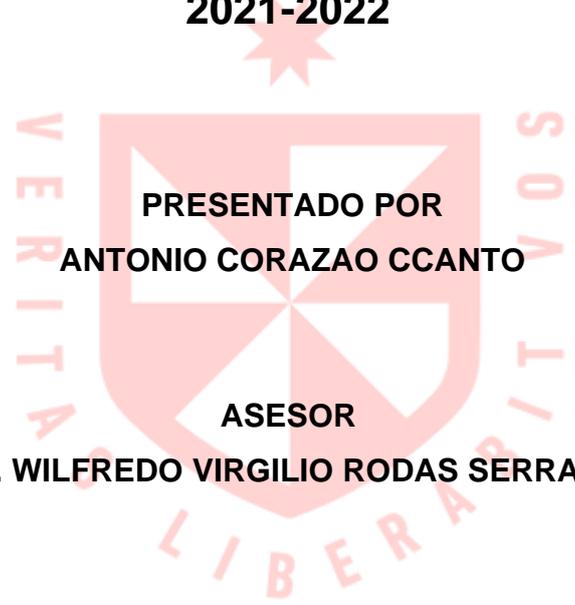


FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
UNIDAD DE POSGRADO

**ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN  
LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE LA  
GRAN Y MEDIANA MINERÍA EN EL PERÚ Y CHILE,  
2021-2022**



PRESENTADO POR  
ANTONIO CORAZAO CCANTO

ASESOR  
DR. WILFREDO VIRGILIO RODAS SERRANO

TESIS  
PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO  
DE DOCTOR EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

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  
SECCIÓN DE POSGRADO**

**ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN  
FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE LA GRAN Y MEDIANA MINERÍA EN  
EL PERÚ Y CHILE, 2021-2022**

**PRESENTADO POR  
MG. ANTONIO CORAZAO CCANTO**

**TESIS PARA OPTAR  
EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR EN CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**ASESOR:  
DR. WILFREDO VIRGILIO RODAS SERRANO**

**LIMA-PERÚ  
2024**

**ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA  
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE LA GRAN Y  
MEDIANA MINERÍA EN EL PERÚ Y CHILE, 2021-2022**

**ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO**

**ASESOR:**

**DR. WILFREDO VIRGILIO RODAS SERRANO**

**MIEMBROS DEL JURADO:**

**PRESIDENTE:**

**DR. JUAN AMADEO ALVA GOMEZ**

**SECRETARIO:**

**DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA**

**MIEMBRO DE JURADO:**

**DR. ALBERTO BENJAMIN ESPINOZA VALENZUELA**

## DEDICATORIA

A Dios, por darme la fuerza y perseverancia necesaria para culminar esta meta.

A mis padres José Roberto y Lucia, y a mi hija Ghisels Dayana, quienes desde el cielo me iluminan.

A mi compañera de toda la vida Yhony Giraldo, a mis hijos Joseline Oriana, sucesora en esta carrera contable, y Leonel Fernando, quienes son la razón de mi existir, la luz en mis momentos oscuros, brindándome su apoyo moral y darme todas las fuerzas, depositando su entera confianza en mi capacidad e inteligencia para llegar a donde estoy.

A toda la familia Corza - Giraldo, a mis amigos Justo Campos y Marco Nieto, quienes me brindaron su apoyo incondicional, haciendo referencia que esta mi experiencia es algo muy especial y ejemplo a seguir, para los que nos suceden.

El autor.

## **AGRADECIMIENTO**

Quisiera expresar mi agradecimiento a las autoridades de la universidad por hacer posible para mí obtener el título de Doctor; a los instructores por las lecciones que enseñaron y la dirección que proporcionaron en las muchas disciplinas; y a mis compañeros estudiantes por el apoyo inestimable que prestaron.

El autor.

## TURNITIN

NOMBRE DEL TRABAJO	AUTOR
<b>ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE LA GRAN Y MED</b>	<b>ANTONIO CORAZAO CCANTO</b>
RECuento de palabras	RECuento de caracteres
<b>25022 Words</b>	<b>135483 Characters</b>
RECuento de páginas	Tamaño del archivo
<b>138 Pages</b>	<b>882.9KB</b>
Fecha de entrega	Fecha del informe
<b>Jul 27, 2024 4:57 AM GMT-5</b>	<b>Jul 27, 2024 4:59 AM GMT-5</b>

### ● 18% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 16% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 9% Base de datos de trabajos entregados
- 3% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

### ● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

## ÍNDICE

<b>Portada</b>	<b>i</b>
<b>Título</b>	<b>ii</b>
<b>Asesor y Miembros del Jurado</b>	<b>iii</b>
<b>Dedicatoria</b>	<b>iv</b>
<b>Agradecimiento</b>	<b>v</b>
<b>TURNITIN</b>	<b>vi</b>
<b>ÍNDICE</b>	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	<b>x</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b>	<b>xi</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiii</b>
<b>RESUMO</b>	<b>xiv</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>xv</b>

### CAPÍTULO I:

#### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

	Nº de Pág.
1.1 Descripción de la realidad problemática	01
Delimitaciones en la investigación	05
1.2 Formulación del problema	06
1.2.1 Problema general	07
1.2.2 Problemas específicos	07
1.3 Objetivos de la investigación	08
1.3.1 Objetivo general	08
1.3.2 Objetivos específicos	08
1.4 Justificación de la investigación	09
1.4.1 Justificación	09
Teórica	09
Práctica	09
Metodológica	09
1.4.2 Importancia	09
1.4.3 Viabilidad de la investigación	10
1.5 Limitaciones	10

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

2.1	Antecedentes de la investigación	11
2.1.1	Antecedentes nacionales	11
2.1.2	Antecedentes internacionales	13
2.2	Marco filosófico	17
2.3	Marco histórico	21
2.3.1	Inversiones	21
2.3.2	Gestión financiera	23
2.4	Marco legal	25
2.4.1	Perú	25
2.4.2	Chile	31
2.5	Bases teóricas	33
2.5.1	Inversiones	33
2.5.2	Gestión financiera	39
2.6	Definiciones de términos básicos	45
	Glosario de términos	45

## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

3.1	Hipótesis general	49
3.2	Hipótesis específicas	49
3.3	Operacionalización de variables	50
3.3.1	Variable independiente	50
3.3.2	Variable dependiente	51

## **CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA**

4.1	Diseño metodológico	52
4.1.1	Tipo de investigación	52
4.1.2	Nivel de investigación	52
4.1.3	Método	52
4.1.4	Diseño	53
4.2	Población y muestra	53
4.2.1	Población	53

4.2.2 Muestra	53
4.3 Técnicas de recolección de datos	55
4.3.1 Técnicas	55
4.3.2 Instrumentos	55
4.3.3 Confiabilidad y validez del instrumento de medición	55
4.4 Técnicas para el procesamiento de la información	56
4.5 Aspectos éticos	57

#### **CAPÍTULO V:**

#### **RESULTADOS**

5.1 Interpretación de resultados	58
5.2 Contrastación de hipótesis	87

#### **CAPÍTULO VI:**

#### **DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

6.1 Discusión	97
6.2 Conclusiones	102
6.3 Recomendaciones	104

#### **FUENTES DE INFORMACIÓN**

Referencias bibliográficas	106
Referencias electrónicas	106

#### **ANEXOS**

<b>Anexo N° 1:</b> Matriz de consistencia	112
<b>Anexo N° 2:</b> Encuesta	114
<b>Anexo N° 3:</b> Ficha de validación	117
<b>Anexo N° 4:</b> Confiabilidad	120

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>N°</b>	<b>Título</b>	<b>Pág.</b>
1	Validez de especialistas	55
2	Criterios de confiabilidad para los instrumentos de medición	56
3	Existe aumento de conflictos sociales en empresas mineras	58
4	Ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera	61
5	Existen requerimientos regulatorios en la minería	63
6	Existe volatilidad de los precios internacionales de minerales	65
7	Coherente la situación política económica del país	67
8	Existe evolución de la economía China	69
9	Coherente el entorno de las inversiones mineras en el país	71
10	Incremento a costos de seguridad que requieren empresas	73
11	Apropiado la rentabilidad de los accionistas en las inversiones	75
12	Salida de capitales provenientes de la actividad minera a otros países	77
13	Se ve afectado por menor valor de las exportaciones mineras	79
14	Existe confianza empresarial respecto a las inversiones	81
15	Existe menor nivel de productividad minera	83
16	Coherente la gestión financiera en empresas de la gran minería en Perú – Chile	85
17	El Presupuesto Inicial de Apertura en los gobiernos locales es favorable	88
18	La elaboración del Plan Anual de Contrataciones de los Gobiernos Locales es adecuada	89
19	El presupuesto de los recursos directamente recaudados de los gobiernos locales es suficiente	90
20	Fase del devengado de las obligaciones de los gobiernos locales	92
21	La fase del pago de los gobiernos locales se realiza con normalidad	93
22	Los gobiernos locales ejecutan su presupuesto	94
23	Existe adecuada la gestión financiera en gobiernos locales de Lima Metropolitana	96
24	Matriz de Consistencia	111

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>N°</b>	<b>Título</b>	<b>Pág.</b>
1	Producción minera	02
2	Existe aumento de conflictos sociales en empresas mineras	59
3	Ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera	61
4	Existen requerimientos regulatorios en la minería	63
5	Existe volatilidad de los precios internacionales de minerales	65
6	Coherente la situación política económica del país	67
7	Existe evolución de la economía China	69
8	Coherente el entorno de las inversiones mineras en el país	71
9	Incremento a costos de seguridad que requieren empresas	73
10	Apropiado la rentabilidad de los accionistas en las inversiones	75
11	Salida de capitales provenientes de la actividad minera a otros países	77
12	Se ve afectado por menor valor de las exportaciones mineras	79
13	Existe confianza empresarial respecto a las inversiones	81
14	Existe menor nivel de productividad minera	83
15	Coherente la gestión financiera en empresas de la gran minería en Perú – Chile	85

## RESUMEN

En este trabajo, se planteó demostrar si el entorno de las inversiones incide en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile. Respecto a la metodología corresponde a una de tipo aplicada con un enfoque cualitativo y de nivel descriptivo explicativo y correlacional. Para ello, se utilizó la técnica de la encuesta, con su respectivo instrumento denominado cuestionario, para medir las variables de la investigación, el cual fue validado por gerentes financieros de empresas de la gran y mediana minería en el Perú; asimismo, el chi-cuadrado fue la prueba estadística, corregida por Yates. Como resultado de la investigación, se observa que ambos países, Perú y Chile, tienen desarrollada una política de inversiones que impacta en la gestión financiera de las empresas de gran y mediana minería. Sin embargo, existe una brecha entre ambos países: mientras que para Chile en 2022 esta actividad económica representó el 13,6 % del PBI, para el Perú en el año 2022 significó el 14,9 % del PBI. Finalmente, como conclusión, se aprecia que el entorno de las inversiones incide significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile.

**Palabras clave:** Inversiones, Gestión financiera, Requerimientos regulatorios, Volatilidad de los precios internacionales, Salida de capitales.

## **ABSTRACT**

The work aimed to demonstrate whether the investment environment affects the financial management of large and medium-sized mining companies in Peru and Chile. Regarding the research, it is of an applied type with a qualitative approach and a descriptive, explanatory and correlational level and the survey technique was used with its respective instrument called the questionnaire to measure the research variables, which was validated by financial managers of large and medium-sized mining companies in Peru, also the chi-square was the statistical test, corrected by Yates. As a result of the research, it is observed that both countries, Peru and Chile, have developed an investment policy that impacts the financial management of large and medium-sized mining companies, however, the gap between both countries is different, while Chile in 2022 represented 13.6% to GDP and in Peru by 2022 it will be 14.9% GDP. Finally, in conclusion, it can be seen that the investment environment significantly affects the financial management of large and medium-sized mining companies in Peru and Chile.

Key words: Investments, Financial management, regulatory requirements, Volatility of international prices, Capital outflow.

## RESUMO

O trabalho teve como objetivo demonstrar se o ambiente de investimentos afeta a gestão financeira de grandes e médias empresas mineradoras no Peru e no Chile. Quanto à pesquisa, esta é do tipo aplicada com abordagem qualitativa e nível descritivo, explicativo e correlacional e foi utilizada a técnica de survey com seu respectivo instrumento denominado questionário para mensuração das variáveis da pesquisa, que foi validado por gestores financeiros de grande e médias empresas de mineração no Peru, também o teste estatístico foi o chi-quadrado, corrigido por Yates. Como resultado da pesquisa, observa-se que ambos os países, Peru e Chile, desenvolveram uma política de investimentos que impacta a gestão financeira das grandes e médias mineradoras, porém, a diferença entre os dois países é diferente, enquanto o Chile em 2022 representou 13,6% do PIB e no Peru em 2022 será de 14,9% do PIB. Finalmente, para concluir, verifica-se que o ambiente de investimentos afeta significativamente a gestão financeira das grandes e médias empresas mineradoras no Peru e no Chile.

Palavras-chave: Investimentos, Gestão financeira, exigências regulatórias, Volatilidade dos preços internacionais, Saída de capitais.

## INTRODUCCIÓN

La investigación denominada ***Entorno de las inversiones y su incidencia en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022*** se desarrolla con el propósito de analizar la situación problemática que presentan Perú y Chile respecto a las inversiones. En efecto, ambos países concentran la mayor cantidad de las inversiones destinadas a la actividad minera. Resulta importante mencionar que la estructura de la tesis abarcó el desarrollo de seis importantes capítulos: “Planteamiento del problema”, “Marco teórico”, “Hipótesis y variables”, “Metodología”, “Resultados” y “Discusión, conclusiones y recomendaciones”. A ello se le agrega la bibliografía correspondiente y, finalmente, los anexos.

En el capítulo I, titulado “Planteamiento del problema”, se abordó y describió la realidad problemática de la investigación. Seguidamente, en la formulación del problema, se especificaron tanto el problema principal como los seis problemas específicos. Se señalaron los objetivos, la justificación (teórica, práctica y metodológica) e importancia y, finalmente, lo correspondiente a la viabilidad y las limitaciones advertidas.

Con relación al capítulo II, “Marco teórico”, en este se desarrollaron los antecedentes nacionales e internacionales, los marcos filosófico, histórico y legal, y las bases teóricas con sus respectivas variables independiente, “Inversiones”, y dependiente, “Gestión financiera”. Para ello, fue menester la revisión de material de diversos doctrinarios y especialistas en la materia, cuyos aportes indubitablemente enriquecieron este trabajo a nivel teórico-conceptual. Finalmente, se presenta el glosario de términos, en el cual se conceptualizaron tanto las variables como los indicadores de la investigación.

Por su parte, el capítulo III, denominado “Hipótesis y variables”, comprendió la formulación de la hipótesis general y las seis hipótesis específicas. La sección culmina con la operacionalización de las variables de la investigación.

Ahora bien, el capítulo IV, de título “Metodología”, abarcó lo referido al diseño de la investigación. Se incluyen datos sobre la población, conformada por 943 gerentes financieros de igual número de empresas de la gran y mediana minería en el Perú, y la muestra, que comprendió a 273 de los referidos gerentes. Aunado a ello, en este capítulo se describieron las técnicas de recolección de datos, seguidas del procesamiento de datos y, para finalizar, los aspectos éticos.

En lo que respecta al capítulo V, “Resultados”, en virtud de las preguntas cerradas realizadas mediante la técnica del cuestionario, se presenta la parte estadística y gráfica correspondiente. Posteriormente, se realiza la interpretación de los resultados obtenidos de cada pregunta, a efectos de facilitar la comprensión de los mismos. Se finaliza con la contrastación de la hipótesis formulada.

En el capítulo VI, titulado “Discusión”, se analizó lo desarrollado a nivel teórico-conceptual, así como la normatividad en torno a las variables de la investigación. Por último, en lo que respecta a las conclusiones, estas se obtuvieron con base en las hipótesis formuladas. Lo mismo ocurrió con las recomendaciones, las cuales se consideran realizables.

# **CAPÍTULO I**

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

Al analizar esta problemática vinculada con la actividad minera desarrollada en los países de Perú y Chile, encontramos que en las últimas décadas se ha venido dando un proceso de inversiones que se han cristalizado en las fases de exploración y ejecución de estos proyectos. Esto ha permitido el ingreso de capitales destinados a estos fines, debido principalmente a que países como China requieren de minerales para seguir apuntalando el desarrollo y crecimiento económico que están alcanzando en los últimos años.

La inversión minera en el año 2022 en el Perú registró el importe de US\$ 5364 millones, superando el objetivo fijado a principios de año (US\$ 5300 millones), con un aumento de 1.9% respecto a la cifra alcanzada en el año 2021 (US\$ 5263 millones). Las mayores variaciones se reflejan en las actividades de desarrollo y/o preparación (+55.9%) y exploración minera (+27.8%), en línea con los planes estratégicos.

Con relación a las empresas mineras que más invirtieron durante el año 2022, las empresas destacadas son Anglo American Quellaveco S. A. (US\$ 1067 millones), con el 19.9%; Compañía Minera Antamina S. A. (US\$ 459 millones), con el 8.6%; Minera Yanacocha S. R. L. (US\$ 422 millones), con el 7.9%; y Southern Perú Copper Corporation (US\$ 350 millones), con el 6.5% del total. Las mencionadas empresas representan en conjunto el 42.9% de la inversión minera ejecutada en el país.

Cabe mencionar también que, en un entorno de conflictividad social y de agotamiento de algunas operaciones, la producción minera no ha recuperado los niveles prepandemia, tal como se aprecia en la figura 1.

**Figura 1**

*Producción minera*



Fuente. BBVA Research- Feb. 2023.

En este panorama, se puede apreciar que tanto Chile como el Perú se han constituido en los principales países para el desarrollo de la actividad minera. Esta, desde luego, ha implicado grandes inversiones provenientes del país asiático antes

aludido, que requiere de estos minerales para seguir avanzando en su industrialización y desarrollo. En efecto, para ese fin, utiliza minerales como el zinc, el plomo, el estaño, el molibdeno, entre otros, lo cual ha conllevado que el Perú y Chile concentren el mayor número de las inversiones.

En lo concerniente al desarrollo de proyectos mineros, encontramos que, en el caso peruano, existen grandes inversiones procedentes del país asiático, las cuales se viene cristalizando en un conjunto de actividades de exploración y explotación de estos recursos. De ese modo, generan gran demanda de recursos humanos, tecnológicos, económicos, entre otros; lo cual facilita también que el capital humano existente en el país pueda capacitarse y aprovechar las inversiones.

Es evidente que el desarrollo de estos proyectos viene generando la utilización de recursos tecnológicos y humanos, que son aprovechados durante el proceso de producción. Esto, por supuesto, conlleva además la generación de empleo, la captación de divisas y la tecnificación del potencial humano que hay en el país. Así, desde ya, estos proyectos inciden directamente en el crecimiento económico que se está logrando, así como en la vida de la población.

Ante esta realidad, es notorio que existen problemas que están relacionados a la actividad minera, como las implicancias que generan las empresas en el medio ambiente. Esto ha conllevado al surgimiento de conflictos sociales, con consecuencias políticas, sociales y económicas que han llegado inclusive a la paralización de labores de estas empresas. Esta situación se ha debido principalmente a la injerencia de instituciones interesadas en generar entornos hostiles a la gran minería y que esto provoque problemas sociales y económicos, con repercusiones en la población. Como es evidente, todo esto perjudica, entre otros, los aspectos económico y social del país.

En el caso de la minería en Chile, existen diversos riesgos que podrían afectar negativamente la evolución de la producción e inversión del sector minero. Con relación a los factores internacionales, las principales dificultades se encuentran en la debilidad de la industria inmobiliaria en China, la fortaleza del dólar y una mayor estrechez de las condiciones financieras globales. Todo esto podría influir en el precio del cobre y en los planes de inversión de las empresas del sector.

Asimismo, hay incertidumbre respecto de la temporalidad en que las empresas cumplirán su cronograma de inversión. De acuerdo con la Oficina de Grandes Proyectos (OGP), el 58% de las iniciativas actuales que cuentan con fecha de operación prevista para 2023-2026, y que han solicitado permisos ambientales, aún se encuentran en fase de tramitación, la cual se caracteriza por una mayor probabilidad de retrasos y reprogramaciones.

Otro riesgo importante es la transición energética ligada a la mitigación del cambio climático, que representa una potencial fuente de crecimiento adicional. En ese contexto, en Chile se espera que el sector minero juegue un rol fundamental en la transición energética global, debido al uso del cobre y el litio en la generación de energías renovables y en la electromovilidad.

Los principales problemas encontrados durante la investigación son los siguientes:

- a) Conflictividad social alta impulsada por organizaciones antimineras.
- b) Paralización y ausencia de nuevos proyectos mineros.
- c) Aumento de nuevos requerimientos regulatorios.

- d) Volatilidad del precio internacional de los *commodities* mineros.
- e) Situación político-económica inestable.
- f) Lenta recuperación de la economía chilena.

Durante los últimos diez años, la actividad minera ha impulsado en promedio más del 8% del PBI peruano, que contribuye a la generación de empleo, la generación de divisas y la recaudación fiscal. Al cierre del año 2022, el PBI del sector minero metálico alcanzó los S/ 47 039 millones, contribuyendo con el 8.3% del PBI. La producción minera peruana de cobre lidera con el 57.9% del PBI minero metálico. Además, la producción minera nacional de zinc y oro representa el 12.1% y 9.8%, respectivamente.

El propósito de la presente investigación es contribuir con la difusión de la problemática que afecta a las inversiones del sector minero en el Perú y Chile.

## **DELIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN**

Durante la elaboración del proyecto de investigación, en la parte metodológica se han encontrado las siguientes delimitaciones:

### **Delimitación espacial**

La investigación abarcó las empresas de la gran y mediana minería en los países de Perú y Chile.

### **Delimitación temporal**

El periodo que se tomó en cuenta para el desarrollo de la investigación comprende los años 2021-2022.

### **Delimitación social**

Las técnicas destinadas al recojo de datos se aplicaron al personal de gerentes y administradores que trabajan en empresas vinculadas a la gran y mediana minería, ubicadas en los países de Perú y Chile.

### **Delimitación conceptual**

- a) **Inversiones:** Son procesos por medio de los cuales un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de expectativas de obtener beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo, denominado vida útil u horizonte temporal del proyecto (Garrido Martos, 2010).
  
- b) **Gestión financiera:** Robles Valdés y Alcérreca Joaquín (2000) informan que, con respecto a las finanzas, existen campos en los cuales se conjugan los esfuerzos financieros y estos se dan en cuanto a finanzas corporativas, mercados e instituciones financieras y en lo referente a las inversiones. En ese sentido, estos son los ámbitos en los cuales se desenvuelve este tipo de finanzas y es necesario tomarlos en cuenta a nivel empresarial, debido a los efectos que estas producen y, desde luego, también deben ser coherentes las decisiones que se toman.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Para llevar a cabo el estudio actual, es importante categorizar los desafíos en dos grupos distintos:

### **1.2.1 Problema general**

¿En qué medida el entorno de las inversiones incide en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, en 2021-2022?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a. ¿En qué medida el aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada incide en el incremento de los costos de seguridad en este sector empresarial?
- b. ¿En qué medida la ausencia de nuevos proyectos de exploración minera incide en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial?
- c. ¿De qué manera los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado inciden en la salida de capitales a otros países?
- d. ¿De qué manera la volatilidad de los precios internacionales incide en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países?
- e. ¿De qué manera la situación política económica del país incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países?
- f. ¿En qué medida la evolución de la economía China incide en el menor nivel de productividad minera en Perú y Chile?

## **1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 Objetivo general**

Demostrar si el entorno de las inversiones incide en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, en 2021-2022.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- a.** Determinar si el aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada incide en el incremento de los costos de seguridad en este sector empresarial.
- b.** Establecer si la ausencia de nuevos proyectos en exploración minera incide en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.
- c.** Analizar si los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado inciden en la salida de capitales a otros países.
- d.** Establecer si la volatilidad de los precios internacionales incide en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.
- e.** Establecer si la situación política económica del país incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.
- f.** Determinar si la evolución de la economía China incide en el menor nivel de productividad minera en Perú y Chile.

## **1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1 Justificación**

#### **a) Teórica**

Durante el desarrollo del estudio, se utilizaron conceptualizaciones y definiciones de diferentes especialistas respecto al desarrollo de cada una de las variables. Dichas reflexiones teóricas, mediante el respectivo sustento bibliográfico, han demostrado la trascendencia de las variables analizadas.

#### **b) Práctica**

En la practica el presente estudio ha permitido demostrar él porque es importante las inversiones mineras en la contribución a la generación de divisas, de empleo, de recursos fiscales para reducir las brechas sociales y por ende un adecuado entorno para este tipo de inversiones propicia una gestión financiera eficiente.

#### **c) Metodológica**

Las técnicas y procedimientos empleados como parte de la metodología de investigación científica, en la elaboración del presente proyecto servirá de gran ayuda en los desarrollos de otros estudios de investigación similares.

### **1.4.2 Importancia**

El desarrollo de la investigación contribuyó a demostrar que las

inversiones, tanto en la exploración como en la ejecución de los proyectos mineros, han sido de gran trascendencia para el desarrollo del país. Esto, sin lugar a dudas, incidió directamente en la gestión de las empresas de la gran y mediana minería en los países de Perú y Chile, en el periodo 2021-2022.

#### **1.4.3 Viabilidad de la investigación**

Por la forma como se ha planteado el estudio, se considera que dicho trabajo es viable, toda vez que no demanda mayores esfuerzos ni en su elaboración ni en su ejecución.

### **1.5 LIMITACIONES**

En la elaboración de la investigación, no se presentaron inconvenientes o dificultades que pudieran afectar su ejecución, dado que se contó con el apoyo necesario en las diferentes áreas respectivas, así como en los miembros que las conforman.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

Durante la consulta realizada con las facultades de contabilidad y ciencias financieras, así como la Escuela de Posgrado, se encontró que no existen estudios existentes sobre el tema de investigación específico. Por lo tanto, creo que el tema en cuestión cumple los requisitos temáticos necesarios para ser considerado un tema original.

Durante las consultas se descubrieron otras investigaciones que no eran similares o coincidentes. Sin embargo, estos estudios podrían seguir siendo un punto de referencia.

##### **2.1.1 Antecedentes nacionales**

a) (Ponce, 2013) en su trabajo de investigación titulado: Inversión Pública y Desarrollo Económico Regional Tesis para obtener el Grado de Magíster en Economía, señaló que el objetivo de su trabajo fue investigar la importancia que posee la inversión pública sobre el crecimiento y desarrollo económico regional,

con relación a la metodología empleada el estudio fue de naturaleza cuantitativa y cualitativa para lo cual se ha hecho uso de un panel de datos para los 24 departamentos durante los años 1997-2011. El uso de este tipo de metodología llevó a la conclusión de que en el periodo bajo análisis la relación entre inversión pública y PBI es positiva y significativa, así como de las demás variables explicativas: inversión privada, superficie agrícola y capital humano. Los resultados en base al instrumento utilizado realizados a expertos en el tema demostraron que la inversión pública es un factor relevante en el crecimiento económico. En conclusión, el presente trabajo reveló la importancia de la inversión buscando un equilibrio entre la rentabilidad económica y las aspiraciones de la comunidad. La finalidad del presente trabajo fue demostrar que en todo país es necesaria la inversión pública en sectores donde no está presente la actividad privada.

b) (Tafur, 2013) en su trabajo de investigación titulado Factores que determinan la inversión en exploración minera obtener el Grado Académico de Maestro en Contabilidad y Finanzas con Mención en Gestión Tributaria Empresarial y Fiscal en la Escuela de Posgrado GERENS afirmó: que el objetivo de la exploración, siendo una etapa gravitante, es la única que puede lograr que se mantengan e incrementen las reservas de minerales y la relevancia que posee en el Perú, la metodología empleada es descriptiva y basada en análisis documental, los resultados encontrados validaron la opinión de los profesionales encuestados, en el sentido de la importancia de la exploración minera para el país, generando nuevos proyectos y garantizando más recursos para el Estado. La finalidad del presente trabajo fue contribuir con la difusión de la importancia de la exploración minera en un país.

c) (Velásquez, 2017), en su trabajo de investigación titulado:

“Inversión minera y economías de aglomeración: el impacto de la exploración sobre la economía local” señaló que el objetivo del estudio fue determinar si la expansión minera genera externalidades positivas o negativas sobre la población local. Para ello, se explotará el hecho de que las empresas mineras deciden dónde invertir en función de los precios internacionales, alquileres y la probabilidad de estar sano. Con relación a la metodología empleada es de tipo descriptiva y analítica con el uso del cuestionario como instrumento, El autor mostró sus resultados en la tabla 3 y en el gráfico 2: Al inspeccionar dicha tabla, donde se observó que el número de casos que finalmente fueron mapeados es de 25. De estos, 14 corresponden al periodo 2005-2010, mientras que 11 pertenecen al periodo 2011-2015. En otras palabras, existen casos tanto para el periodo de auge como para el periodo de caída de los precios internacionales de los minerales que validaron la hipótesis de la presente investigación: En conclusión, el trabajo demostró la utilidad del estudio al mencionar que, el sector minero representa uno de los principales aportantes del PBI nacional, por ende, se le concibe como uno de los principales motores del crecimiento de la economía peruana la principal contribución del presente trabajo fue el haber estimado el efecto y las externalidades que genera una actividad tan importante como lo es la inversión en exploración minera. Así mismo, se ha encontrado evidencia a favor de la existencia de economías de aglomeración.

### **2.1.2 Antecedentes Internacionales**

a) (Muñoz, 2014) en su trabajo de investigación titulado “La inversión canadiense en el sector minero de Sonora. Impactos económicos (1990-2012)”. para obtener el grado de Maestra en Integración Económica. En la Universidad

de Sonora- México señaló que el objetivo de la investigación fue validar que la inversión proveniente de Canadá en el ámbito minero del Estado de Sonora, México, propicia el crecimiento económico en el sector, mas no un encadenamiento productivo que promueva la participación a nivel regional; por lo cual, ello se analiza bajo el lente de análisis de la integración económica, de los temas vinculados a la actividad e industria minera, así como también a los efectos acarreados por la Inversión Extranjera directa y la trayectoria de minería moderna en el Estado referido; cabe resaltar que, para dar cumplimiento a dicho análisis se toma también en consideración las características de la inversión canadiense y variables como inversión, comercio, empresas establecidas y empleos. A fin de realizar el estudio detallado, la autora se centró en analizar la documentación relevante usando una metodología analítica y descriptiva en el análisis de la progresión de la industria minera en sede nacional, es decir, México, y refiere que, para los años sesenta y setenta esta industria se vio inmersa en un proceso de rehabilitación y reconstrucción de su estructura, haciendo frente a dicho reto en un contexto internacional donde la minería y la industrialización se encontraba acaparada por los países hegemónicos.

Los hallazgos encontrados en base a un cuestionario de preguntas realizado a expertos en la problemática demostraron que la inversión en el sector minero en Canadá, tiene impactos económicos favorables para el país. Las conclusiones determinaron que un país sin inversión no genera crecimiento, ni reducción de las desigualdades y brechas sociales. El presente trabajo contribuyó a difundir como en Canadá el sector minero contribuye positivamente en el crecimiento de la economía del país.

b) (González Cuello, 2015) en su trabajo de investigación titulado:

“Mejoramiento del proceso y control de inversiones en Collahuasi” en la Universidad de Chile, señala que al analizar a la Minera Collahuasi, señaló que el trabajo de investigación tuvo como objetivo demostrar que la producción de cobre que encuentra ubicada en la Región de Tarapacá, Chile; es un proceso de inversión sin análisis alguno de riesgo y con carente información respecto a la aprobación de un proyecto específico; lo cual ha acarreado demoras, carga de costos cruzadas, mala forma de proceder respecto a montos no aprobados y bienes en curso y no activados; entendiendo que dichas problemáticas evidencian un atentado contra el manual de autoridad de la compañía. Por el lado de la metodología se centró en un análisis descriptivo y analítico, utilizando el cuestionario como instrumento orientado a profesionales con experiencia y conocimiento en la materia. Se concluyó que el mejoramiento de ellos procesos y control de las inversiones son procesos necesarios para garantizar la calidad de los mismos. El trabajo fue destinado a contribuir con los procesos de calidad en una industria que contribuye fuertemente con el PBI del país de Chile.

c) (Echezarreta, 2016) en su trabajo de investigación para obtener el grado de Doctorado titulado: “Efectos de la inversión minera de cobre y oro en el desarrollo humano en Argentina – Catamarca, San Juan; en Chile – Región I, II, III, IV y VI; y Perú – Departamentos de Ancash, Arequipa, Cajamarca, Cuzco, La Libertad, Madre de Dios, Moquegua, Tacna. (1992-2010)” en la Universidad Nacional de la Matanza- Argentina señaló que el objetivo de su trabajo fue describir cuáles son las consecuencias sociales y económicas de la inversión minera en cobre y oro tanto en las provincias de Argentina, las regiones de Chile y de ciertos departamentos del Perú en lo que refiere al periodo 1992-2010.

Entendiendo que dicho análisis se encuentra centrado en el abordaje de los efectos de la inversión en el ámbito minero en relación al Desarrollo Humano; respecto a lo cual se ha determinado que la actividad de las mineras permitió una modificación en la producción y exportación de los espacios tomados en cuenta para la realización de la investigación. Así mismo en el aspecto metodológico el trabajo se realizó sobre la aplicación de un análisis descriptivo y analítico basado en análisis documental, el desarrollo del trabajo se formuló por medio de seis capítulos, entre los que, el primero abarca el estado del arte, el segundo se centra en el desarrollo del marco teórico, el tercero se encarga de analizar la información que describe el contexto económico y social de Argentina, el siguiente capítulo se centra en Chile, y el quinto en el contexto peruano; mientras que, por medio del sexto y último capítulo se efectúan las reflexiones finales de la tesis doctoral. Se concluyó que la inversión en minería genera ingentes recursos para el desarrollo de las comunidades y del ser humano para mejorar su calidad de vida. Finalmente, con este estudio se contribuyó a comprobar que existe una relación directa entre inversión en minería y desarrollo humano.

d) (Silva, 2017) en su trabajo de investigación para optar al grado de Magíster en gestión empresarial, titulado: "Análisis de la gestión de inversión de la gran minería del cobre en periodos de crisis" en la Universidad Técnica Federico Santa María, señaló que el objetivo del trabajo de investigación fue analizar la gestión de inversiones en la minería del cobre, en especial en época de caída del precio de la libra de dicho metal, por lo cual, esta se centró específicamente en la minera estatal chilena Codelco, la cual es identificada como uno de los pilares fundamentales del desarrollo económico del país

sudamericano. Metodológicamente se aplicó el análisis descriptivo y analítico aplicando al cuestionario como instrumento a la muestra seleccionada. Los resultados demostraron que la gran inversión en Minería impacta significativamente aun en periodos de crisis por su efecto multiplicador en la economía y por ende la generación de fuentes de trabajo y generación de divisas. La contribución del presente trabajo de investigación fue relacionar la importancia entre la Gran Minería y el crecimiento del PBI aun en épocas de crisis financieras.

## **2.2 MARCO FILOSÓFICO**

Se estudió el asidero filosófico detrás de las inversiones y su incidencia en la gestión financiera requiere entender cuáles son las vertientes que han servido de fundamento para estos constructos. En el caso de las inversiones, se destacan el utilitarismo, el liberalismo económico, la economía conductual, la ética y filosofía moral y la teoría de juegos. Mientras tanto, respecto a la gestión financiera, resaltan el utilitarismo, el liberalismo económico, la teoría de la agencia y la ética empresarial. Por ese motivo, a partir de ello, es necesario precisar el aporte de cada una de estas corrientes de pensamiento.

En cuanto al utilitarismo, con relación a las inversiones, se consideró que el máximo precursor de esta línea de pensamiento que influenció en la materia en análisis es John Stuart Mill. Este filósofo postulaba que las decisiones financieras adoptadas por una persona u organización deben tender a conseguir la máxima utilidad o la felicidad en general, sin exceptuar que para ello debe haber de por medio una consideración de las consecuencias éticas y sociales de estas inversiones (Fontrodona, 1987).

Por tal motivo, esta corriente filosófica se vincula con la ética y filosofía moral, defendida por Aristóteles y posteriormente por Kant. Para ello, se debe entender que los principios de esta índole también poseen influencia en las inversiones. Esto se debe a que, para ejecutar estas decisiones, se toman en cuenta teorías éticas como el utilitarismo, la deontología y la ética de la virtud, que son percibidas como la moralidad de las inversiones (González Vallejos, 2010).

En ese contexto, se comprende que las personas naturales o jurídicas, en uso de su autonomía en las inversiones, preferirán o perseguirán realizar estas con aquellos inversores que pudiesen proporcionarles seguridad económica o de alcanzar las utilidades o resultados esperados. Se trata de un estado de seguridad y confiabilidad que se alcanza por medio del análisis de los valores y las creencias morales de estos.

En lo que respecta al liberalismo económico, sustentado en las ideas de pensadores como Adam Smith, se consideró lo sostenido por De Vroey (2009). Este autor señaló que esta vertiente filosófica defiende y aboga por la libre competencia, lo que demanda la no intervención del gobierno en la economía. Esta característica favorece, desde su perspectiva, al establecimiento o consecución de mercados libres y al fortalecimiento de la autonomía individual.

La siguiente línea de pensamiento vinculada es la economía conductual, que no es propiamente una corriente filosófica, sino que se sustenta en el estudio psicológico de cómo funciona el cerebro humano a la hora de elegir cómo, cuándo y dónde invertir. Por ello, sus máximos precursores, Kahneman y Thaler, la identificaron como un modo de comprender el comportamiento humano en el campo financiero. Se entiende así que la exploración de las decisiones racionales o no de los individuos, así como sus sesgos, surten efectos directos en las inversiones (Cadenas, 2020).

Esta vertiente se vincula a su vez a la teoría de juegos, que es una rama matemática y filosófica por medio de la cual una empresa u organización puede analizar cómo se conduce el comportamiento de las personas y las propias empresas ante determinadas eventualidades. Esto, según los postulados de sus máximos representantes, el húngaro John Von Neumann y el austriaco Oskar Morgenstern, facilita la explicación de fenómenos a los que hacen frente las inversiones y los inversores, como la inflación y la escasez. En ese sentido, esta teoría favorece a la búsqueda de soluciones para estas situaciones usuales en las finanzas y la economía (Soto y Valente, 2005).

Por otra parte, en lo que se refiere al asidero filosófico de la gestión financiera, se debe tomar en consideración que esta posee dos vertientes en común a aquellas que sustentan la filosofía detrás de las inversiones. Estas son el utilitarismo y el liberalismo económico. En el caso de la primera corriente, esta fue promovida por el inglés Jeremy Bentham, quien sostiene que la utilidad de la gestión económica o financiera es el medio para maximizar el valor para los accionistas. Esto se alcanza mediante la consecución de una mayor eficiencia en la asignación de los recursos financieros.

Mientras tanto, el liberalismo económico, respaldado en los postulados de Adam Smith, propugnó que la economía de mercado es la vía más segura para garantizar el crecimiento económico. Esto se debe a que, por medio de la reducción de la intervención del Estado en materia económica y el incremento y fortalecimiento de las libertades individuales, se garantiza la promoción de mercados más libres y eficientes (De Vroey, 2009).

Ahora bien, es necesario, en este apartado, ahondar en dos corrientes de suma importancia para este constructo: la teoría de la agencia y la ética empresarial. En

efecto, esta última, si bien no es propiamente una corriente filosófica, posee un rol determinante en la gestión financiera. Ello se debe a que, según los postulados de su máximo precursor, Peter Drucker, la empresa debió ser concebida como un instrumento social que encarne y fortalezca los valores y creencias de la sociedad en la que ejecuta su actividad (Bellón, 2021).

Desde esta perspectiva, la empresa y sus acciones, tal como lo indica el análisis del autor en referencia, deben entenderse como inmersas en el humanismo, la ética y la responsabilidad social empresarial. Por ello, una correcta ejecución de la gestión financiera demanda que, en la toma de decisiones, se planteen consideraciones éticas, a fin de que la actividad productiva o las aspiraciones económicas no afecten a los empleados, los inversores y la sociedad. Ello funge como punto de coincidencia con la ética y la filosofía moral que propugnaban Aristóteles y Kant, las mismas que deben regir las inversiones y que poseen asidero en el utilitarismo, la deontología y la ética de la virtud.

Finalmente, en lo que se refiere a la teoría de la agencia, se debe entender que esta corriente se enfocó en las problemáticas que se pueden originar cuando los intereses entre propietarios y gestores están enfrentados. Para ello, se entendió como supuesto básico que los propietarios de una organización delegan a un tercero la responsabilidad de accionar en conformidad con los fines y propósitos del primero, a fin de maximizar su utilidad. Por dicho motivo, esta teoría, formulada por Jensen y Meckling, se orientó a la resolución de conflictos de intereses en el ámbito financiero y organizacional, con el propósito de que estos no interfirieran en la correcta aplicación de la gestión financiera (Torres, Buitrago, Giraldo, Parra y Valencia, 2013).

## **2.3 MARCO HISTÓRICO**

### **2.3.1 Inversiones**

Las inversiones tuvieron una larga trayectoria histórica, que abarcó desde el trueque de objetos en las sociedades antiguas hasta las intrincadas transacciones financieras de nuestros días; lo cual quiere decir que, a largo de la historia, las inversiones han sido cruciales para impulsar el progreso económico y social de la humanidad.

Es importante señalar que, en la antigüedad, las inversiones giraban principalmente en torno al comercio y el trueque de bienes. Esto es evidente en la participación de civilizaciones como la egipcia, la mesopotámica, la griega y la romana en actividades comerciales centradas en el intercambio de productos agrícolas, metales preciosos y productos manufacturados.

Sin embargo, a lo largo de la Edad Media y el Renacimiento, las inversiones progresaron aún más con la aparición de nuevos métodos de financiación. Entre ellos se encontraron los bonos y las letras de cambio, cruciales para que gobiernos y comerciantes obtuvieran fondos para sus empresas comerciales. Además, el establecimiento de bolsas de valores en centros urbanos como Ámsterdam y Venecia representó un punto de inflexión importante en el ámbito de las inversiones, ya que proporcionó un lugar centralizado para el comercio de activos.

Cabe señalar que hace un par de siglos se produjo un importante avance en el sector de la inversión con la creación de las Sociedades de Inversión de Capital Fijo en los Países Bajos en 1822. Sin embargo, algunos expertos

sostienen que el concepto se originó casi 50 años antes, con el trust creado por el comerciante holandés Adriaan Van Ketwich en 1774.

El concepto de mancomunar recursos y distribuir el riesgo mediante inversiones a plazo fijo se originó en Gran Bretaña y Francia a finales del siglo XIX; y posteriormente se introdujo en Estados Unidos a principios del siglo XX con la creación del Fondo Alexander en Filadelfia en 1907, el cual ofrecía emisiones semestrales, lo que permitía a los inversores adquirir valores o acciones y retirar su capital a petición.

Por otra parte, la Revolución Industrial fue un hito importante en la historia de la inversión, puesto que tajo consigo rápidos avances tecnológicos y crecimiento económico, que abrieron oportunidades sin precedentes para invertir en la industria manufacturera, los ferrocarriles, las industrias extractivas y otros sectores importantes; lo cual condujo al surgimiento de nuevas clases sociales acomodadas, que a su vez crearon una demanda de instrumentos financieros más avanzados, hecho que estimuló el desarrollo de mercados financieros más intrincados.

Así, durante el siglo XX, las inversiones crecieron significativamente debido a la aparición de fondos de inversión, pensiones, seguros y otros vehículos de inversión colectiva; donde la globalización económica desempeñó un papel crucial en dicha expansión debido a que logró motivar a los inversores a explorar diversos mercados internacionales en busca de oportunidades potenciales.

Finalmente, las inversiones han experimentado una rápida evolución en la era moderna debido a avances tecnológicos como Internet y los sistemas

electrónicos de negociación. Esto ha dado lugar a la aparición de nuevas clases de activos, como las criptomonedas, los derivados financieros complejos y los productos estructurados, que han ampliado el alcance y la complejidad del mercado de inversión.

### **2.3.2 Gestión financiera**

Para analizar el desarrollo y la evolución histórica de esta variable, es crucial reconocer que comprende dos conceptos distintos: gestión y finanzas. Por lo tanto, es esencial explorar cada uno de estos componentes por separado.

El término "finanzas" en el ámbito de las finanzas deriva de la palabra francesa "finance", que se utiliza desde el siglo XIII. El origen de este término puede remontarse al verbo "finer", que tiene sus raíces en la palabra francesa "finir", derivada en última instancia de la palabra latina "finis". Por lo tanto, se puede deducir que la frase en cuestión estaba históricamente vinculada a la finalización de una transacción financiera y a la transferencia de fondos.

Gitman y Zutter (2012) afirman que las finanzas son un campo integral que involucra diversas actividades dentro de las organizaciones, como la contratación de personal y la introducción de nuevos productos y servicios. Destacan que las finanzas son un área dinámica que está estrechamente entrelazada con todos los aspectos de las operaciones de una empresa.

Las finanzas son un sub campo de la economía que se ocupa de la gestión del dinero. Se aplica en diferentes ámbitos, como la elaboración de presupuestos corporativos, las instituciones financieras, las finanzas domésticas y la dinámica de los mercados. Las finanzas desempeñan un papel crucial en

las actividades de inversión y financiación (Gómez, Madariaga, Santibáñez y Apraiz, 2013).

Por otro lado, la palabra "gestión" tuvo su origen en la expresión latina "gestio", que incorpora el concepto de supervisar y dirigir actividades y procesos. La gestión engloba las múltiples acciones realizadas por una persona para supervisar y guiar eficientemente las actividades de una corporación u organización, con el fin de alcanzar determinados objetivos.

Según Van Horne y Wachowicz (2010), la gestión financiera implica adquirir, financiar y supervisar los activos tangibles de una empresa. Por otro lado, la gestión empresarial implica ejecutar operaciones dentro de las corporaciones, seguir el proceso de planificación y alcanzar con éxito los objetivos de la organización.

Por otra parte, como afirman Cibrán, Prado, Crespo y Huarte (2013), la gestión financiera implica la administración eficiente de los recursos de una organización. Esta tarea suele asignarse a una persona conocida como gerente, quien es responsable de supervisar la administración financiera de la empresa. Esta función implica mantener un control adecuado sobre los ingresos y gastos de la organización, con el objetivo último de optimizar sus recursos económicos.

Así mismo, es fundamental reconocer que el concepto de gestión financiera surgió en Estados Unidos a principios del siglo XX. En un principio, se ocupaba principalmente de la planificación financiera de las empresas de nueva creación. Sin embargo, con el tiempo, su alcance se amplió hasta abarcar la asignación de fondos para buscar nuevas oportunidades de crecimiento, al tiempo que se identificaban y mitigaban los factores que podían conducir a la quiebra.

Además, se reconoció ampliamente que Markowitz desempeñó un papel crucial en el desarrollo inicial de este concepto. Sus principios fundamentales sentaron las bases para que Sharpe, Lintner y Mossin establecieran un marco para evaluar el valor de los activos. Este marco permite comparar los riesgos y rendimientos asociados a organizaciones concretas.

## **2.4 MARCO LEGAL**

### **2.4.1. Perú**

#### **a) Constitución Política del Perú:**

Al respecto, resulta menester indicar que nuestra Carta Magna en su art. 58 reguló la iniciativa privada que se ejerce en libertad y en una economía social de mercado, el art. 59 por su parte consiga que el rol económico del Estado se funda en dos importantes prerrogativas: i) garantizar la libertad de empresa, industria, comercio y trabajo y ii) estimular la creación de la riqueza; además en el art. 60 se señala que la economía de nuestro país se sustenta sobre la base de la coexistencia de distintas formas de empresa y propiedad; por tanto, evidenciándose que el aparato estatal nacional reconoce el denominado “pluralismo económico”. En adición a lo indicado, en sus artículos 61 y 62, se regula lo concerniente al deber del estado de vigilar y facilitar la libre competencia, y lo relacionado a la libertad de contratar.

Mencionar lo desarrollado en el párrafo que antecede resulta necesario en virtud a la estrecha relación existente con nuestra variable independiente; no obstante, lo contemplado en el art. 63 resulta de especial significancia, toda vez que menciona expresamente a nuestra variable, indicando que, la inversión

extranjera y nacional se sujeta a las mismas condiciones, ejerciéndose en libertad tanto el comercio exterior como la producción de servicios y bienes, ello en concordancia con lo consignado en el art. 192 donde se precisa que los gobiernos regionales, en armonía con los planes y políticas tanto locales como nacionales de desarrollo, tienen como prerrogativa fomentar las inversiones.

**b) Decreto Legislativo N° 757, Ley Marco de la Inversión Privada**

La Ley Marco de la Inversión Privada, dictaminada mediante Decreto Legislativo N° 757, a tenor de lo contemplado en su art. 1, tuvo como finalidad asegurar en todos los sectores económicos, empresariales y contractuales, la inversión privada y la libre iniciativa, ello en concordancia con lo que consignado en la Constitución Política del Perú. Así pues, la referida Ley publicada el 13 de noviembre de 1991, busca garantizar que las diversas actividades económicas efectuadas o que estén por llevarse a cabo, se desarrollen en el marco de la promoción y cumplimiento de la inversión privada y teniéndose como fundamento que la libre iniciativa se ejerce en libertad.

Cabe precisar que, la normativa que contiene el referido dispositivo legal, integró e instituye una serie de obligaciones, derechos y garantías aplicables a todos los titulares de inversiones en sede nacional, tanto a personas jurídicas y nacionales, indistintamente que sean nacionales o extranjeras, lo cual será de obligatoria observancia y cumplimiento para todos los organismos que conforman el aparato estatal peruano, a nivel del Gobierno Local, Regional y Nacional.

Finalmente, en la referida Ley se desarrolló otros extremos de especial relevancia, como lo concerniente a garantizar la libre competencia, el pluralismo

económico, la propiedad privada, el principio de legalidad en materia tributaria, los convenios estabilidad jurídica, entre otros de preponderancia.

**c) Decreto Legislativo N° 662, Ley Marco de la Inversión Extranjera**

El referido dispositivo legal, publicado el 02 de septiembre de 1991, resultó también de especial relevancia, toda vez que reguló importantes prerrogativas a tenerse en consideración respecto a las inversiones extranjeras en sede nacional. En este orden de ideas, en su normativa se estipula que el Estado garantiza y fomenta lo concerniente a la inversión extranjera, es decir, inversiones provenientes del exterior efectuadas o que estén por llevarse a cabo en el país, indistintamente del tipo del sector económico, empresarial o contractual.

Además, en la ley en mención, se garantizó la no discriminación entre los diversos inversionistas extranjeros y nacionales, debiendo ser de obligatorio cumplimiento que ambos posean los mismos derechos y obligaciones, salvo las excepciones contempladas en esta Ley y en la propia Constitución Política.

Finalmente, en este cuerpo normativo se estipuló que los diversos inversionistas extranjeros poseen los derechos de libertad de importación y exportación, así como de industria y comercio; además pudiendo celebrar con el Organismo Nacional Competente convenidos orientados a garantizar derechos en materia de estabilidad jurídica, tales como del régimen tributario vigente, la no discriminación, la libre disponibilidad de divisas y el derecho a emplear el tipo de cambio compra más ventajosa cuando deban realizar alguna operación cambiaria; etc.

**d) Decreto Supremo 162-92-EF, que aprueba el Reglamento de los Regímenes de Garantía a la Inversión Privada**

El Reglamento, fue publicado el 12 de octubre de 1992, se dictaminó en razón de que resultaba menester establecer las disposiciones reglamentarias necesarias para asegurar que la inversión privada y extranjera se desarrolle en el marco del respeto irrestricto a la libere iniciativa, la inversión privada, la economía social del mercado y lo correspondiente a la seguridad jurídica de este tipo de inversiones, mediante la suscripción de los convenios en esta materia.

En este sentido, el referido dispositivo legal presentó las disposiciones de carácter reglamentario necesarias para aplicar la normativa prevista tanto en el Decreto Legislativo N.º 662, Ley Marco de la Inversión Extranjera, como también en el Decreto Legislativo N.º 757, Ley Marco de la Inversión Privada, específicamente lo regulado en su Título II y en el Capítulo Primero del Título V del referido cuerpo legal.

Ahora bien, en lo que respecta a su contenido, resulta menester resaltar que entre las disposiciones reglamentarias más resaltantes se encuentran aquellas concernientes a las garantías de los inversionistas, sus derechos, las condiciones para el acceso al régimen de estabilidad jurídica, las garantías que este régimen otorga; al respecto, un tipo de régimen preponderante de estabilidad jurídica es el de “estabilidad del régimen tributario”, entre otras disposiciones de importancia.

**e) Ley N° 30056, Ley que modifica diversas Leyes para facilitar la**

### **inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial**

El referido cuerpo legal, el cual cabe precisar fue publicado el 2 de julio del 2013, contiene una serie de disposiciones normativas que se fundamentaron en la eliminación de barreras burocráticas carentes de razonabilidad y/o declaradas ilegales, en el ámbito de la actividad empresarial, para lo cual ameritó la modificación de articulados tanto de la Ley de Organización y Funciones del INDECOPI, así como la Ley sobre Facultades, Normas y Organización de la entidad previamente mencionada; ente otras disposiciones relevantes.

#### **f) Ley N° 30230**

La referida Ley, publicada el 12 de julio del 2014, contiene una serie de disposiciones normativas que establecieron medidas tributarias, simplificación de permisos y procedimientos en aras de dinamizar y promover las inversiones en nuestro país, entre las cuales resaltan aquellas disposiciones orientadas a fortalecer el fomento y seguimiento de las inversiones, tal y como el fortalecimiento del desarrollo productivo de las denominadas “MYPYME” (Micro, Pequeña y Mediana Empresa) mediante la creación del MIPYME Emprendedor, entre otros disposiciones de relevancia.

En este orden de ideas, en el referido cuerpo legal también se regulan una serie de disposiciones legales concernientes a los contratos de garantías y medidas de promoción de la inversión en el rubro de la minería, lo cual resulta de preponderancia toda vez que guarda estrecha relación con la variable independiente del presente estudio “las inversiones”, disposiciones que

ameritaron la modificación e incorporación de determinados articulados del Texto Único Ordenado de la Ley General de Minería, específicamente en los siguientes extremos: i) Incorporación del art. 83-A Y 83 B, ii) Modificación del 1er párrafo del art. 79, del art. 82, los tres primeros párrafos del artículo 83, el 1er párrafo del artículo 85, el art. 86 y el inciso c) del art. 101.

**g) D.S. N° 024-93-EM**

El cuerpo legal en mención resulta de especial significancia, toda vez que en virtud de este se creó el Reglamento del Título Noveno de la Ley General de Minería, concerniente a las medidas y garantías de fomento de las inversiones en la actividad minera.

En este orden de ideas, en su Capítulo I se reguló lo correspondiente al régimen de estabilidad tributaria, cambiaria y administrativa que se les concede a los titulares de actividad minera para el ejercicio de sus actividades, en su Capítulo II regula lo relacionado a tributos que inciden en el proceso productivo, precisándose que, se encontrarán sujetos al régimen de compensación tributaria – de acuerdo a las normas que regulan al IGV y conforme a lo señalado por los Decretos Leyes N.º 26009 y 25764 – los titulares que exporten productos al exterior y fijen sus precios en virtud de cotizaciones internacionales.

En adición a lo expuesto, en su Capítulo III reguló lo correspondiente a las deducciones de la renta imponible de inversiones en infraestructura, el Capítulo IV por su parte contiene normativa concerniente a los tributos municipales que graven bienes de propiedad de titulares de actividades mineras, el Capítulo V contempla lo relacionado a las disposiciones sobre el impuesto a la renta, y finalmente el Capítulo VI lo correspondiente a los Convenios de Estabilidad Jurídica.

#### **h) Ley N° 27623 y su reglamento**

En virtud de la referida normativa, publicada el 08 de enero del 2002, con su respectivo Reglamento dictaminado mediante Decreto Supremo N.º 082-2002-EF, los titulares de las concesiones mineras tienen derecho a la denominada “devolución definitiva del Impuesto General a las Ventas e Impuesto de Promoción Municipal” durante la fase de exploración. Al respecto, resulta importante precisar que para que puedan acogerse a este dispositivo los titulares deben celebrar con el Estado (específicamente con la Dirección de Minería) un contrato de inversión en exploración, el cual será de adhesión y cuyo modelo se aprobará mediante Resolución del Ministerio de Energías y Minas.

#### **2.4.2. Chile**

##### **a) Ley N° 20848, Ley que establece marco para la inversión extranjera directa en Chile y crea la institucionalidad respectiva.**

La normativa internacional en mención publicada en el año 2015, la cual cabe precisar derogó a su antecesora; la Ley y N.º 600 del año 1974, resulta de preponderancia, toda vez que contiene una serie de disposiciones que le son aplicables a los inversionistas extranjeros, abarcando en sus articulados lo que se entiende por inversión extranjera, quienes son considerados como inversionistas extranjeros, las estrategias de promoción y fomento de estas clases de inversiones, las instituciones encargadas de llevarlas a cabo, los derechos y beneficios de índole tributario que se le reconocen a los inversionistas extranjeros, entre otras prerrogativas de importancia.

Al profundizar lo señalado en el párrafo que antecede, en la referida Ley podemos encontrar lo concerniente a las exenciones tributarias para la importación de determinados bienes, específicamente los denominados “bienes de capital”, quedando exentos los inversionistas extranjeros al Impuesto sobre las Ventas y Servicios, siempre y cuando se cumplan con los requisitos estipulados en el Decreto Ley N° 825; además, en la referida Ley Marco se precisa que los inversionistas extranjeros se encuentran sujeto al principio de trato nacional, es decir, al régimen común aplicable a los inversionistas nacionales, entre otros supuestos que sin lugar a dudas son de especial importancia a tenerse en consideración.

**b) Decreto 72, el cual aprueba estrategia de fomento y promoción de la inversión extranjera**

Al respecto, resulta importante mencionar que la referida estrategia de promoción y fomento, la cual fue implementada mediante diversos planes de acción, se propuso con fecha 07 de julio de 2021 por el Comité de Ministros para el Fomento y Promoción de la Inversión Extranjera, para finalmente ser aprobada en virtud del referido Decreto 72. En este orden de ideas, el referido cuerpo legal se encuentra integrado por los siguientes apartados: 1. Presentación, 2. Posicionamiento Competitivo en la Atracción de Inversión Extranjera Directa, 3. Lineamientos Estratégicos para el Fomento y Promoción de la Inversión Extranjera Directa, 4. Funciones Clave para la Implementación de una Política Proactiva de Atracción de Inversiones y 5. Conclusión.

Finalmente, resulta menester mencionar que, la referida estrategia tuvo como objetivo favorecer de manera activa al desarrollo sostenible de Chile, así

como a la recuperación de su economía, mediante una proactiva política orientada a la atracción de proyectos de IED.

## **2.5 BASES TEÓRICAS**

### **2.5.1 Inversiones**

Respecto a la variable se aprecia que existen diferentes puntos de vista de autores, especialistas, etc., quienes han ayudado a su desarrollo, dado que es un tema importante porque con ello se puede realizar diferentes operaciones en cuanto a infraestructura, personal especializado, etc.

En tal sentido, Garrido Martos (2010) lo definió de la siguiente manera:

Las inversiones consisten en la asignación de recursos financieros disponibles a cambio de rendimientos previstos a lo largo de un plazo determinado, denominado vida útil u horizonte temporal del proyecto.

Además, destaca la importancia de tres aspectos concretos en esta definición: a) la liquidez de los recursos financieros asociados, b) la certidumbre, aunque en diversos grados, de la primera distribución, y c) la incertidumbre en torno a las recompensas futuras (p.3).

Sin embargo, según Castro de los Ángeles (2013), la inversión puede definirse como el gasto financiero en la adquisición de capital fijo o circulante, o el proceso productivo que tiene por objeto aumentar el capital fijo de la empresa o el volumen de su existencia.

También puede describirse como una acción económica en la que se opta por renunciar al consumo actual para aumentar la producción futura. A la

inversa, también se dice que es invertir fondos con la expectativa de obtener rendimientos financieros.

De ahí que sea crucial subrayar que la inversión comprende los bienes manufacturados utilizados para adquirir nuevos productos, abarcando maquinaria como telares mecánicos, infraestructuras como viviendas o fábricas, e inventarios como los automóviles que muestran los concesionarios (p. 1-2).

Así mismo, la Página Virtual de Finanzas (2012) señaló que:

La inversión es un reflejo de la cantidad de dinero que una empresa está gastando para financiar sus operaciones. La inversión se determina restando la depreciación de los gastos de capital. Las empresas están interesadas en promover el crecimiento activo, y la inversión es una parte importante del crecimiento en el tiempo. Las empresas que no invierten en sus operaciones pueden llegar a ser ineficiente, incapaz de adaptarse, o atrapado por detrás del resto del mercado. Por otro lado, las compañías que invierten demasiado dinero en sus operaciones pueden sufrir de liquidez pobre y no puede ser tan económicamente flexible.

También informó que:

La inversión aumenta los medios de producción para una empresa, lo que permite ampliar las operaciones y mejorar la eficiencia. En el corto plazo, puede implicar costos importantes, pero estos costos están diseñados para hacer dinero para el negocio en el largo plazo.

Las empresas que no priorizan la inversión pueden enfrentarse a retos futuros, como la necesidad repentina de sustituir sistemas obsoletos o la

necesidad de asignar fondos sustanciales en un solo año para compensar la negligencia de años anteriores (p.1).

La inversión extranjera se refiere a la adquisición de activos en un país extranjero a cambio de ganancias financieras, como el pago de intereses y dividendos. La inversión extranjera puede clasificarse en dos formas: inversión directa e inversión de cartera; destacando que, según Daniels, Radebaugh y Sullivan (2015), las definen como:

1. Una inversión directa se refiere a una inversión que da al inversor una participación dominante en una empresa extranjera. Este tipo de inversión se conoce como inversión extranjera directa (IDE), una palabra de uso común en este contexto. Cuando un gobierno colabora con una empresa en una Inversión Extranjera Directa (IED), la asociación se conoce como empresa conjunta, que es un tipo específico de acuerdo empresarial.
2. La inversión de cartera se refiere a la adquisición de una participación no mayoritaria en una empresa o la propiedad de un préstamo a otra parte. Una inversión de cartera suele manifestarse de dos maneras: propiedad de acciones en una empresa o concesión de préstamos a una empresa o nación mediante la adquisición de bonos, certificados o pagarés por parte del inversor.

De otro lado los autores Bueno, Cruz y Durand (2013) informó que las cantidades dedicadas para inversiones de los agentes dependen de varios factores. Los tres factores que condicionan más decisivamente a esas cantidades son:

- El rendimiento esperado se refiere a la compensación recibida por una inversión, que puede ser positiva o negativa, y representa su rentabilidad.
- El riesgo aceptado se refiere al nivel de incertidumbre sobre la rentabilidad real que se obtendrá al concluir una inversión. También abarca la evaluación del potencial de la inversión para proporcionar los resultados esperados por el inversor.
- El horizonte temporal se refiere a la duración de la inversión, que puede ser a corto, medio o largo plazo (p. 84).

Sin embargo, según Daniels, Radebaugh y Sullivan (2015), comentó que la inversión sirvió como enfoque integral para implementar iniciativas globales, multidomésticas y transnacionales.

Las inversiones en busca de mercado, que se realizan con el fin de producir dentro de los mercados a los que sirven debido a los elevados costes de transporte o a las restricciones comerciales, suelen favorecer las estrategias multidomésticas. Por otro lado, las inversiones nacionales impulsadas por las acciones de los consumidores o los competidores tienden más a adoptar estrategias globales o transnacionales.

Por consiguiente, las inversiones destinadas a la adquisición de recursos, que pretenden conducir a la integración vertical o a la racionalización de la producción, también suelen utilizar tácticas globales o transnacionales.

La inversión permitió a las organizaciones tomar decisiones centradas en la optimización del rendimiento global debido al control inherente que proporciona. Las empresas que optan por depender de licencias o contratos de

fabricación en el extranjero pueden encontrarse con limitaciones a la hora de aplicar planes globales o transnacionales debido a los intereses de sus socios.

La inversión facilita la consecución de los objetivos de eficiencia global al reasignar los recursos a su uso más eficiente. No obstante, las naciones modifican la movilidad de los recursos imponiendo limitaciones a la transferencia interna o externa de las inversiones directas. Los gestores deben tener en cuenta estas perturbaciones, aunque tienen menos importancia a la hora de influir en las inversiones y su colocación en comparación con las situaciones políticas y los factores económicos naturales.

En consecuencia, el panorama competitivo para las empresas que operan a escala mundial se vuelve más complejo cuando las naciones otorgan un trato favorable a las empresas estatales o con sede local.

La financiación es un concepto floreciente y ampliamente estudiado que implica esencialmente la adquisición de recursos financieros, en cualquiera de sus formas, para capacitar a los propietarios de pequeñas empresas en la obtención del capital necesario para sus operaciones y mejorar así la situación de sus negocios.

El capital de una empresa, ya sea propiedad propia u obtenida mediante préstamos, especifica la medida máxima a la que la empresa puede expandirse y sirve como método para adquirir los activos necesarios para sus operaciones.

La gestión financiera, a menudo conocida como gestión del flujo de efectivo, abarca todas las actividades relacionadas con la adquisición, mantenimiento y uso de dinero, ya sea en forma física (moneda y monedas) o

por otros medios como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es el proceso de traducir la visión y los objetivos en acciones monetarias tangibles.

Las finanzas son un área de énfasis crucial para la gestión empresarial. Se entiende que ninguna empresa puede prosperar sin adherirse a los principios fundamentales de la administración financiera. Por lo tanto, cada elección tomada dentro de una organización está inherentemente influenciada por consideraciones financieras.

Las características financieras en la empresa dictan los procesos de generación y asignación de fondos. Si bien el acto de crear y gastar dinero puede parecer sencillo, las opciones financieras tienen un profundo impacto en todos los aspectos de un negocio, que van desde la capacidad del gerente para contratar personal, a la capacidad de la empresa para crear ciertos bienes, a los tipos de inversiones que pueden ser perseguidos.

Hay un intercambio constante de dinero. Esto puede transferirse entre instituciones financieras o entidades gubernamentales, o puede derivarse a través de la venta de acciones, entre otras fuentes. También se puede crear para otros fines como la inversión en bonos, la adquisición de nuevos equipos o la contratación de personal de primera línea. Las empresas deben priorizar siempre la gestión de fondos suficientes que sean fácilmente accesibles y asignados adecuadamente.

En este trabajo, abordaremos principalmente la noción de negocio como un sistema de flujos monetarios que ocurren tanto dentro como fuera de la empresa. El dinero se adquiere de otras fuentes y se distribuye sobre la base de varias aplicaciones. La coordinación eficaz del flujo de efectivo interno es

esencial para la empresa. Los beneficios acumulados de las fuentes de financiación se manifiestan como devoluciones, reembolsos, bienes y servicios.

### **2.5.2 Gestión financiera**

Al considerar esta variable, resulta evidente que los autores y especialistas que la han definido y conceptualizado enfatizan su papel crucial en empresas e instituciones. Esta variable abarca el establecimiento de procedimientos, control y medidas de supervisión en la gestión y administración de los recursos económicos. Su objetivo principal es alcanzar objetivos significativos en la gestión económica y financiera.

En este contexto, resulta evidente que estos objetivos cumplen funciones importantes y se centran ya en lograr “eficiencia y eficacia” en la gestión de los recursos. Esto se debe principalmente al deseo de la dirección de adherirse a las normas y procedimientos establecidos, y a que los recursos humanos involucrados sean transparentes cuando se asignan a diferentes áreas dentro de la organización donde se produce este tipo de gestión.

Como se mencionó anteriormente, el aspecto financiero de esta gestión es crucial para sus objetivos. Requiere una planificación adecuada y transparencia para garantizar el logro de los objetivos y generar confianza en la gestión de los recursos económicos. Además, tiene como objetivo mejorar la eficiencia y la rentabilidad.

Después de identificar el foco de esta gestión y ser consultado Terrazas Pastor (2010) sostuvo que el impacto de la administración en una organización es significativo, ya que tiene como objetivo maximizar la rentabilidad para los

inversores y asegurar una coordinación eficiente dentro de las organizaciones orientadas al servicio. En última instancia, una administración eficaz debería generar beneficios sociales para la institución.

Además, el experto sugirió que una gestión financiera eficaz requiere una planificación, organización, dirección y control meticulosos. Es fundamental supervisar de cerca y coordinar las acciones necesarias para lograr los resultados deseados de manera eficiente y rentable.

Según Bodie y Merton (2010), esta variable fue crucial para lograr resultados económicos favorables. Para ello, deben emplearse ciertos mecanismos para garantizar la eficacia de los costes. También hacen hincapié en que este esfuerzo se vuelve eficiente cuando se alinea con la visión y la misión de la organización. Esto demuestra la necesidad de una gestión eficaz para alcanzar los objetivos deseados.

Van Horne y Wachowicz (2010) subrayó la importancia de comprender las diversas funciones de la administración financiera. Estas funciones incluyen la compra de bienes o servicios, la planificación de la financiación y la gestión eficaz del proceso administrativo. Es crucial alinear estas actividades con los objetivos previstos y tomar las decisiones apropiadas en consecuencia.

Sin lugar a dudas, los expertos en este campo recomiendan enérgicamente que un gerente financiero debe hacer consistentemente selecciones óptimas en varios dominios, incluyendo la inversión, la planificación financiera y la gestión de recursos.

Asimismo, Pintado-García (2012) definió esta función como abarcando diversas tareas directamente asociadas con el dominio financiero y, naturalmente, relacionadas con el proceso administrativo a nivel empresarial. Además, los gerentes están obligados a desempeñar tareas específicas que están inherentemente vinculadas al proceso de adopción de decisiones a nivel organizacional. Esto pone de relieve la importancia de que los gerentes mantengan la coherencia en su gestión financiera.

Según estos expertos, observamos que esta función ha estado evolucionando para ampliar su alcance dentro de la organización. Esto pone de relieve su importancia a nivel de gestión, ya que se alinea estrechamente con los responsables de la gestión de los recursos financieros y otras operaciones de la organización. Esto subraya la importancia actual y futura de la información tecnológica para facilitar el trabajo que se lleva a cabo.

Esta circunstancia ilustró la conexión inherente entre este proceso y la creación de valor. También indica la proximidad a la dirección en que estos recursos, entre otros, se observan. Por lo tanto, es importante reconocer que este enfoque de gestión tiene por objeto maximizar el uso de los recursos existentes. Para ello, es crucial crear un entorno que comprenda esta realidad y se ajuste a los resultados deseados.

Estos especialistas también abordaron la cuestión de maximizar los recursos económicos dentro de una empresa. Destacan que el factor clave es el movimiento de estos recursos a nivel organizacional. Argumentan que este movimiento está estrechamente relacionado con las decisiones financieras, ya que la gestión de una organización debe considerar las inversiones, la

financiación, los servicios públicos y la ejecución de estas actividades desde una perspectiva financiera. Todo este proceso se denomina gestión económica.

En relación con los objetivos de esta adopción de decisiones financieras, se señaló que las actividades deben llevarse a cabo en los cuatro horarios mencionados anteriormente. Estas actividades son muy beneficiosas a nivel operacional, especialmente cuando se tienen en cuenta factores como la concienciación de los clientes, los activos disponibles y otros aspectos financieros que son relevantes para la gestión.

Ross, Westerfield, y Jaffe (2015) realizó tareas relacionadas con el análisis de los factores que afectan a las instituciones durante los períodos rentables. Hicieron hincapié en la importancia de comprender y alcanzar los objetivos de la organización, así como agregar valor a la organización de manera constante. También destacaron las actividades financieras específicas que son esenciales para una gestión eficaz.

Jiménez, Pérez y De La Torre (2012) argumentó que el logro de los objetivos de la organización está estrechamente relacionado con los activos, las inversiones y la financiación. Destacan que las organizaciones deben seguir ciertas etapas al tomar decisiones sobre activos e inversiones. También señalan que las diferentes posiciones dentro de las organizaciones tienen diferentes niveles de dinamismo y enfoque teórico. Sin embargo, el objetivo final es lograr cambios en las organizaciones e instituciones.

En el estudio de Chu-Rubio (2011), destacó la importancia de considerar valores específicos a nivel empresarial, en particular los relacionados con activos como la refinanciación y su crecimiento. Es crucial garantizar que el

capital utilizado a nivel empresarial no sea excesivamente costoso, entre otros factores.

En este contexto, es importante subrayar que las organizaciones deben dar prioridad a ciertas acciones relacionadas con la gestión de activos, al tiempo que se asegura el desarrollo continuo. A nivel de gestión, es necesario centrarse en los beneficios financieros y la productividad para lograr la eficiencia y los resultados óptimos. Es crucial generar valor para quienes invierten en la empresa, ya que esto se refleja en su rendimiento financiero.

Además de los autores mencionados anteriormente, Stanley y Geoffrey (2015) también contribuyeron a la comprensión de la ejecución financiera óptima. Argumentaron que cuando la ejecución financiera es óptima, puede considerarse eficiente porque conduce a mayores dividendos. Para lograrlo se requiere una combinación de esfuerzos, y es importante que el proceso financiero a nivel corporativo se cumpla.

Welsch, Hilton y Gordon (2014) recomendaron que, para lograr resultados óptimos a nivel institucional, es importante seguir procedimientos específicos que estén alineados con los resultados deseados. Esto incluye centrarse en la especialización para alcanzar eficazmente los objetivos y metas, crear un plan para determinar lo que debe lograrse y gestionar los recursos para el objetivo previsto. Se puede inferir que la planificación cuidadosa es crucial para lograr resultados exitosos.

Mientras tanto, Flores (2015), otro especialista en finanzas propuso que, para orientar eficazmente a una organización hacia sus objetivos y objetivos, es necesario aplicar técnicas, procedimientos y métodos adecuados para lograr los

resultados deseados. Además, es aconsejable realizar evaluaciones exhaustivas al ejecutar proyectos. Este tipo de administración debe basarse en la gestión eficiente de los recursos financieros.

Como ha afirmado el experto financiero conocido, una gestión financiera eficaz requiere abordar las cuestiones mencionadas anteriormente, lo que exige una gran vigilancia debido a la presencia de recursos económicos.

Desde la perspectiva de los expertos que han estudiado esta variable, De Rosario y Díaz (2017) argumentaron que, para lograr los resultados deseados en una organización o institución, es crucial que la administración sea adecuada y consistentemente centrada en lograr resultados. Además, esta responsabilidad debe considerarse parte de su obligación social en el marco de la ética y la transparencia.

Además, estos autores subrayan que un objetivo clave dentro de una empresa es optimizar la parte de los recursos económicos que contribuye a la rentabilidad. Para ello, es esencial aumentar los dividendos y los beneficios de las personas que han puesto su confianza en la gestión. Tales juicios deben estar alineados, entre otros factores, con el objetivo.

Asimismo, los autores mencionados anteriormente proponen que una administración financiera eficaz requiere de una persona responsable con cualidades específicas para desempeñar el papel. Esta persona debe ayudar a la adopción de decisiones considerando los objetivos de la organización y comprendiendo la asignación de recursos. La importancia de la gestión reside en asegurar que se alcancen los objetivos deseados. Por lo tanto, el individuo encargado debe recibir una capacitación adecuada para alcanzar estos

objetivos y reconocer que el objetivo final es lograr beneficios principalmente a mediano y largo plazo.

## 2.6 DEFINICIONES DE TÉRMINOS BÁSICOS

### Glosario de términos

- **Inversiones.** La inversión se refiere al despliegue financiero realizado para adquirir capital fijo o circulante, o para aumentar el capital fijo o la capacidad de producción de una corporación. (Garrido Martos, 2010)
- **Gestión de los recursos financieros.** La gestión financiera es el proceso estratégico de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros de una corporación a fin de alcanzar sus objetivos corporativos. (Flores, 2015)
- **Aumento de conflictos sociales:** Según lo detallado por la Defensoría del Pueblo (2022) los conflictos mineros permanecen aún entre las principales causas de conflicto social en el medio nacional, toda vez que su persistencia representa un perjuicio directo a la economía del Perú; es más, para el octavo mes del pasado año 2022, fueron registrados 209 conflictos, monto del cual, el 63.6% corresponden al campo socioambiental, y más de la mitad de los casos contemplados en dicho porcentaje – 66.9% – se encuentran vinculados a la actividad minera.
- **Ausencia de nuevos proyectos en exploración minera:** Tanto para el presente año como para el siguiente, en sede nacional, se poseen proyecciones negativas en lo que concierne a inversión minera, toda vez

que la carencia de proyectos nuevos en dicha área, representará en el periodo referido una caída de 5.3% de la inversión privada y específicamente 18% en la inversión minera. (The Logistics World, 2023)

- **Nuevos requerimientos regulatorios:** Este concepto hace referencia a aquellos requisitos y reglamentos que resultan aplicables a los productos, servicios o procesos inmersos en una organización; los cuales pueden ser de diversos tipos, es decir: leyes, normas, reglamentos, directrices, acuerdos internacionales, entre otros. (Jiménez, 2023)
- **Volatilidad de los precios internacionales:** El estado de la actividad manufacturera, que representa una parte importante de los ingresos del gobierno y una parte significativa del PIB del Perú, ha sido influenciado por varios factores que han provocado volatilidad en la actividad del sector. (Comex Perú, 2022)
- **Situación política económica del país:** Las empresas que intentan invertir en Perú han visto sus inversiones neutralizadas o paralizadas. Las empresas necesitan tiempo para invertir, y quienes invierten en el Perú siguen la incertidumbre que estamos viviendo. Incluso si existe posibilidad de terminación de la inversión. (Rodríguez, 2022)
- **Evolución de la economía de China:** Durante las últimas dos décadas, China ha experimentado un crecimiento económico a un ritmo sin precedentes y hoy es la segunda economía más grande del mundo. Hoy en día, China es una economía líder conectada industrial y financieramente con los mercados internacionales, con el segundo PIB

nominal más grande del mundo, alcanzando los 13,368 billones de dólares estadounidenses en 2018. China posee las mayores reservas de divisas del mundo. China tiene la mayor potencia industrial. China es el mayor exportador de materias primas del mundo y el segundo importador de materias primas. (Ling, 2020)

- **Aumento de costos de seguridad:** Estos son costos en los que normalmente se incurre durante la vida útil del proyecto y requieren una inversión única, que debe incluir: Sistemas de control y seguridad para maquinaria y equipos. Previsión de salidas de emergencia, materiales y equipos contra incendios. (Blog 45001, 2015)
- **Rentabilidad de los accionistas** Desde esta perspectiva, la rentabilidad, a nivel general, puede verse como la capacidad o habilidad de una empresa para ganar más que una serie de inversiones. Por tanto, se puede decir que la rentabilidad es una especificación de los resultados obtenidos de las actividades económicas de transformación, producción y/o intercambio. (Lizcano, 2004)
- **Salida de capitales a otros países:** En el contexto de una fuerte recesión política y económica, las salidas de capitales peruanos hacia mercados internacionales seguros están aumentando. (Manrique, 2023)
- **Menor valor de las exportaciones:** En agosto de 2022, el valor total de las exportaciones mineras, entre las que se consideran las metálicas como no metálicas, fue de US\$ 3.039 millones, es decir, un 18,3% menos que en 2018, marzo de 2019. (Cruz, 2020)

- **Nivel de confianza empresarial:** Las empresas deben priorizar tener personas confiables en sus puestos de liderazgo, que puedan inspirar confianza en aquellos a quienes supervisan y que también tengan la capacidad de confiar en ellos; toda vez que es necesario que un grupo humano desee el liderazgo de su líder (Llano, 2016).
- **Menor nivel de productividad:** La disminución de la producción y las exportaciones mineras se traduce en menores divisas para el país, menos regalías y más financiamiento para tarifas de exploración, y menos recursos para los gobiernos regionales y locales, lo que lleva a una reducción de la inversión pública. (Luna, 2022)

## **CAPÍTULO III**

### **HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1 Hipótesis general**

El entorno de las inversiones, inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.

#### **3.2 Hipótesis específicas**

- a. El aumento de conflictos sociales, producto de una inversión mal orientada inciden en el incremento de los costos de seguridad de la gran y mediana minería en el Perú y Chile.

- b. La ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, afecta en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.
- c. Los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países.
- d. La volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.
- e. La situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.
- f. La evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.

### 3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

#### 3.3.1 Variable independiente

##### X. Inversiones

###### Indicadores

- x<sub>1</sub>.- Aumento de conflictos sociales
- x<sub>2</sub>.- Ausencia de nuevos proyectos en exploración minera
- x<sub>3</sub>.- Nuevos requerimientos regulatorios
- x<sub>4</sub>.- Volatilidad de los precios internacionales
- x<sub>5</sub>.- Situación política económica del país
- x<sub>6</sub>.- Evolución de la economía de China

### 3.3.2 Variable dependiente

#### Y. Gestión financiera

##### Indicadores

y<sub>1</sub>.- Aumento de costos de seguridad

y<sub>2</sub>.- Rentabilidad de los accionistas

y<sub>3</sub>.- Salida de capitales a otros países

y<sub>4</sub>.- Menor valor de las exportaciones

y<sub>5</sub>.- Nivel de confianza empresarial

y<sub>6</sub>.- Menor nivel de productividad

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1 DISEÑO METODOLÓGICO**

##### **4.1.1 Tipo de investigación**

Respecto al tipo, responde al de una investigación “Aplicada”.

##### **4.1.2 Nivel de investigación**

En cuanto al nivel, el trabajo fue descriptivo – explicativo – correlacional.

##### **4.1.3 Método**

Entre los principales métodos que se utilizaron en el estudio, tenemos el descriptivo, explicativo, deductivo, inductivo, estadístico, análisis, síntesis, entre otros; los mismos que se darán indistintamente conforme se lleve a cabo dicho trabajo.

#### 4.1.4 Diseño

No experimental.

Se tomará una muestra en la cual:

$$M = O_x \text{ r } O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Inversiones.

y = Gestión financiera.

r = Relación de variables.

## 4.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

### 4.2.1 Población

La población objetivo estuvo conformada, según el Directorios mineros de la plataforma nacional de datos abiertos, por 943 gerentes financieros de igual número de empresas de la gran y mediana minería en el Perú.

### 4.2.2 Muestra

La muestra optima se determinó mediante la fórmula para estimar proporciones para una población conocida:

$$Z^2 PQN$$

$$n = \frac{\quad}{\quad}$$

$$e^2 (N-1) + Z^2 PQN$$

Dónde:

- Z : Valor en el eje de la abscisa, de la curva normal, para una probabilidad del 95% de confianza.
- P : Proporción de gerentes financieros que manifestaron que el entorno financiero incide en la gestión financiera de la gran y mediana minería en el Perú (se asume P=0.5).
- Q : Proporción de gerentes financieros que manifestaron que el entorno financiero no incide en la gestión financiera de la gran y mediana minería en el Perú (**Q = 0.5** valor asumido debido al desconocimiento de Q)
- e : Margen de error 5%
- N : Población.
- n : Tamaño óptimo de muestra.

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

$$(1.96)^2 (0.5) (0.5)(943)$$

$$n = \frac{\quad}{\quad}$$

$$(0.05)^2 (943-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)$$

**n = 273** gerentes de gran y mediana minería.

Esta muestra será seleccionada aleatoriamente.

### 4.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

#### 4.3.1 Técnicas

- Se utilizó la encuesta y el análisis documental.

#### 4.3.2 Instrumentos

Estas técnicas fueron usadas para el acopio y análisis de la información: El Cuestionario y la Guía de Análisis Documental.

#### 4.3.3 Confiabilidad y validez del instrumento de medición

##### Validez

La validación de los instrumentos de medición se expresa mediante el juicio de expertos (Anexo 3). Estos expertos brindarán cierto grado de confianza sobre el instrumento que pretende medir la realidad, lo más cercano posible (Lamprea y Gómez-Restrepo, 2007). La validez del instrumento se encuentra refrendados por los siguientes profesionales:

**Tabla 1**

*Validez de especialistas*

Apellido/DNI	Grado académico	Puntaje	Criterio de aplicación
Durand Saavedra Pedro	Doctor	20.00	Aplicar
Suarez Almeyda Miguel	Doctor	20.00	Aplicar
Carnero Andía Maximiliano	Doctor	20.00	Aplicar
Total			Aplicar

En consecuencia, el cuestionario (instrumento) es válido pudiendo aplicar a la muestra seleccionada.

### **Confiabilidad**

La confiabilidad se refiere a la consistencia de los resultados al realizar la medición, es decir, se obtienen los mismos resultados al repetir la medición en las mismas condiciones. En consecuencia, el coeficiente de Alfa Cronbach es el estadístico que medirá la consistencia de los resultados, en razón que las respuestas se encontraban medidas ordinalmente.

**Tabla 2**

*Criterios de confiabilidad para los instrumentos de medición*

Instrumento	Valor Alfa de Cronbach	Criterio de confiabilidad
Entorno de las inversiones	0.824	Fuerte
Gestión financiera de las empresas	0.808	Fuerte

Por lo tanto, el cuestionario es CONFIABLE

#### **4.4 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

La interpretación y procesamiento de la información, se contará con la ayuda del Microsoft Excel; donde además permitirá trabajar con gráficos y técnicas estadísticas. Las hipótesis de la investigación serán probadas y contrastadas, de acuerdo a procedimientos estadísticos para estos fines.

#### **4.5 ASPECTOS ÉTICOS**

El presente desarrollo de la investigación facilitó el empleo de conocimientos especializados en la materia, respetando al mismo tiempo los protocolos establecidos para estudios de esta naturaleza; en tal sentido cabe destacar que los datos adquiridos durante el trabajo de campo representan información precisa obtenida mediante la aplicación de técnicas de encuesta, puntualizando que dichos datos fueron posteriormente sometidos a análisis estadístico e interpretados por el investigador, en conformidad con las directrices prescritas por la Universidad.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS

#### 5.1 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

**Tabla 3**

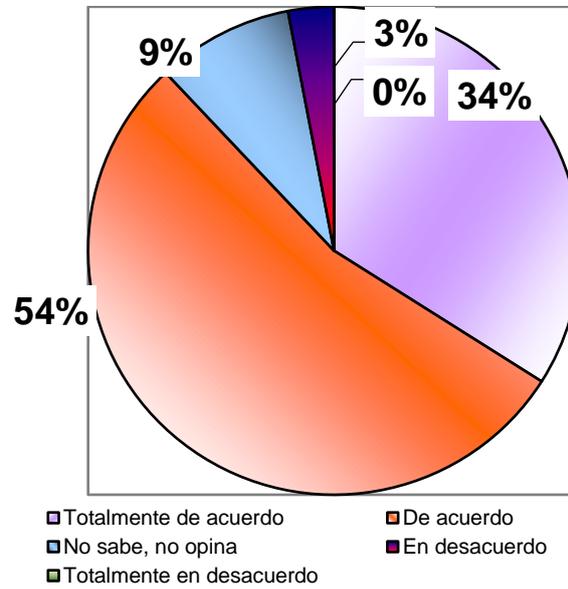
*Existe aumento de conflictos sociales en empresas mineras.*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a. Totalmente de acuerdo	92	34
b. De acuerdo	149	54
c. No sabe, no opina	24	9
d. En desacuerdo	8	3
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023).

**Figura 2**

*Existe aumento de conflictos sociales en empresas mineras*



Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

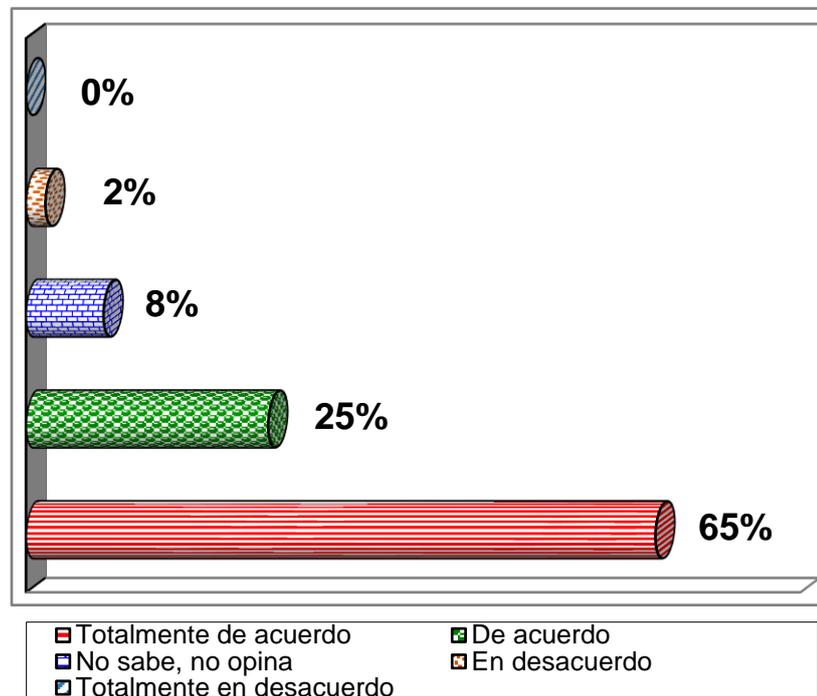
Revisando los porcentajes que nos muestra la tabla, apreciamos que el 54% de los consultados respondieron estar de acuerdo que existe aumento de conflictos sociales en este rubro, tanto en Perú como en Chile, pero que finalmente tienen los mismos ingredientes como son la inestabilidad política, la licencia de las poblaciones circundantes al desarrollo de los proyectos mineros; 34% están totalmente de acuerdo, con lo señalado por la mayoría, 9% no opinaron y el 3% mencionaron encontrarse en desacuerdo, alcanzando el 100%.

Desde luego, los resultados mostrados en líneas anteriores, presentan que mayoritariamente quienes respondieron, estuvieron convencidos que el incremento de conflictos sociales limita la gestión en estas organizaciones y lo cual, se ve reflejado en las exportaciones, generación de empleos, captación de divisas, entre otros; mereciendo por lo tanto, un tratamiento directo entre las autoridades, comunidad y el sector comprometido con estos problemas, a fin de buscar que la problemática se convierta en una viabilidad que no tenga repercusiones económicas, sociales, entre otros.

**Tabla 4***Ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	177	65
b. De acuerdo	68	25
c. No sabe, no opina	23	8
d. En desacuerdo	5	2
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 3***Ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

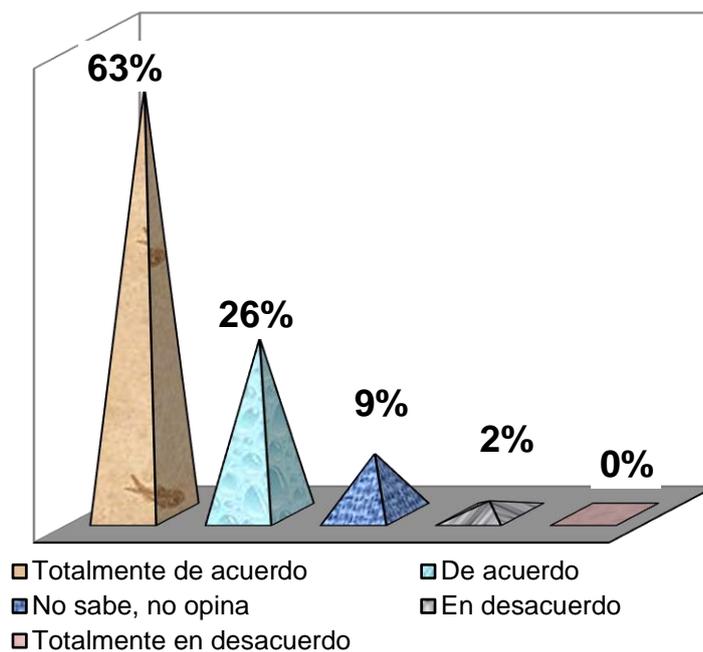
Cabe precisar que los datos que encontramos en la parte porcentual, demuestra que el 65% de los que respondieron en la pregunta, reconoce la ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera en el Perú, 25% mencionaron estar de acuerdo con lo indicado por la mayoría, 8% no opinaron y el 2% mencionaron estar en desacuerdo con lo planteado en las alternativas iniciales, centrando porcentualmente el 100% y donde, las preferencias de los que respondieron se dieron en la parte inicial de dicha escala, etc.

A esta situación descrita en el apartado anterior, permitió encontrar en casi la totalidad de quienes respondieron en las alternativas iniciales de la escala, lo cual demuestra que efectivamente, debido a la situación política que ha prevalecido en los últimos meses, no se han iniciado nuevos productos de exploración minera en el país, lo cual evidencia que estos posteriormente tendrán repercusiones en las fases de rastreo de minerales, como también al momento de explotarlos, y tal como se mencionó anteriormente tendrá impacto económico y social, tanto para el país como en población, entre otros.

**Tabla 5***Existen requerimientos regulatorios en la minería.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	172	63
b. De acuerdo	70	26
c. No sabe, no opina	26	9
d. En desacuerdo	5	2
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 4***Existen requerimientos regulatorios en la minería*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

En tanto, al revisar las opiniones de los que respondieron, se observó que casi la totalidad de los gerentes de este sector empresarial, concentraron su atención en las dos primeras alternativas; es por ello que el 63% expresaron que existen estos requerimientos regulatorios, vinculados con la gran minería, seguido por el 26% quienes tuvieron similar posición, no así el 9% que dejaron de opinar y el 2% complementario estuvieron en desacuerdo con lo expuesto por la mayoría, acumulando en conjunto el 100%.

Ante ello, mayoritariamente los encuestados centraron sus opiniones en dos opciones iniciales, convencidos que efectivamente la mayoría de los gerentes tomados en cuenta en el trabajo, reconocieron que a nivel de este sector empresarial la gran y mediana minería, están sujetos a ciertos requerimientos regulatorios establecidos en la ley, lo cual necesariamente deben acatarlo y desde luego, evitar problemas frente a la legislación; por lo tanto, las áreas correspondientes de este sector empresarial, necesariamente tienen que cumplir con estas disposiciones, toda vez que lo que están buscando es regular los procedimientos en la actividad minera en el país, etc.

**Tabla 6**

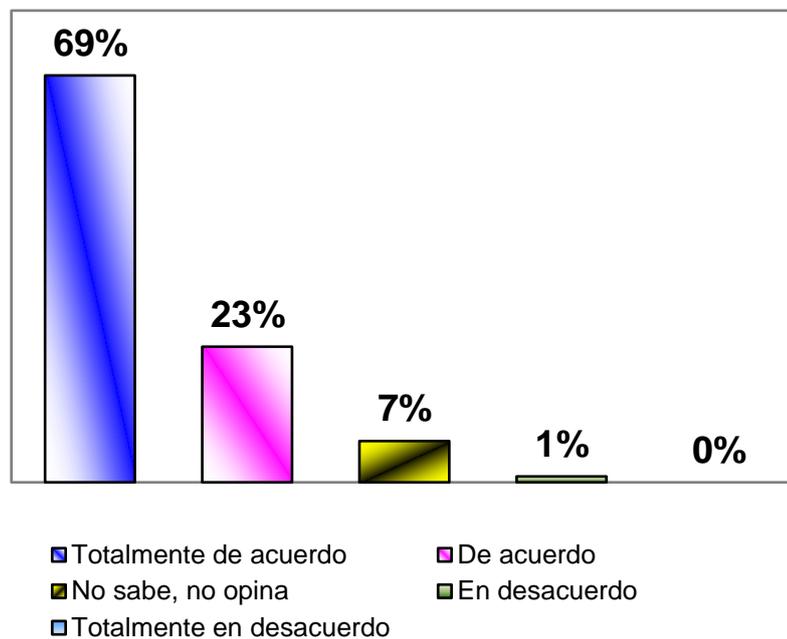
*Existe volatilidad de los precios internacionales de minerales.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	187	69
b. De acuerdo	63	23
c. No sabe, no opina	19	7
d. En desacuerdo	4	1
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 5**

*Existe volatilidad de los precios internacionales de minerales.*



Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

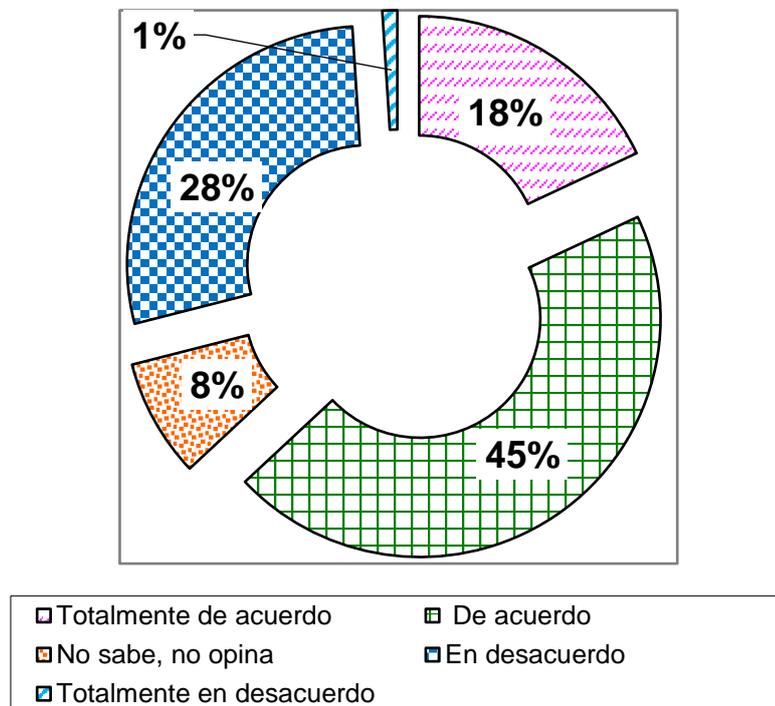
De esta manera, los datos considerados en el cuadro, dejaron en claro que el 69% de los que respondieron, consideran que existe volatilidad a nivel de los precios internacionales, seguidos por el 23% quienes estuvieron de acuerdo con lo planteado por la mayoría, mientras el 7% se limitaron en señalar que no opinaban el 1% complementario estuvieron en desacuerdo frente a lo planteado por la mayoría, presentando en conjunto el 100%.

Sobre los resultados que apreciamos en el acápite que antecede, quedó en claro que efectivamente lo literales “a” y “b”, agruparon las opiniones de los gerentes, lo cual demuestra que esta situación que se da a nivel internacional, tiene repercusiones en la actividad minera en el Perú, es por ello que se requiere de un trabajo planificado y visualizando posibles inconvenientes en los diferentes mercados; situación que desde luego, tomando las previsiones del caso, permite que nuestros recursos minerales tengan mayor estabilidad en los precios establecidos en otros mercados; por lo tanto, es conveniente de un trabajo consciente y planeado, con el fin de evitar estos inconvenientes; que de darse perjudican la recaudación tributaria en el país y desde ya, tiene implicancias en la generación de empleo, captación de divisas y otros aspectos que están vinculados con esta problemática, etc.

**Tabla 7***Coherente la situación política económica del país.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	48	18
b. De acuerdo	122	45
c. No sabe, no opina	23	8
d. En desacuerdo	78	28
e. Totalmente en desacuerdo	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 6***Coherente la situación política económica del país*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

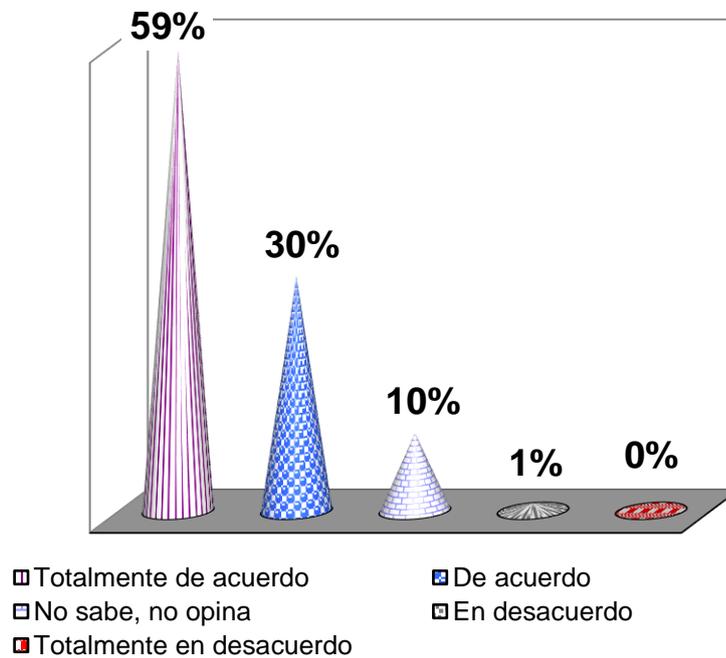
Resultó evidente poder apreciar, que el 45% de los que respondieron reconocen que existe coherencia en aspectos principales, como son la parte “política y económica” del país; en cambio el 28% estuvieron en desacuerdo, 18% totalmente de acuerdo, 8% en desacuerdo y el 1% totalmente en desacuerdo, juntando el 100%. Al respecto, podemos indicar que mayoritariamente reconocen que existe concordancia, en el manejo de la política económica del país.

Respecto a estos resultados, se señaló sin lugar a dudas, que mayoritariamente la parte gerencial de los que respondieron, están de acuerdo sobre la consistencia que existe a nivel del manejo de la política económica del Perú, pese a los cuestionamientos que mantienen y generalmente se deben a intereses partidarios; lo cual, debe analizarse integralmente para conocerlos; de lo cual se encuentra, que es importante tener en cuenta esta situación, con el fin de evitar consecuencias.

**Tabla 8***Existe evolución de la economía China.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	160	59
b. De acuerdo	83	30
c. No sabe, no opina	27	10
d. En desacuerdo	3	1
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 7***Existe evolución de la economía China.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

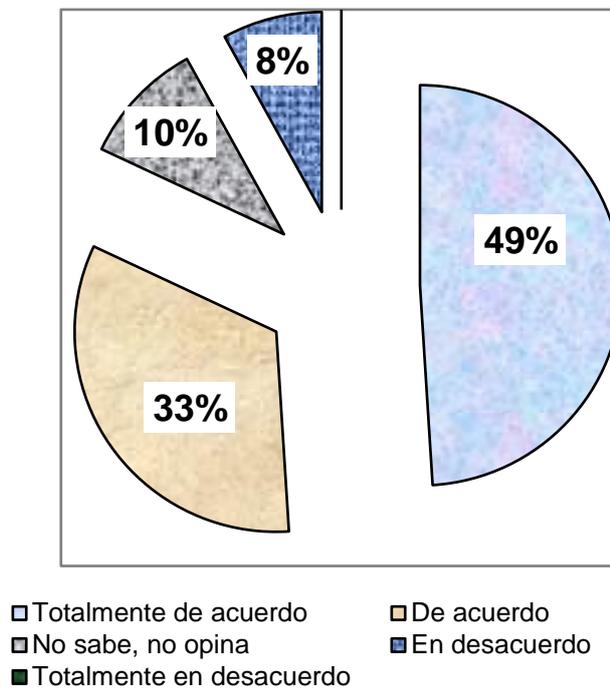
En torno a los alcances de la pregunta, se observó que el 59% de los encuestados, se encuentran totalmente de acuerdo que existe evolución de la economía China, lo cual es muy significativo para el Perú, 30% estuvieron de acuerdo con las apreciaciones de la mayoría, 10% opinaron no tener una idea clara sobre este particular y el 1% restante manifestaron estar en desacuerdo, arribando al 100%; de lo cual se infiere, que los consultados en su mayoría respaldan los literales iniciales y que esta economía está evolucionando favorablemente, etc.

Buscando una explicación a estos resultados, encontramos que mayoritariamente los que respondieron, coincidieron en señalar qué tal vez fue la única economía que evolucionó positivamente en los últimos años; motivo por el cual, consideran que ambos países al tener este acercamiento, le es favorable, sobre todo en lo concerniente a las inversiones mineras que existen entre estos, etc. Esta situación, amerita un mayor acercamiento, toda vez que las relaciones económicas entre ambos países han venido en evolución, entre otros.

**Tabla 9***Coherente el entorno de las inversiones mineras en el país.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	133	49
b. De acuerdo	89	33
c. No sabe, no opina	28	10
d. En desacuerdo	23	8
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 8***Coherente el entorno de las inversiones mineras en el país.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

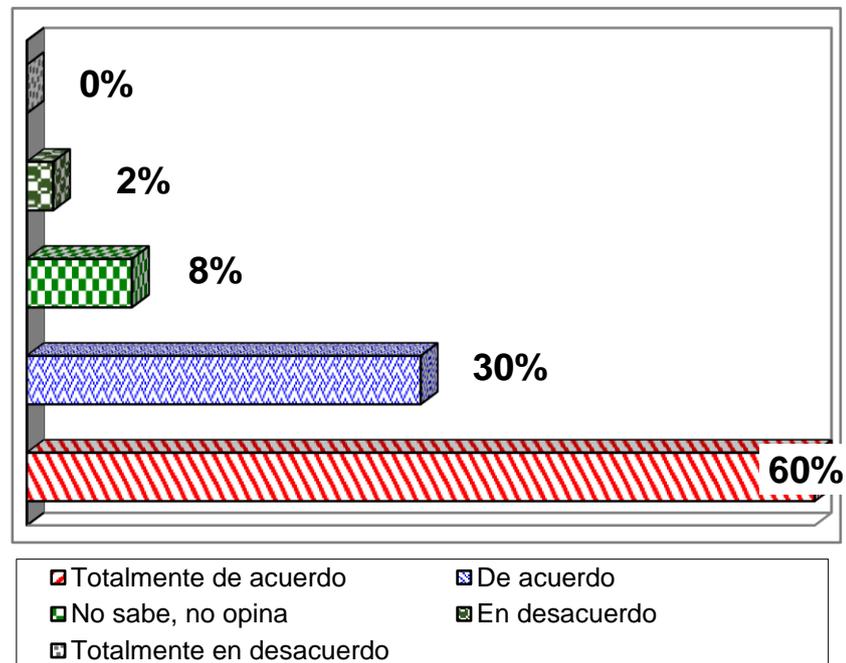
Indudablemente, los resultados estadísticos de la interrogante mostraron con objetividad que el 49% de los gerentes a quienes se consultó, están totalmente de acuerdo que el entorno de las inversiones mineras si es favorable, al cual también se sumó el 33% que estuvieron en concordancia con lo dispuesto por los anteriores, no sucediendo así con el 10% que se limitaron opinar y el 8% que estuvieron en desacuerdo con la mayoría, congregando así el 100% y donde destacan los literales “a” y “b”, con la mayor preferencia de los que respondieron.

Ante estos resultados encontrados en líneas que anteceden, conformaron que el entorno de las inversiones es ventajoso para el Perú, toda vez que traen consigo incremento del producto bruto interno, mayor captación de divisas, efectos tributarios y que se reflejan a nivel de la recaudación, generación de empleos directos e indirectos, mayor distribución del canon y regalías, entre otros; ante lo cual, se justifica este tipo de inversiones y, sobre todo, por el efecto que generan, etc.

**Tabla 10***Incremento a costos de seguridad que requieren empresas.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	164	60
b. De acuerdo	83	30
c. No sabe, no opina	21	8
d. En desacuerdo	5	2
e. Totalmente en desacuerdo	0	10
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 9***Incremento a costos de seguridad que requieren empresas.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

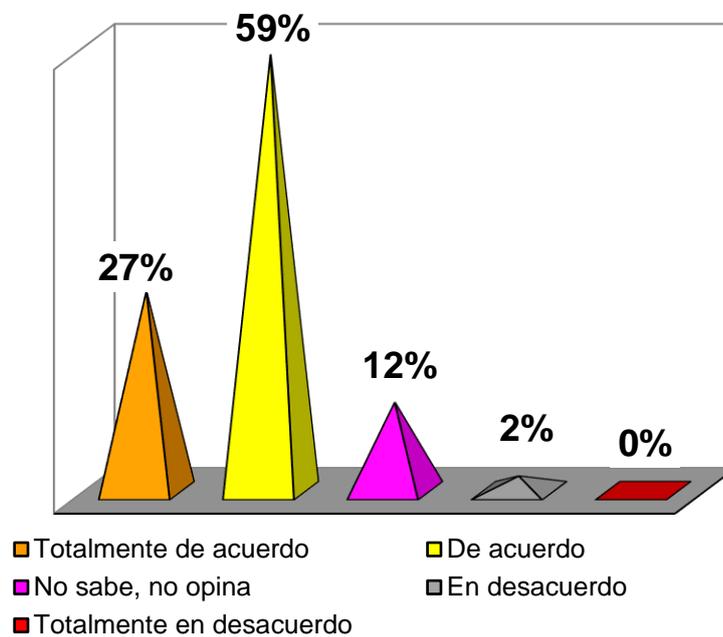
En ese sentido, los reportes que se observan, demuestran que efectivamente los costos de seguridad en las empresas mineras, está generado principalmente por factores diversos en estas organizaciones; es por ello, que el 60% señalan que por estas razones se da este incremento, seguidos por el 30% que tuvieron la misma posición, 8% no opinaron y el 2% restante estuvieron en desacuerdo, con lo comentado por la mayoría, reuniendo el 100% y desde luego, prevalecen las dos primeras alternativas, etc.

Lo expresado por la mayoría de los que opinaron, reconocieron que dichos aumentos en estos rubros, se debe principalmente a las “políticas de seguridad” que prevalece en este sector, toda vez que, a nivel del Estado, responde a medidas de seguridad, las que están destinadas a la prevención de accidentes en el trabajo, como también a enfermedades ocupacionales; lo que evidencia en este sector qué debe prevalecer una cultura de previsión y que, de no hacerse, repercutiría a nivel organizacional.

**Tabla 11***Apropiado la rentabilidad de los accionistas en las inversiones.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	73	27
b. De acuerdo	161	59
c. No sabe, no opina	33	12
d. En desacuerdo	6	2
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 10***Apropiado la rentabilidad de los accionistas en las inversiones*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

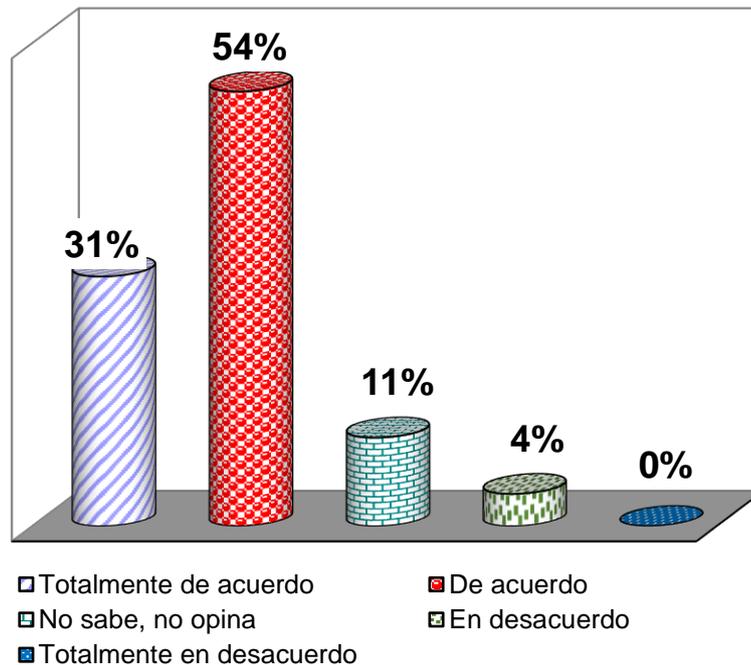
Con relación a la información que se proyecta estadísticamente, el 59% de los gerentes estuvieron de acuerdo que la rentabilidad que obtienen los accionistas de las empresas mineras, la consideran pertinente en relación a las inversiones que llevan a cabo en estas actividades extractivas y de explotación de los recursos mineros; siendo apoyado por el 27%, que tuvieron similar posición que los anteriores, 12% no opinaron y el 2% mostraron encontrarse en desacuerdo con las opiniones de la mayoría, culminando con el 100% de los que respondieron.

Indudablemente la parte gerencial a la que se consultó, puntualizaron que el dinamismo existente en la extracción y aprovechamiento de los recursos mineros los califican como apropiados y que, desde luego, incide directamente en la rentabilidad que vienen alcanzando en esta actividad, pese a los vaivenes que se presentan en los precios en los mercados a nivel internacional; es por ello, que sus opiniones se consideran consistentes, por la experiencia que tienen en estas actividades.

**Tabla 12***Salida de capitales provenientes de la actividad minera a otros países.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	84	31
b. De acuerdo	147	54
c. No sabe, no opina	31	11
d. En desacuerdo	11	4
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 11***Salida de capitales provenientes de la actividad minera a otros países*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

Es muy relevante poder señalar, que revisando los datos que fueron acopiados en la pregunta, el 54% opinaron estar de acuerdo que existe salida de capitales generados en la actividad minera y que tienen diferentes causas que lo generan, 31% ratificaron estar totalmente de acuerdo con lo señalado en el literal “b”, 11% se limitaron en no opinar y 4% mostraron no estar en desacuerdo frente a los que respondieron mayoritariamente, terminando de esta manera con el 100% y donde las opciones iniciales, fueron las que concentraron la atención de los gerentes.

Analizando los resultados que se contemplan en el párrafo anterior, permitieron señalar que indudablemente las dos alternativas iniciales de la escala, demuestran con bastante objetividad según lo indicado por la parte gerencial, que en los últimos meses se produjo salida de capitales, entre ellos de la actividad minera; teniendo como factores diferentes orígenes como la tributación, ya que esta viene superando al de otros países como Australia (44.3%) Chile (40.7% )Canadá (35.5%) y que en el Perú, con el 47.0% es muy superior; al cual también se suman la incertidumbre, falta de inversiones, recesión económica y según el Banco Central de Reserva (BCR), a estas causas se agrega la falta de confianza empresarial y de los consumidores, incertidumbre global, tasa de interés, etc.

**Tabla 13**

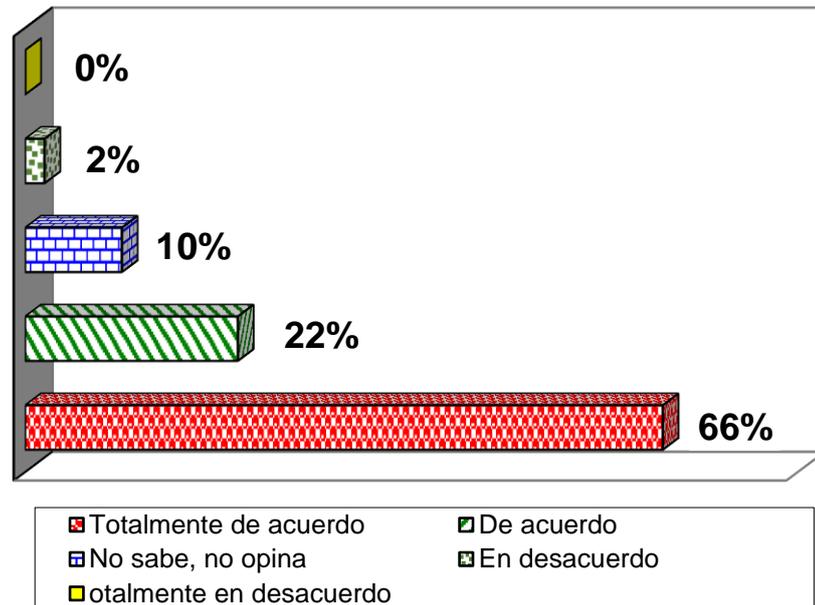
*Se ve afectado por menor valor de las exportaciones mineras.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	181	66
b. De acuerdo	61	22
c. No sabe, no opina	27	10
d. En desacuerdo	4	2
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 12**

*Se ve afectado por menor valor de las exportaciones mineras.*



Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

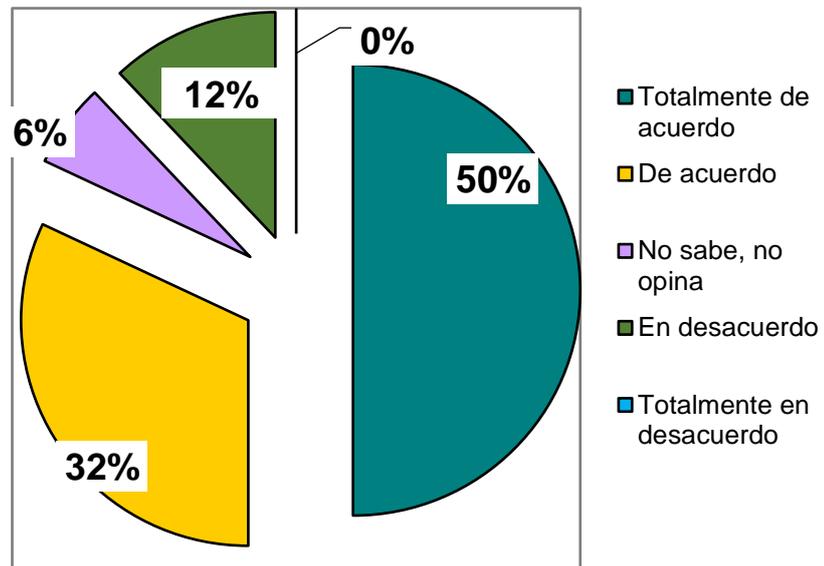
Es necesario señalar que ante la pregunta formulada, los encuestados en un promedio del 66% mostraron estar totalmente de acuerdo, que el panorama en el cual se desarrolla la actividad minera en el Perú, está siendo perjudicado por el precio de los minerales, 22% respaldaron la posición mayoritaria, 10% no opinaron y el 2% mostraron su desacuerdo frente a los puntos de vista de los anteriores, llegando así al 100%; de lo cual permite colegir, que esta actividad es muy importante y que los precios del cobre y oro, son los que destacan en este contexto del dinamismo minero, etc.

Por estas razones comentadas en el acápite anterior por los encuestados, se desprendió sin lugar a dudas que principalmente, este sector empresarial durante el periodo motivo del estudio, se vio perjudicado por el menor costo de las exportaciones de minerales como el cobre; al cual también se sumó, la inestabilidad política, menor inversión en actividades extractivas y de exportación, perjudicando, además, la generación de empleo, servicios, captación de divisas, entre otros.

**Tabla 14***Existe confianza empresarial respecto a las inversiones.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	137	50
b. De acuerdo	87	32
c. No sabe, no opina	16	6
d. En desacuerdo	33	12
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 13***Existe confianza empresarial respecto a las inversiones.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

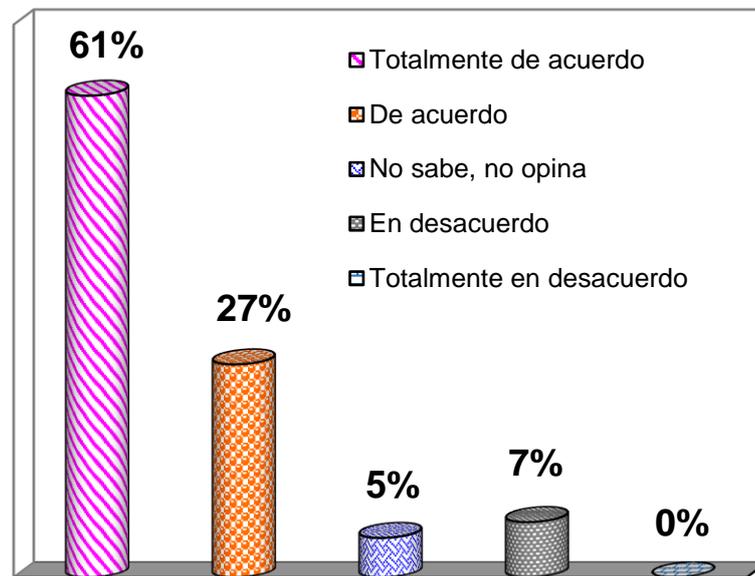
Ante este panorama mostrado en la interrogante, el 50% de los gerentes a quienes se consultó, estuvieron totalmente de acuerdo que existe confianza de este sector empresarial, sin embargo, el 32% apoyaron los puntos de vista de la mayoría, por otro lado, el 12% opinaron todo lo contrario ante las dos primeras opciones y el 6% manifestaron que se limitaban en dar su veredicto, concretizando el 100% y donde se aprecia que destacan los literales “a” y “b”.

De lo expuesto en la tabla, se encuentra que en su gran mayoría los gerentes que tienen esta responsabilidad en este sector, estuvieron convencidos que existe confianza en estas empresas, pero que la inestabilidad política está limitando las inversiones, considerando que estos hechos afectan fases importantes como es la exploración, con impacto en la parte tributaria, canon y regalías, captación de divisas, entre otros, etc., situación que es necesario ser revertidas.

**Tabla 15***Existe menor nivel de productividad minera.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	166	61
b. De acuerdo	74	27
c. No sabe, no opina	15	5
d. En desacuerdo	18	7
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 14***Existe menor nivel de productividad minera.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

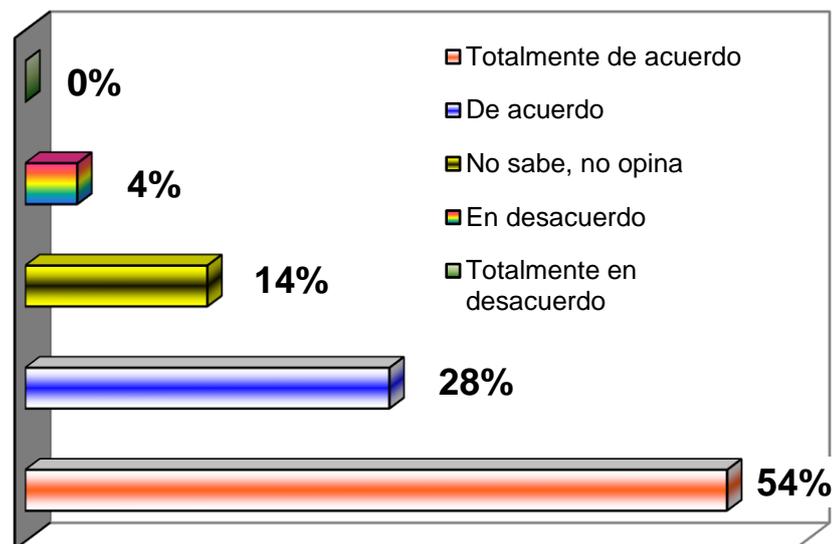
En cuanto a los datos acopiados en la pregunta, el 61% de los gerentes, opinaron que existe menor productividad minera en el país, lo cual es generado por diferentes circunstancias, al cual también se sumó el 27% quienes estuvieron de acuerdo con lo planteado en la opción anterior, 7% manifestaron encontrarse en desacuerdo frente a lo planteado por la mayoría y el 5% no opinaron, totalizando el 100%; de lo cual se aprecia que se mantiene la tendencia en los consultados, demostrar mayor interés en las primeras alternativas, etc.

En esta parte de los resultados se apreció que efectivamente según lo opinado por los gerentes y que son conocedores de esta problemática, efectivamente en los últimos meses se ha producido mayor productividad en la actividad minera del país, lo cual es generado por diferentes factores y circunstancias, que no han permitido mayor incremento de este indicativo, perjudicando mayor exportación de minerales a otros países principalmente china y que desde luego, perjudica la recaudación tributaria, la captación de divisas, generación de empleo y servicios, que tienen como principal factor causal a la inestabilidad vivida en el país en los últimos meses; sin embargo el precio de los metales entre ellos el cobre y el oro, ha mantenido niveles importantes que han incidido en la parte económica, en la distribución del canon y regalías, entre otros.

**Tabla 16***Coherente la gestión financiera en empresas de la gran minería en Perú – Chile.*

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Totalmente de acuerdo	147	54
b. De acuerdo	77	28
c. No sabe, no opina	38	14
d. En desacuerdo	11	4
e. Totalmente en desacuerdo	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>273</b>	<b>100%</b>

Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos (2023)

**Figura 15***Coherente la gestión financiera en empresas de la gran minería en Perú – Chile.*

Nota: Gerentes de grandes y medianas empresas mineras. Fuente: Directorios Mineros de la Plataforma Nacional de Datos Abiertos. (Periodo 2021-2022)

## INTERPRETACIÓN

Observando la tabla, el 54% de los gerentes que respondieron que estuvieron totalmente de acuerdo, que la gestión financiera en este sector empresarial, la consideran coherente, tanto en el Perú como también lo que viene sucediendo en Chile, toda vez que en el periodo motivo del trabajo, han observado concordancia en estas organizaciones, 28% manifestaron estar de acuerdo con las apreciaciones de los anteriores, 14% no opinaron y el 4% complementario se mostraron encontrarse en desacuerdo frente a los puntos de vista expuestos por la mayoría, arribando así al 100%.

De lo comentado en la parte que antecede queda en claro que mayoritariamente la parte gerencial tomado en cuenta en el estudio, indicaron que dicha gestión financiera sí era coherente en este sector empresarial, debido al manejo responsable de los recursos económicos en este rubro, en razón que en estas organizaciones, existe un trabajo planificado y concordante con los costos y planeamiento estratégico que prevalece en estas empresas; situación que desde ya, demuestra que necesariamente buscan generar mayor rendimiento en la gestión que llevan a cabo, aprovechando los precios de las materias primas, así como también muchas veces en la disminución de los costos, con el fin que este reflejado en la utilidad que deben alcanzar; es por ello, que estos profesionales que conducen áreas importantes en estas organizaciones manifiestan que prevalece aspectos fundamentales que influyen en la parte financiera de la gran minería en el Perú y Chile, etc.

## 5.2 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la contrastación de las hipótesis se recurrió a la prueba Chi cuadrado debido que los datos se clasificaron en frecuencias de categorías discretas. Pudiendo las variables estar medidos en la escala nominal (e inclusive ordinal). Para el caso concreto, para probar las hipótesis se utilizó la prueba Ji cuadrado corregida por Yates ( $X^2$ ), en razón que más del 20% de las celdas que contienen las frecuencias esperadas de las tablas, de doble entrada presentadas, son menores a cinco (5), y de acuerdo a la regla de Chi cuadrado, se realiza la combinación de celdas adyacentes de la tabla, para finalmente obtener una tabla 2x2 (Spiegel, 1994).

Cundo se utiliza Ji cuadrado corregida por Yates ( $X^2$ ), los grados de libertad toman el valor de uno, aunado un nivel de significancia de 0.05, la Ji cuadrado tabular resulta en 3.8416 y si este valor es inferior al Ji cuadrado obtenido por formula o si p-valor es menor al nivel de significancia, entonces la  $H_0$  se rechaza.

Donde:

a= Celda primera columna, primera fila

b= Celda segunda columna, primera fila

c= Celda primera columna, segunda fila

d= Celda segunda columna, segunda fila

$$\chi^2 = \frac{(ad - bc - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

### Hipótesis específica 1:

$H_0$ : El aumento de conflictos sociales no inciden en el incremento de los costos de seguridad en este sector empresarial.

$H_1$ : El aumento de conflictos sociales, inciden en el incremento de los costos de seguridad en este sector empresarial.

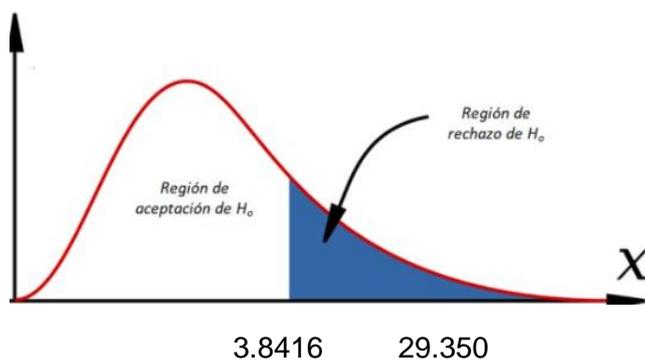
Nivel de significancia 0.05

**Tabla 17**

*El Presupuesto Inicial de Apertura en los gobiernos locales es favorable*

Plan de Operativo Institucional es el adecuado	El Presupuesto Inicial de Apertura en los gobiernos locales es favorable					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	72	17	3	0	0	92
De acuerdo	78	60	11	0	0	149
No sabe, no opina	14	6	4	0	0	24
En desacuerdo	0	0	3	5	0	8
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	164	83	21	5	0	273

El valor de  $\chi^2 = 29.350 > 3.8416$  y  $p\text{-value} = 6.042E-08 < 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  y se concluye que el aumento de conflictos sociales, inciden en el incremento de los costos de seguridad en este sector empresarial.



### Hipótesis específica 2

**H<sub>0</sub>:** La ausencia de nuevos proyectos en exploración minera no inciden en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.

**H<sub>1</sub>:** La ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, inciden en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.

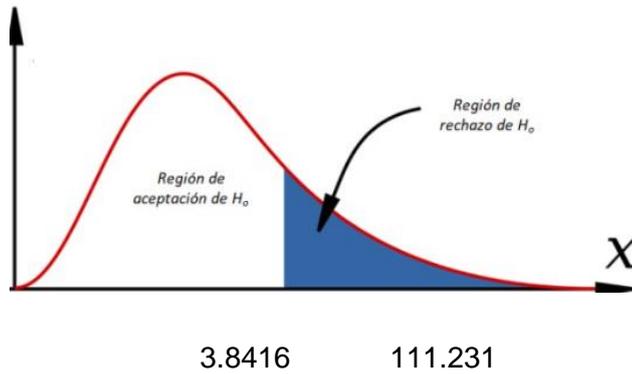
Nivel de significancia 0.05

**Tabla 18**

*La elaboración del Plan Anual de Contrataciones de los Gobiernos Locales es adecuada*

La planificación de atención de las necesidades y requerimientos de las áreas usuarias	La elaboración del Plan Anual de Contrataciones de los Gobiernos Locales es adecuada					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	51	115	11	0	0	177
De acuerdo	22	41	5	0	0	68
No sabe, no opina	0	5	17	1	0	23
En desacuerdo	0	0	0	5	0	5
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>273</b>

El valor de  $\chi^2 = 111.231 > 3.8416$  y tiene un p-value =  $5.266E-26 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye que la ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, inciden en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.



### Hipótesis específica 3:

$H_0$ : Los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado no inciden en la salida de capitales a otros países.

$H_1$ : Los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países.

Nivel de significancia 0.05

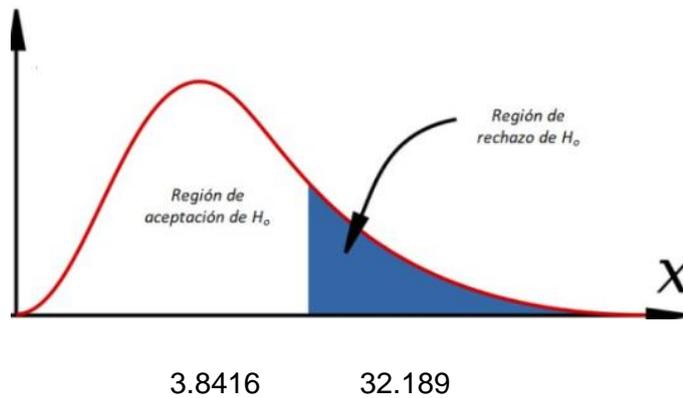
**Tabla 19**

*El presupuesto de los recursos directamente recaudados de los gobiernos locales es suficiente*

El cumplimiento del Plan Anual de Contrataciones es total	El presupuesto de los recursos directamente recaudados de los gobiernos locales es suficiente					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	62	102	8	0	0	172
De acuerdo	20	32	18	0	0	70
No sabe, no opina	2	13	5	6	0	26

En desacuerdo	0	0	0	5	0	5
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	84	147	31	11	0	273

El valor de  $\chi^2 = 32.189 > 3.8416$  y tiene un p-value =  $1.399E-08 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye que los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países.



#### Hipótesis específica 4:

**H<sub>0</sub>:** La volatilidad de los precios internacionales no inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.

**H<sub>1</sub>:** La volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.

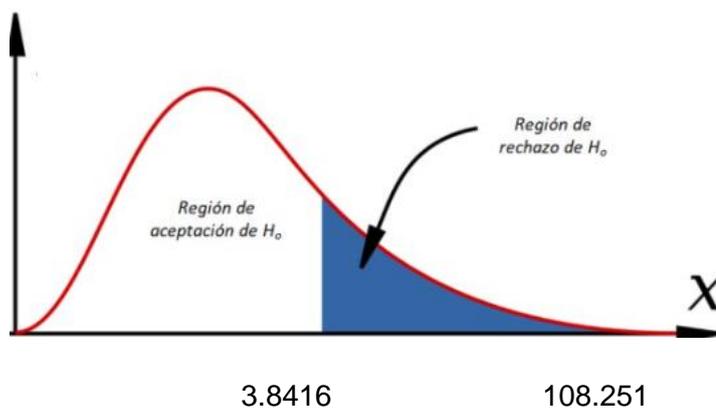
Nivel de significancia 0.05

**Tabla 20**

*Fase del devengado de las obligaciones de los gobiernos locales*

El cumplimiento del cronograma de abastecimiento	Fase del devengado de las obligaciones de los gobiernos locales					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	146	37	9	0	0	192
De acuerdo	27	24	11	0	1	63
No sabe, no opina	0	0	7	4	3	14
En desacuerdo	0	0	0	0	4	4
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	173	61	27	4	8	273

El valor de  $\chi^2 = 108.251 > 3.8416$  y tiene un p-value =  $2.368E-25 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye que la volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países



**Hipótesis 5:**

**H<sub>0</sub>:** La situación política económica del país no incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.

**H<sub>1</sub>:** La situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.

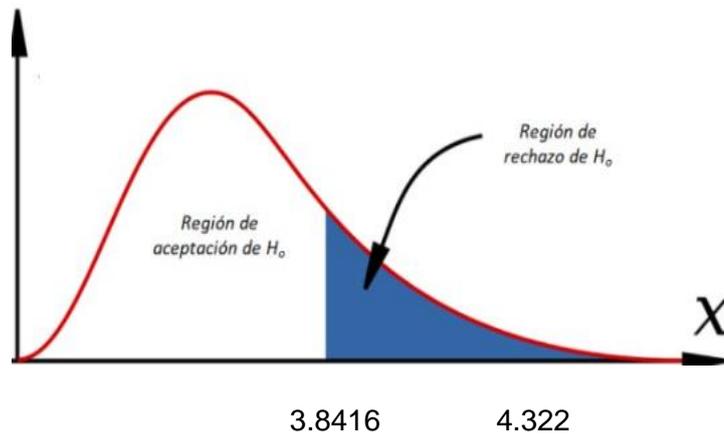
Nivel de significancia 0.05

**Tabla 21**

*La fase del pagado de los gobiernos locales se realiza con normalidad*

Existe compromiso de los responsables del área de abastecimientos	La fase del pagado de los gobiernos locales se realiza con normalidad					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	29	19	0	0	0	48
De acuerdo	62	35	7	17	0	121
No sabe, no opina	13	7	2	1	0	23
En desacuerdo	32	26	7	14	0	79
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	2	0	2
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>87</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>273</b>

El valor de  $\chi^2 = 4.322 > 3.8416$  y tiene un p-value =  $3.761E-02 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye la situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.



### Hipótesis 6:

**H<sub>0</sub>:** La evolución de la economía China no incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.

**H<sub>1</sub>:** La evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.

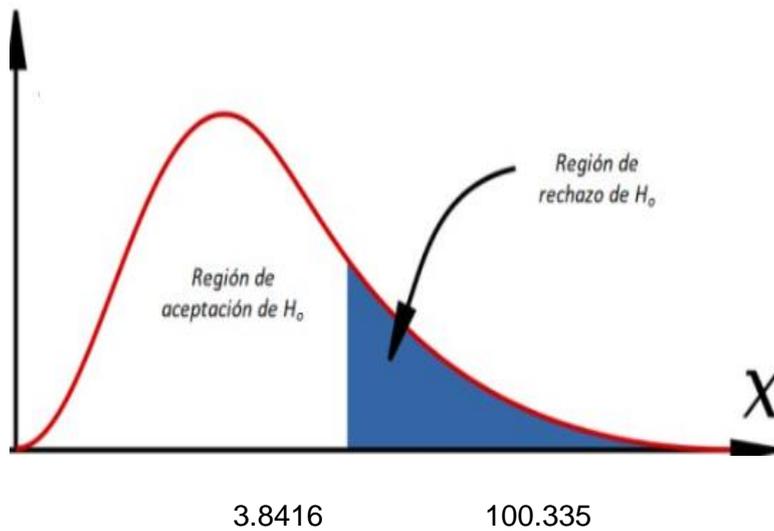
Nivel de significancia 0.05

### Tabla 22

*Los gobiernos locales ejecutan su presupuesto*

Existe satisfacción de las necesidades de las áreas usuarias	Los gobiernos locales ejecutan su presupuesto					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	129	28	0	3	0	160
De acuerdo	37	37	2	7	0	83
No sabe, no opina	0	9	13	5	0	27
En desacuerdo	0	0	0	3	0	3
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>74</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>273</b>

El valor de  $\chi^2 = 100.335 > 3.8416$  y tiene un p-value  $1.287E-23 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye que la evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.



### Hipótesis General:

**$H_0$ :** El entorno de las inversiones no inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.

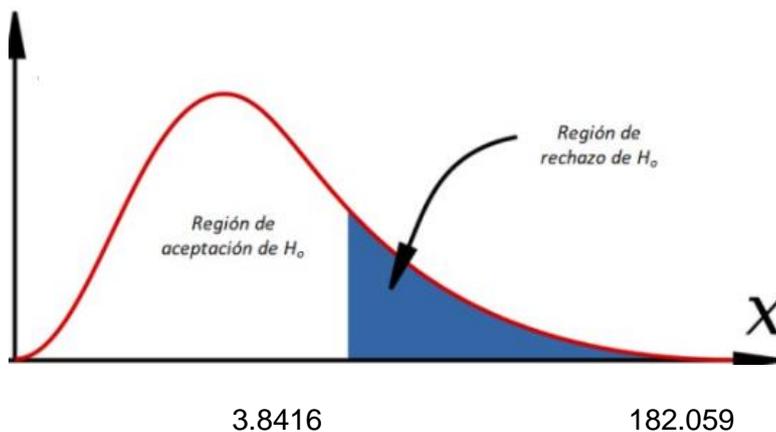
**$H_1$ :** El entorno de las inversiones, inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.

Nivel de significancia 0.05

**Tabla 23***Existe adecuada la gestión financiera en gobiernos locales de Lima Metropolitana*

Se cumplen los procesos de contrataciones	Existe adecuada la gestión financiera en gobiernos locales de Lima Metropolitana					Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	No sabe, no opina	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	89	41	3	0	0	133
De acuerdo	58	28	2	1	0	89
No sabe, no opina	0	8	17	3	0	28
En desacuerdo	0	0	16	7	0	23
Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>77</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>273</b>

El valor de  $\chi^2 = 182.059 > 3.8416$  y tiene un p-value =  $1.721E-41 < 0.05$ , lo que obliga a rechazar la  $H_0$  y se concluye que el entorno de las inversiones, inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.



## CAPÍTULO VI

### DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1 DISCUSIÓN

Luego de haber logrado los objetivos de la investigación y haber contrastado las hipótesis, se determinaron los siguientes resultados relevantes:

En los últimos años, se observó un aumento de conflictos sociales en las empresas mineras. En ese contexto, un porcentaje mayoritario estuvo de acuerdo con que estos conflictos sociales en el Perú y Chile son producto de la inestabilidad política y la falta de formalidad en el desarrollo de proyectos mineros, entre otros. Estos resultados coinciden con el trabajo de investigación de Crisostomo Cuadros (2022) titulado *Participación ciudadana y prevención de conflictos sociales: caso distribución de barrios y viviendas reasentamiento poblacional de Morococha, unidad minera Toromocho-La Oroya*. El autor señala que los estudios de línea de base y la identificación de huella en los estudios de factibilidad del proyecto Toromocho determinaron que, debido a las características del yacimiento (pórfido de baja ley), se

requería reasentar a los pobladores que residían en Morococha. Además, los estudios de línea de base identificaron grandes carencias en servicios básicos, problemas de contaminación, hacinamiento, falta de propiedad de las viviendas en las que la gente habitaba. Todos estos problemas sociales coadyuvaron a que el reasentamiento se convirtiera en una oportunidad para mejorar las condiciones de vida de la población de Morococha.

En cuanto a si las inversiones en la actividad minera son importantes para el Estado, se tuvo como resultado que sí lo son, ya que contribuyen para su desarrollo. Ello también es mencionado por Escriba y Coello (2019) en su tesis *Problemática de las inversiones en los convenios de estabilidad mineros y la necesidad de una mejor regulación*. Es necesario desarrollar que la referida investigación se enfoca en el rol central que ha tenido la minería en el desarrollo nacional, lo cual ha quedado comprobado por medio del análisis del aporte considerable que esta ha significado para el producto bruto interno (PBI). Esto se ha visto reflejado en mayores divisas e ingresos fiscales por tributos, si bien ello ha acarreado que el Perú se constituya como un país dependiente de la minería, debido al correlato entre el PBI total por año respecto al PBI del sector minero.

Ante ello, los investigadores estimaron pertinente analizar la regulación de los convenios celebrados por el sector minero, con el objetivo de identificar la problemática regulatoria que se viene enfrentando desde el 2013. Esto se debe a que no se han celebrado nuevos convenios en este sector y los que permanecen vigentes vencen entre 2021 y 2023. De esta manera, en conformidad con lo desarrollado en este estudio, dicha determinación es una decisión oportuna y necesaria dentro del control de sistema de inversiones mineras del Perú, en especial ante el entendimiento de la relevancia que

representa esta actividad extractiva en lo que concierne al producto bruto interno nacional.

En este punto, cabe recordar el análisis propuesto por Ríos Vargas (2022) en su investigación denominada *Impacto económico-social de la inversión pública en la Región San Martín 2015-2019*, planteó ante la Universidad Nacional de San Martín a fin de obtener el grado de doctor en Gestión Empresarial. En lo que respecta a la región San Martín, se dio a conocer que la inversión pública y la calidad del gasto que ha efectuado el gobierno regional no han alcanzado a ser efectivos, toda vez que se ha identificado que, durante los últimos años, la ejecución del porcentaje de su presupuesto ha ido disminuyendo. Esto ha tenido un notorio impacto en lo que respecta al aspecto económico, la evolución del empleo, el acceso a los servicios básicos, el saneamiento y la educación. Por ello, surge el cuestionamiento acerca de si la inversión pública incide en el impacto económico-social de la referida región.

Ante dicha información, conviene destacar el rol de la inversión pública como un medio que ostenta el Estado para poder solucionar o disminuir las brechas dentro de la sociedad. No obstante, se ha percibido que dicho tránsito evolutivo se ha visto detenido e incluso revertido en la región de San Martín, por lo cual, se estima necesario un mayor control de los proyectos en ejecución vigente y futura, a fin de que estos tengan el impacto esperado en favor de la población. Esto se realiza entendiendo que las inversiones, independientemente de su índole de aplicación, poseen el fin de obtener resultados beneficiosos en favor de quien la realiza. Así, a nivel público, ello se debe traducir con el incremento de la calidad de vida y la posibilidad de desarrollo para la población.

El índice de atractivo para las inversiones mineras en el Perú combinó el índice de potencial mineral de mejores prácticas, que clasifica las regiones según su atractivo

geológico, y el índice de percepción de políticas (IPP), que mide los efectos de la política gubernamental sobre las actitudes hacia la inversión en exploración minera. El Perú ha obtenido una puntuación de 33,84 en el IPP en 2022, frente a los 46,28 puntos que se le asignaron en 2021. En cuanto al potencial mineral, el Perú ocupó el puesto 17 de 47 jurisdicciones en 2022, mejorando su posición en comparación con el lugar 24 de 84 jurisdicciones que tuvo un año antes.

Por otro lado, en Chile, la actividad minera en el año 2022 tuvo una caída aproximada del 4,5%, con menor producción de cobre, molibdeno, oro y plata, de acuerdo con estudios realizados por la Sociedad Nacional Minera de Chile (2022). Esta menor producción se da aun cuando el mundo ha propagado, con bombos y platillos, el aumento del consumo de cobre, litio y otros minerales, por lo menos al doble. Todo esto se enmarca en la estrategia de cambio de matriz energética para afrontar el calentamiento climático a través de la generación de energías limpias y la electromovilidad, que permitan un mundo menos contaminado.

Mientras el mundo duplicó la demanda y entra en una temporada de precios muy positivos, Chile bajó su producción. El factor más relevante en el retroceso de la actividad minera en Chile fue precisamente la menor producción de cobre, que pasó de 5 625 000 de toneladas en 2021, a un monto cercano a 5 300 000 toneladas en 2022. Si bien es cierto que existen muchos factores que han llevado a estos resultados, podremos nombrar los más relevantes.

En ese escenario, se puede considerar lo esgrimido por Flores (2022) en su tesis *Análisis de prefactibilidad de inversión en el ámbito minero de Sudamérica*, presentada ante la Universidad de Chile, a fin de optar al grado de magíster en Minería. Señalando que es pertinente indicar que la extracción de los metales y minerales se ha constituido en determinante para el desarrollo económico y social de distintos países, como es el

caso de Chile y de Perú en Sudamérica. Por ese motivo, distintos países de la región han iniciado un proceso de modernización y tecnificación adecuada para iniciar su extracción, entre ellos Ecuador. En efecto, este último país ha identificado como necesario efectuar una revisión de las ventajas competitivas que puede presentar el fortalecimiento de la minería frente a los grandes proyectos sudamericanos que se vienen ejecutando. Así, el investigador enfatiza que el desarrollo de la minería ecuatoriana en términos regionales ha sido más bien lenta, problemática que se ha visto influenciada por la falta de preparación del Estado.

Teniendo ello en cuenta, con relación a lo postulado en la vigente redacción, se indicó que la alternativa más favorable para Ecuador es la asignación de un presupuesto, toda vez que es necesario identificar las opciones de en qué debe invertir el país, a fin de que el proceso de la implementación de proyectos mineros no se vea expuesto a no alcanzar sus objetivos. Por ello, resulta determinante también la gestión financiera, la designación de presupuesto y el establecimiento de objetivos a corto, mediano y largo plazo. Además, es crucial entender que los beneficios económicos y el fortalecimiento de este sector representan un mayor ingreso tributario y la posibilidad de desarrollo para las regiones y los alrededores del lugar en que se realiza la actividad.

Por su parte, cabe destacar lo planteado por Velásquez Vera (2022) al desarrollar su investigación *Inversión extranjera directa en la minería y la responsabilidad social empresarial, periodo 2015-2020*, formulada ante la Universidad de Guayaquil para lograr el grado de máster en Economía Internacional, argumentó que la inversión extranjera directa, que debe ser entendida como la inversión de capital en el país receptor por parte de no residentes para la producción de servicios y bienes, se ha constituido como un elemento determinante del dinamismo económico, en especial

para los países en vía de desarrollo. Ciertamente, sus efectos inmediatos se perciben en el incremento del nivel tecnológico en los procesos productivos, en una mayor competitividad, en mayor generación de empleo y en el fortalecimiento de las relaciones comerciales.

Por ello, de acuerdo a lo desarrollado en la presente investigación, se estimó necesario que se efectúe, en dichos casos, un estudio no solo de las ventajas percibidas a partir de la inversión directa en el sector minero ecuatoriano, sino también de la relación que estas deben poseer en relación con la responsabilidad social empresarial. Con ese propósito, quedó demostrado que las inversiones de índole particular se orientan a la obtención de resultados en favor de los inversores, pero que la actividad que estos promuevan se halla supeditada a la responsabilidad social empresarial. Por ese motivo, debe encontrarse respetando los valores y objetivos de la sociedad en la que ejecutan su actividad.

## **6.2 CONCLUSIONES**

**Con la data procesada se obtuvieron las siguientes conclusiones:**

- 6.2.1** El aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada incidió en el incremento de los costos de seguridad de la gran y mediana minería, debido a la falta de presencia del Estado y a que esto obliga a las empresas a realizar desembolsos adicionales para garantizar la seguridad de sus activos.
- 6.2.2** Al analizar los datos, se ha establecido que la ausencia de nuevos proyectos en exploración minera afecta en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial, debido a que los proyectos

actuales tienen ciclos de vida y las empresas necesitan desarrollar otros nuevos proyectos para mejorar el retorno del patrimonio.

- 6.2.3** El análisis de los datos permitió determinar que los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado inciden en la salida de capitales a otros países, debido a que cada gobierno cambia las reglas de juego sobre los permisos y resta competitividad a las inversiones en el Perú, en comparación con otros países.
- 6.2.4** Se ha establecido que la volatilidad de los precios internacionales incide en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países, debido a la alta dependencia respecto de países como China, que es un socio comercial importante.
- 6.2.5** El análisis de los datos ha permitido señalar que la situación política económica del país incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países, debido a posiciones muy débiles con respecto a los proyectos mineros importantes que aún no se ejecutan.
- 6.2.6** El análisis de los datos ha determinado que la evolución de la economía china incide en el menor nivel de productividad minera en Perú y Chile, debido a que una reducción significativa del PBI en China provoca la disminución importante en las importaciones de productos mineros como el cobre.
- 6.2.7** En conclusión, se ha demostrado que el entorno de las inversiones incide significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, en el periodo 2021-2022 ( $p < 0.05$ ),

debido a que gobiernos con reglas de juego claras para la inversión minera generan nuevos proyectos, con más recursos para incrementar la rentabilidad económica y social.

### **6.3 RECOMENDACIONES**

- 6.3.1** Que la Gerencia General de las empresas mineras Incrementen los presupuestos en responsabilidad social y ambiental y de gobernanza siguiendo los criterios desarrollados por el Programa de las Naciones Unidas con el objetivo de alcanzar los estándares internacionales en inversión minera con un enfoque de responsabilidad social y ambiental.
- 6.3.2** Que el área de Ingeniería y Proyectos de las empresas mineras diversifiquen sus inversiones en exploración en minerales de alta rotación y menor conflictividad social, con el objetivo de seguir generando nuevo efectivo, mejores niveles de EBITDA y, por ende, mejor retorno para los accionistas.
- 6.3.3** Que la Sociedad Nacional de Minería solicite al Congreso y ejecutivo, la necesidad de tener leyes que promuevan una política de permisos, similares a la de otros países como Chile y Colombia que hoy demuestran más competitividad en la Región.
- 6.3.4** Que las Áreas Financieras de las empresas mineras suscriban contratos a futuro sobre los *commodities* mineros para mitigar el riesgo de incrementos del precio internacional, evitando de esta forma impactos negativos en las expectativas de retorno de los inversionistas
- 6.3.5** Que la Sociedad Nacional de Minería proponga al Estado a través del

Ministerio de Energía y Minas un plan estratégico a 30 años que permitan destrabar los actuales proyectos mineros y viabilizar otros como es el caso del Litio que podría generar ingentes fuentes de divisas.

- 6.3.6** Que las Empresas Mineras se comprometan en sus contratos de exploración de recursos mineros en invertir en tecnologías no contaminantes en la industria minera para aumentar la competitividad de las empresas y, de esta forma, tener mejores niveles de competitividad y rentabilidad con los socios comerciales del Perú.
  
- 6.3.7** Finalmente, se recomienda que las áreas legales y comerciales de las empresas mineras de Perú Y Chile intercambien experiencias exitosas de cómo lograr consensos con las comunidades aledañas a los proyectos mineros y las ONG antimineras para alcanzar gestiones financieras que permitan aumentar la rentabilidad económica y social con responsabilidad en las empresas mineras.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

### Referencias bibliográficas:

Daniels, Y.; Radebaugh, L. y Sullivan, D. (2015). *Negocios internacionales: ambientes y operaciones* (10.ª ed.). Pearson Educación.

Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las Niif*. Pacifico Editores.

Jiménez-Caballero, J.; Pérez López, C. y De La Torre-Gallegos, A. (2012). *Dirección financiera de la empresa: teoría y práctica* (2.ª ed.). Ediciones Pirámide.

Robles Valdés, G. y Alcérreca Joaquín, C. (2000). *Administración. Un enfoque interdisciplinario*. Pearson Educación de México.

Spiegel, S. (1994). *Estadística no paramétrica: Aplicada a las ciencias de la conducta* (4.ª ed.). Trillas.

Stanley, B. y Geoffrey, H. (2015). *Fundamentos de gestión financiera*. McGraw Hill.

Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (13.ª ed.). Pearson Educación de México.

Welsch, G. A.; Hilton, R. W. y Gordon, P. N. (2014). *Presupuestos. Planificación y control de utilidades*. Prentice Hall.

### Referencias electrónicas:

ESGinnova Group (2015). OHSAS 18001: El costo de la seguridad en el trabajo. *ESGinnova Group*. <https://www.nueva-iso-45001.com/2015/02/ohsas-18001-costo-seguridad-trabajo/#:~:text=Son%20aquellos%20costes%20que%20implican,y%20los%20equipos%20contra%20incendios>.

- Cadenas, M. (2020). *Economía conductual para la protección del inversor: Recomendaciones prácticas para inversores, entidades y reguladores*. Comisión Nacional del Mercado de Valores. [https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/70\\_EconomiaConductual\\_ES.pdf](https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/70_EconomiaConductual_ES.pdf)
- Castro de los Ángeles, R. (2013). Concepto de Inversión. <http://www.inversioninvertir.com/index.php/concepto-inversion/>
- Comex Perú (2022). El sector minero, a pesar de su volatilidad, lidera el crecimiento de las exportaciones peruanas a noviembre de 2021. *Comex Perú*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-sector-minero-a-pesar-de-su-volatilidad-lidera-el-crecimeinto-de-las-exportaciones-peruanas-a-noviembre-de-2021>
- Crisostomo Cuadros, S. A. (2022). *Participación ciudadana y prevención de conflictos sociales: caso distribución de barrios y viviendas reasentamiento poblacional de Morococha, unidad minera Toromocho-La Oroya*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo. [https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/8763/T010\\_20016311\\_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/8763/T010_20016311_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cruz, E. (2020). MINEM: Exportaciones mineras totalizaron US\$ 25 919 millones hasta agosto. *Expo Mina Perú 2024*. <https://www.rumbominero.com/peru/minem-exportaciones-mineras/>
- De Vroey, M. (2009). El liberalismo económico y la crisis. *Lecturas de economía*, 70, 11-38. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-25962009000100001](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-25962009000100001)
- Defensoría del Pueblo (2022). *Reporte de conflictos sociales n.º 222. Agosto 2022*. Defensoría del Pueblo. <https://www.defensoria.gob.pe/wp-content/uploads/2022/09/Reporte-Mensual-de-Conflictos-Sociales-N%C2%B0-222-Agosto-2022.pdf>

- Fontrodona, J. (1987). *El utilitarismo en la ética empresarial*. Instituto Empresa y Humanismo. Universidad de Navarra. <https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/3643/1/Cuaderno012.pdf>
- Bellón, A. (2021). La importancia de la ética en los negocios. *Revista Escuela de Negocios y Dirección*. <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/rr-hh/la-importancia-de-la-etica-en-los-negocios/>
- Escriba, Y y Coello, M. (2019). *Problemática de las inversiones en los convenios de estabilidad mineros y la necesidad de una mejor regulación*. (Tesis de maestría). Universidad de Lima, Lima. [https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/11373/Escriba\\_Marcelo\\_Coello\\_Caceres.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/11373/Escriba_Marcelo_Coello_Caceres.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Flores Vera, C. (2022). *Análisis de prefactibilidad de inversión en el ámbito minero de Sudamérica*. (Tesis de maestría). Universidad de Chile, Santiago de Chile. <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/184707/Analisis-de-prefactibilidad-de-inversion-en-el-ambito-minero-de-sudamerica.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Garrido Martos, L. (2010). *Inversión. Zona Económica*. [https://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion#google\\_vignette](https://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion#google_vignette)
- González Vallejos, M. (2010). El concepto de leyes prácticas en la ética kantiana. *Revista de Filosofía*, 66, 107-126. <https://doi.org/10.4067/s0718-43602010000100007>
- Jiménez, D. (2023). *Requisitos regulatorios según ISO: introducción a la gestión de los requisitos legales y reglamentarios*. <https://www.pymesycalidad20.com/requisitos-regulatorios-segun-iso-90012015.html#:~:text=Los%20requisitos%20regulatorios%20seg%C3%BAn%20ISO,%2C%20acuerdos%20internacionales%2C%20entre%20otros>

- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial. Propuesta práctica de análisis y regulación*. Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios. [https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab\\_emp.pdf](https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf)
- Llano, C. (2016). La confianza en la empresa. *Cátedra Carlos Llano UP-IPADE*. <https://www.carosllanocatedra.org/blog-carlos-llano/la-confianza-en-la-empresa>
- Luna, J. (2022). Exportaciones mineras en caída. *Comex Perú*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/exportaciones-mineras-en-caida>
- Manrique, O. (2023). Repunta salida de capitales del Perú por incertidumbre y falta de inversiones. *Gestión*. [https://gestion.pe/economia/repunta-salida-de-capitales-del-peru-por-incertidumbre-y-falta-de-inversiones-salida-de-capitales-del-peru-bcr-fuga-de-capitales-del-peru-al-exterior-noticia/#google\\_vignette](https://gestion.pe/economia/repunta-salida-de-capitales-del-peru-por-incertidumbre-y-falta-de-inversiones-salida-de-capitales-del-peru-bcr-fuga-de-capitales-del-peru-al-exterior-noticia/#google_vignette)
- Página Virtual Finanzas (2012). *Finanzas*. <http://finanzas.gmaango.com/2012/08/06/que-es-una-inversion>
- Ling, F. (2020). *Análisis de la economía china y su evolución*. Universidad Politécnica de Cartagena. <https://repositorio.upct.es/xmlui/bitstream/handle/10317/8820/tfg-fan-ana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- The Logistics World (2023). Falta de proyectos nuevos en minería provocan la caída de las inversiones en Perú. *The Logistics World*. <https://thelogisticsworld.com/actualidad-logistica/falta-de-proyectos-nuevos-en-mineria-provocan-la-caida-de-las-inversiones-en-peru/>
- Ríos Vargas, (2022). *Impacto económico-social de la inversión pública en la región San Martín 2015-2019*. (Tesis de doctorado). Universidad Nacional de San Martín, San Martín. <http://hdl.handle.net/11458/4357>
- Rodríguez, F. (2022). La situación económica y política actual del Perú. *Ius et Praxis. Revista de la Facultad de Derecho*, (54), 261-262. [https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ius\\_et\\_Praxis/article/download/5941/5730/](https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ius_et_Praxis/article/download/5941/5730/)

- Sociedad Nacional Minera de Chile (2022). SONAMI proyecta crecimiento sectorial entre 6 a 7% para 2023. SONAMI. <https://www.sonami.cl/v2/noticias/sonami-proyecta-crecimiento-sectorial-de-6-a-7-para-2023/>
- Soto, A. y Valente, M. R. (2005). Teoría de los juegos: vigencia y limitaciones. *Revista de Ciencias Sociales*, 11(3), 497-506. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182005000300008&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182005000300008&lng=es&tlng=es).
- Terrazas Pastor, R. A. (2010). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 12(23), 55-72. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Torres, M.; Buitrago, M.; Giraldo, P.; Parra, J. y Valencia, J. (2013). La teoría de la agencia. El caso de una universidad privada en la ciudad de Manizales. *Equidad y Desarrollo*, (19), 53-76. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5166554.pdf>
- Velásquez Vera, G. (2022). *Inversión extranjera directa en la minería y la responsabilidad social empresarial, periodo 2015-2020*. (Tesis de maestría). Universidad de Guayaquil. <https://repositorio.uq.edu.ec/items/dc5f5085-d984-412e-b8d4-c50d8f5e13c2>

# ANEXOS

## ANEXO N° 1

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TITULO :** ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE LA GRAN Y MEDIANA MINERÍA EN EL PERÚ Y CHILE, 2021-2022

**AUTOR :** ANTONIO CORAZAO CCANTO

**TABLA N° 24**

Definición del problema	Objetivos	Formulación de hipótesis	Clasificación de Variables y Definición Operacional	Metodología	Población y Muestra
<b>Problema principal</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis principal</b>	<b>Variable independiente</b> <b>X. Inversiones</b> x1.- Aumento de Conflictos Sociales x2.- Ausencia de nuevos proyectos en exploración minera x3.- Nuevos requerimientos regulatorios x4.- Volatilidad de los precios internacionales x5.- Situación política económica del país x6.- Evolución de la economía de China	<b>Tipo:</b> Aplicada  <b>Nivel:</b> Descriptivo-Explicativo  <b>Método</b> Descriptivo Explicativo Deductivo Inductivo Estadístico Análisis Síntesis, entre otros  <b>Diseño</b> No experimental	<b>Población:</b> 943 gerentes financieros de igual número de empresas de la gran y mediana minería en el Perú.  <b>Muestra:</b> 273 gerentes de gran y mediana minería.  Muestreo aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico
¿En qué medida el entorno de las inversiones, inciden en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022?	Demostrar si el entorno de las inversiones, inciden en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.	El entorno de las inversiones, inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022.			
<b>Problemas secundarios</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis secundarias</b>			
<b>a.</b> ¿En qué medida el aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada, inciden en el incremento de los costos de seguridad de la gran y mediana minería?  <b>b.</b> ¿En qué medida la ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, afecta en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial?	<b>a.</b> Determinar si el aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada, inciden en el incremento de los costos de seguridad de la gran y mediana minería.  <b>b.</b> Establecer si la ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, afecta en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial	<b>a.</b> El aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada, inciden en el incremento de los costos de seguridad de la gran y mediana minería.  <b>b.</b> La ausencia de nuevos proyectos en exploración minera, afecta en la rentabilidad de los accionistas de este sector empresarial.			

<p>c. ¿De qué manera los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países?</p> <p>d. ¿De qué manera la volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países?</p> <p>e. ¿De qué manera la situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países?</p> <p>f. ¿En qué medida la evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú - Chile?</p>	<p>c. Analizar si los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países.</p> <p>d. Establecer si la volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.</p> <p>e. Establecer si la situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.</p> <p>f. Determinar si la evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.</p>	<p>c. Los nuevos requerimientos regulatorios por parte del Estado, inciden en la salida de capitales a otros países.</p> <p>d. La volatilidad de los precios internacionales, inciden en el menor valor de las exportaciones mineras de estos países.</p> <p>e. La situación política económica del país, incide en el nivel de confianza de las empresas mineras de estos países.</p> <p>f. La evolución de la economía China, incide en el menor nivel de productividad minera en Perú – Chile.</p>	<p><b>Variable Dependiente</b>  <b>Y. Gestión financiera</b>  y1.- Incremento de los costos de seguridad  y2.- Rentabilidad de los Accionistas  y3.- . Salida de capitales a otros países  y4.- Menor valor de las exportaciones mineras  y5.- Nivel de confianza empresarial  y6.- Menor nivel de productividad</p>	<p><b>Técnica</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b> Cuestionario</p>	
---	---	---	--	---	--

## ANEXO N° 2

### ENCUESTA

#### INSTRUCCIONES:

Esta técnica está orientada a recopilar información relacionada al trabajo de investigación “**ENTORNO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESAS DE LA GRAN MINERÍA EN EL PERÚ Y CHILE, 2021-2022**”. Al respecto, se solicita que en las preguntas que a continuación se detalla, tenga bien marcar con un aspa (X) en la alternativa elegida. Se le recuerda que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

1. **¿En su opinión existe aumento de conflictos sociales producto de una inversión mal orientada en las empresas mineras de Perú y Chile?**
  - a) Totalmente de acuerdo (    )
  - b) De acuerdo (    )
  - c) No sabe, no opina (    )
  - d) En desacuerdo (    )
  - e) Totalmente en desacuerdo (    )
  
2. **¿Aprecia usted ausencia de nuevos proyectos vinculados a la exploración minera en el Perú?**
  - a) Totalmente de acuerdo (    )
  - b) De acuerdo (    )
  - c) No sabe, no opina (    )
  - d) En desacuerdo (    )
  - e) Totalmente en desacuerdo (    )
  
3. **¿Para usted existen requerimientos regulatorios respecto a la gran minería?**
  - a) Totalmente de acuerdo (    )
  - b) De acuerdo (    )
  - c) No sabe, no opina (    )
  - d) En desacuerdo (    )
  - e) Totalmente en desacuerdo (    )
  
4. **¿Desde su perspectiva existe volatilidad de los precios internacionales de los minerales?**
  - a) Totalmente de acuerdo (    )
  - b) De acuerdo (    )
  - c) No sabe, no opina (    )
  - d) En desacuerdo (    )
  - e) Totalmente en desacuerdo (    )

5. **¿Considera usted coherente la situación política económica del país?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
6. **¿Cree que actualmente existe evolución de la economía China?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
7. **¿En su opinión considera usted coherente el entorno de las inversiones mineras en el país?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
8. **¿Existe incremento respecto a los costos de seguridad que requieren las empresas mineras?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
9. **¿Considera usted apropiado la rentabilidad de los accionistas respecto a la actividad de las inversiones mineras en el país?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
10. **¿En su opinión aprecia usted salida de capitales provenientes de la actividad minera a otros países?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )

11. **¿Cree que el entorno en las empresas mineras se ve afectado por menor valor de las exportaciones mineras?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
12. **¿Cree que actualmente existe confianza empresarial respecto a las inversiones en la actividad minera?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
13. **¿En su opinión existe menor nivel de productividad minera en el país?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )
14. **¿Para usted es coherente la gestión financiera en las empresas de la gran minería en Perú – Chile, durante el periodo 2021-2022?**
- a) Totalmente de acuerdo ( )
  - b) De acuerdo ( )
  - c) No sabe, no opina ( )
  - d) En desacuerdo ( )
  - e) Totalmente en desacuerdo ( )

## ANEXO N° 3

### FICHA DE VALIDACIÓN

#### I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Dr. Durand Saavedra Pedro Demetrio.  
 1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor  
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad San Martín de Porres  
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : "Entorno de las inversiones y su incidencia en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022".  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : Antonio Corazao Ccanto  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : Doctorado  
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD : .....

a) De 01 a 09: (No válido, reformular)      b) De 10 a 12: (No válido, modificar)  
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar)          d) De 15 a 18: Válido, precisar  
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

#### II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.					X
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.					X
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.					X
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.					X
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) : .....

18.....

VALORACIÓN CUALITATIVA

Investigación cumple con aspectos metodológicos

OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Lima, 03 de noviembre de 2023



.....  
Firma y Post Firma del experto

## FICHA DE VALIDACIÓN

**III. DATOS GENERALES:**

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Dr. Suarez Almeyda Miguel  
 1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor  
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad San Martin de Porres  
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : "Entorno de las inversiones y su incidencia en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022".  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : Antonio Corazao Ccanto  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : Doctorado  
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD : .....

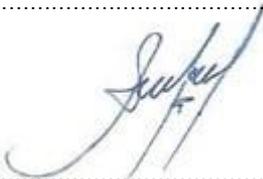
a) De 01 a 09: (No válido, reformular)      b) De 10 a 12: (No válido, modificar)  
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar)          d) De 15 a 18: Válido, precisar  
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

**IV. ASPECTOS A EVALUAR:**

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
11. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
12. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.					X
13. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
14. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					X
15. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					X
16. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.					X
17. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.					X
18. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					X
19. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.					X
20. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.					X
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :18  
 VALORACIÓN CUALITATIVA :Cumple con metodología  
 OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Lima, 03 de noviembre de 2023.

  
 .....  
 Firma y Post Firma del experto  
 DNI N° 15646696

## FICHA DE VALIDACIÓN

**V. DATOS GENERALES:**

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Dr. Carnero Andía Maximiliano  
 1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor  
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad San Martín de Porres  
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : "Entorno de las inversiones y su incidencia en la gestión financiera de las empresas de la gran y mediana minería en el Perú y Chile, 2021-2022".  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : Antonio Corazao Ccanto  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : Doctorado  
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD : .....

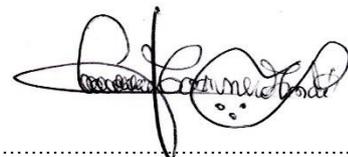
a) De 01 a 09: (No válido, reformular)      b) De 10 a 12: (No válido, modificar)  
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar)          d) De 15 a 18: Válido, precisar  
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

**VI. ASPECTOS A EVALUAR:**

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
21. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
22. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.					X
23. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
24. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					X
25. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					X
26. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.					X
27. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.					X
28. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					X
29. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.					X
30. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.					X
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :18  
 VALORACIÓN CUALITATIVA Trabajo cumple con metodología.  
 OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Lima, 03 de noviembre de 2023.



.....  
 Firma y Post Firma del experto

## ANEXO 4

### Confiabilidad para el cuestionario

El criterio de confiabilidad del instrumento, se obtuvo mediante el coeficiente de Alfa Cronbach, por que las respuestas se encontraban medidas ordinalmente

Su fórmula es:

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

Donde:

$\alpha$  : Valor del coeficiente Cronbach para determinar la confiabilidad del instrumento, resultado de confiabilidad que puede ser expresado en %.

$S_i^2$  : Es la suma de varianzas de cada ítem

$S_t^2$  : Es la varianza del total de filas (puntaje total de los jueces).

$K$  : Es el número de preguntas o ítems.

Cuanto menor sea la variabilidad de respuesta de los encuestados, es decir haya homogeneidad en las respuestas dentro de cada ítem, mayor será el alfa de cronbach.

Escala de valores identifica la confiabilidad:

Criterio de confiabilidad valores

No es confiable	-1.00	a	0.00
Baja confiabilidad	0.01	a	0.49
Moderada confiabilidad	0.50	a	0.75
Fuerte confiabilidad	0.76	a	0.89
Alta confiabilidad	0.90	a	1.00

### Calcula del alfa de Cronbach

Se tiene los cuestionarios para determinar el entorno de las inversiones y gestión financiera en el que se formularon 7 y 7 preguntas, respectivamente. Se desea saber si los datos que se obtienen a partir de esta herramienta, son confiables. Para evaluar la fiabilidad del cuestionario se aplicó a 10 personas como muestra piloto.

Después de aplicar el cuestionario se ingresaron los datos en el SPSS, donde se incluyeron las respuestas de la muestra de todas las preguntas.

Salida del SPSS V26 de la confiabilidad

### Confiabilidad para el cuestionario sobre el entorno de las inversiones

Muestra piloto para la confiabilidad para el cuestionario sobre el entorno de las inversiones.

muestra	EI 1	EI 2	EI 3	EI 4	EI 5	EI 6	EI 7
1	5	3	3	5	5	5	5
2	3	5	4	4	4	5	3
3	5	3	4	4	3	1	1
4	3	2	1	2	2	1	2
5	5	3	5	4	4	1	1
6	5	4	5	4	4	4	4
7	5	4	4	5	5	3	5
8	5	3	4	5	5	1	1
9	5	3	3	4	4	1	1
10	2	3	3	2	2	2	2

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,824	7

### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
EI1	19,50	32,500	,412	,823
EI2	20,50	32,722	,625	,801
EI3	20,20	31,511	,486	,812
EI4	19,90	28,989	,767	,772
EI5	20,00	28,444	,789	,767
EI6	21,40	26,489	,560	,809
EI7	21,30	27,344	,534	,812

### Confiabilidad para el cuestionario sobre gestión financiera

Muestra piloto para la confiabilidad para el cuestionario sobre gestión financiera

muestra	GF1	GF2	GF3	GF4	GF5	GF6	GF7
1	4	5	4	3	4	3	3
2	5	4	5	5	5	5	4
3	1	1	3	5	5	5	5
4	2	1	2	3	3	3	1
5	1	1	2	4	5	5	5
6	4	5	5	5	5	4	5
7	3	5	3	5	5	4	4
8	1	2	3	2	3	3	1
9	4	1	5	3	3	3	1
10	3	3	4	2	3	3	2

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,808	7

**Estadísticas de total de elemento**

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
GF8	21,10	33,656	,418	,806
GF9	21,10	29,433	,522	,795
GF10	20,30	36,233	,381	,807
GF11	20,20	31,067	,742	,749
GF12	19,80	33,067	,781	,756
GF13	20,10	36,544	,504	,793
GF14	20,80	28,178	,644	,764