2007-2017: <http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/733/1/JESSICA%20GARCIA%20Y%20LIZBETH%20MU%C3%91OZ.pdf>
- General, E. (13 de Diciembre de 2022). *camiper.com*. Obtenido de camiper.com: <https://camiper.com>

- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Universidad Veracruzana*. Obtenido de Fundamentos de Inversiones: <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gusñay, J. (2022). *Riesgo País y su incidencia en el mercado de valores Ecuatoriano en el período 2012-2020*. Obtenido de Repositorio Digital UNACH: <http://dspace.unach.edu.ec/>
- Gutierrez, O., & Zurita, A. (2006). *Redalyc , Sobre la inflacion*. Obtenido de Perspectivas , Universidad Catolica Boliviana San Pablo Bolivia: <https://www.redalyc.org/>
- Hernandez, J. (11 de septiembre de 2018). *Universidad de Granada*. Obtenido de El análisis de riesgo político : <https://www.ugr.es/~gesi/analisis/22-2018.pdf>
- Laura, J. (Noviembre de 2020). Impacto de la calidad Institucional en el Riesgo País de los Países Latinoamericanos(2000-2019).
- Ley de Canon. (s.f.). *Ministerio de Economía y finanzas*. Obtenido de Ley de Canon : www.mef.gob.pe
- Liendo, C. (2023). *Análisis de la influencia del Riesgo País en la inversión extranjera directa en Perú ; en el periodo de años 1998 al 2019*. Obtenido de repositorio de tesis UCSM: <https://repositorio.ucsm.edu.pe/>
- México, G. d. (2016). Obtenido de Gobierno de México: <https://www.gob.mx/se/articulos/que-es-la-inversion-extranjera-directa>
- Minería, T. U. (3 de Junio de 1992). *Congreso*. Obtenido de Congreso: <https://www2.congreso.gob.pe/>
- Mirez, J. (2022). *Repositorio de la Unidad Cesar Vallejo*. Obtenido de La inversion y el crecimiento económico del Perú durante la pandemia Covid-19, Lima, 2020: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/91856/M%C3%ADrez_SJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Monografias. (s.f.). *Monografias*. Obtenido de Monografias: <https://www.monografias.com/trabajos16/proyecto-inversion/proyecto-inversion>
- Morales, A., & Morales, J. (2019). *CAYSO asesores*. Obtenido de Proyectos de Inversión ,Evaluación y Formulación: https://www.cayso.com.mx/cursosenlinea/wp-content/uploads/2019/05/Proyectos-de-Inversi%C3%B3n-Arturo-Morales_compressed.pdf
- Morales, J., & Tuesta, P. (s.f.). *Banco Central de Reserva del Perú*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <https://www.bcrp.gob.pe>
- Nucleo del conocimiento. (s.f.). *Nucleo del conocimiento*. Obtenido de Nucleo

del conocimiento:

[https://www.nucleodoconhecimento.com.br/contabilidade/alternativas-de-inversion#:~:text=3\)%20%E2%80%9Cuna%20inversi%C3%B3n%20es%20simplemente,inversiones%20como%20estrechas%20y%20amplias.](https://www.nucleodoconhecimento.com.br/contabilidade/alternativas-de-inversion#:~:text=3)%20%E2%80%9Cuna%20inversi%C3%B3n%20es%20simplemente,inversiones%20como%20estrechas%20y%20amplias.)

Palomo, R., & Viera, M. (s.f.). *Expansion*. Obtenido de Expansion: <https://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad-nominal.html>

Perú, B. C. (2006). *Banco Central de Reserva del Perú*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2006/Concurso-Escolar-2006-Material-1.pdf>

Petit, M. (4 de Setiembre de 2022). *Efectos del riesgo País en los flujos de inversión extranjera directa de Chile hacia el exterior*. Obtenido de Repositorio Academico de la Universidad de Chile: <https://repositorio.uchile.cl/>

Ponce, J., & Tubio, M. (2010). *BCU*. Obtenido de Estabilidad Financiera : conceptos básicos: <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Documentos%20de%20Trabajo/4.2010.pdf>

Ponce, J., & Tubio, M. (2010). *Estabilidad financiera: conceptos básicos*. Obtenido de Estabilidad financiera: conceptos básicos: <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Documentos%20de%20Trabajo/4.2010.pdf>

Quisbert, M. (2019). *El riesgo País y su incidencia en la inversión extranjera directa en Bolivia , periodo 2000-2017*. Obtenido de Repositorio institucional Universidad Mayor de San Andrés: repositorio.umsa

Romero, C. (2017). *Universidad del Norte (Barranquilla, Colombia)*. Obtenido de Incidencia de la inestabilidad política en el crecimiento economico de seis países de America Latina en el SXXI.: <https://mail.google.com/mail/u/0/#search/castellano/FMfcgzGxRdxBTrHgLtdMdkRGLjzVWFIW?projector=1&messagePartId=0.1>

SBS para ciudadanos. (s.f.). *SBS para ciudadanos*. Obtenido de SBS para ciudadanos: <https://www.sbs.gob.pe/educacion-financiera/>

Superintendencia de Bancos. (2016). *Paraguay aprende*. Obtenido de ABC de Educación Financiera: <https://aprendizaje.mec.edu.py/dw-recursos/system/content/c171493/300%20-%20Ciencias%20sociales/330%20-%20Economia/ABC%20educacion%20financiera.pdf>

Vasquez, F. (2020). *Repositorio USMP*. Obtenido de Inversion extranjera directa y su relacion con el crecimiento economico peruano, 2000-2018: https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/7615/vasquez_bfe.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Viñan, J., Puente, M., Avalos, J., & Cordova, J. (2018). *ESPOCH*. Obtenido de
Proyectos de inversión : un enfoque práctico:
[http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-
publicaciones/public/docs/books/2019-09-19-211329-
63%20Libro%20Proyectos%20de%20inversio%CC%81n%20un%20enfo
que%20pra%CC%81ctico.pdf](http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2019-09-19-211329-63%20Libro%20Proyectos%20de%20inversio%CC%81n%20un%20enfoque%20pra%CC%81ctico.pdf)

ANEXOS

ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EL RIESGO PAIS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO EN LAS EMPRESAS DE CAJAMARCA, 2021 Y 2022”

Autores: Cortez Nuñez Kevin Alexander y Rivas Rosas Bryan Enrique

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL	POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General		
¿De qué manera el Riesgo País incide en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022?	Determinar si el riesgo país incide en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022	El riesgo país incide en las inversiones en las empresas del sector minero de la provincia de Cajamarca 2021 y 2022.	Variable Independiente X. Riesgo País	Población. A nivel de las empresas del sector minero en Cajamarca.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	x ₁ - Aumento de la tasa de inflación x ₂ - Inestabilidad política x ₃ - Evolución del Producto Bruto Interno	Muestra. 46 gerentes generales y jefe de área de finanzas.
a. ¿De qué forma el aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones? b. ¿De qué forma la inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos? c. ¿De qué manera la evolución del producto bruto interno influye en la aprobación de nuevas inversiones?	a. Determinar si el aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones. b. Evaluar si la inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos. c. Determinar si la evolución del producto bruto interno influye en la aprobación de nuevas inversiones.	a. El aumento de la tasa de inflación influye en la rentabilidad real de las inversiones. b. La inestabilidad política influye en la ejecución de nuevos proyectos. c. La evolución del producto bruto interno influye en la aprobación de nuevas inversiones.	Variable Dependiente Y.- Inversiones	Técnica e Instrumento Encuesta Cuestionario
			y ₁ - Rentabilidad real de las inversiones y ₂ - Ejecución de nuevos proyectos y ₃ - Aprobación de nuevas inversiones	

ANEXO N° 2: ENCUESTAS

VARIABLE INDEPENDIENTE: RIESGO PAIS				
X1: RIESGO PAIS				
1	¿Cree usted que la rentabilidad nominal es una buena medida de la rentabilidad de las inversiones de las personas?			N
	a)	Siempre	()	
	b)	Casi siempre	()	
	c)	Algunas veces	()	
	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	
2	¿En su opinión una baja aprobación presidencial puede afectar las expectativas empresariales?			N
	a)	Siempre	()	
	b)	Casi siempre	()	
	c)	Algunas veces	()	
	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	
3	¿Cree usted que el aumento de los conflictos sociales afecta el crecimiento del PBI del periodo en curso?			N
	a)	Siempre	()	
	b)	Casi siempre	()	
	c)	Algunas veces	()	
	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	
4	¿En su opinión un crecimiento positivo del PBI reduce los niveles de pobreza de un país?			N
	a)	Siempre	()	
	b)	Casi siempre	()	
	c)	Algunas veces	()	
	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	

	¿Cree usted que la disminución del PBI durante dos trimestres consecutivos puede significar el inicio de una recesión?		N
5	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()
	¿Considera usted que las personas deben buscar alternativas de inversión que proporcionen rentabilidad real positiva?		N
6	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()
	¿Cree usted que el crecimiento del riesgo país puede afectar la rentabilidad de la Bolsa de Valores?		N
7	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()

VARIABLE DEPENDIENTE: INVERSIONES			
Y: INVERSIONES			
	¿Cree usted que la rentabilidad real positiva aumenta el flujo de la inversión extranjera indirecta?		N
8	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()

9	¿Cree usted que la rentabilidad real negativa en un país puede significar salida de capitales?		N
	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()
10	¿Cree usted que la postergación de los proyectos encarece el mismo y no ayuda a cerrar las brechas sociales?		N
	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()
11	¿Considera usted que las empresas deben implementar estrategias para mitigar el riesgo de nuevos proyectos?		N
	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()

12	¿Cree usted que las empresas deben aumentar el flujo de sus inversiones?		N
	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()
	d)	Casi Nunca	()
	e)	Nunca	()
13	¿Cree usted que la disminución de las inversiones obedece a la situación económica de un país?		N
	a)	Siempre	()
	b)	Casi siempre	()
	c)	Algunas veces	()

	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	
14	¿Cree usted que el gobierno debe incentivar el aumento de las inversiones en el Sector de Minería?			N
	a)	Siempre	()	
	b)	Casi siempre	()	
	c)	Algunas veces	()	
	d)	Casi Nunca	()	
	e)	Nunca	()	

ANEXO N° 3 : TABLA DE DISTRIBUCION CHI CUADRADO

ID	1	5	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	5	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
2	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4	5	4
3	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5
4	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4	4	5
5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5	4	4	4	5
6	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5
7	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5
8	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5
9	5	4	4	4	5	4	5	4	5	5	5	4	4	5
10	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	5
11	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4
12	5	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4
13	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4
5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5
15	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4
16	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	5
17	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
18	4	5	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4
19	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5
20	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5
21	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
22	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	4	5	5
23	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4	5
24	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4
25	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5	4	4
26	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	5
27	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4
28	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4
29	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5
30	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
31	3	2	1	4	3	4	3	4	3	1	5	1	5	5
32	4	5	4	2	4	3	4	1	2	5	1	4	2	5
33	5	4	3	3	4	5	1	3	4	3	3	4	3	2

34	5	4	3	4	5	4	2	2	4	2	4	2	4	2
35	4	2	4	4	5	4	1	2	5	3	3	5	3	4
36	5	4	4	1	4	4	5	3	4	3	4	3	4	5
37	4	4	3	3	4	5	1	4	5	1	4	5	4	5
38	4	5	5	5	4	3	2	4	3	5	4	5	4	5
39	4	5	3	4	4	5	2	4	4	2	5	1	5	4
40	1	4	4	2	4	1	4	2	4	5	5	4	3	3
41	4	5	4	1	4	2	5	5	4	5	4	4	4	5
42	4	4	3	3	3	5	5	2	3	4	4	5	5	3
43	4	4	2	4	2	2	4	5	2	2	5	5	5	5
44	4	4	4	2	2	4	5	5	4	5	4	4	5	4
45	4	5	3	3	3	4	5	3	4	4	3	3	3	3
46	1	2	4	4	4	2	3	4	3	4	3	4	4	2

Fuente: *Elaboración propia*

ANEXO N° 4: FICHA DE VALIDACION

CONSTANCIA DE APROBACIÓN

Culminación de trabajos de investigación – PROYECTO DE TESIS O PROYECTO DE TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

1. TÍTULO DEL TRABAJO: "EL RIESGO PAIS Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA, 2021 Y 2022"

2. MODALIDAD DE TITULACIÓN:

Trabajo de Investigación:

- a. Asesoría de tesis por taller de titulaciónX.....
- b. Asesoría de tesis-Individual
- c. Asesoría de TSP:

3. PARTICIPANTES:

APELLIDOS Y NOMBRE
Cortez Nuñez Kevin Alexander
Rivas Rosas Bryan

4. FECHA: 9 de Noviembre del 2023

5. ASESOR: Virgilio Wilfredo Rodas Serrano



Firma*

6. OBSERVACIONES:

**El presente documento será enviado al correo directo de: ogyt_fccef@usmp.pe para la inscripción del proyecto de tesis.*