

UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y FINANZAS



TESIS

“Fideicomiso como instrumento financiero para la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C, 2019”

PRESENTADO POR:

Bach. Coronel Chavez, Gary Stuarts

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

ASESOR:

Mg. Hermoza Ochante, Rubén Edgar

ID ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4769-0101>

DNI: 42037740

LIMA - PERÚ

2021

DEDICATORIA

A mis padres por inculcarme lograr las metas y los buenos valores para actuar siempre de buena fe, sea cual sea la circunstancia en que me encuentre.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios y a mis padres por darme la vida, por sembrar en mí la semilla de los valores y la ética en todas las circunstancias, gracias.

PRESENTACIÓN

A los interesados, presento esta tesis, cuyo objetivo es lograr la obtención del título profesional de Contador Público, titulada “**Fideicomiso como instrumento financiero para la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C, 2019**”; investigación que se realizó respetando la propiedad intelectual en el contenido y las normas APA en la redacción, cumpliendo con el reglamento de la UPCI.

El trabajo inició por el interés del autor en el estudio de la optimización de las inversiones que realiza la empresa, proponiendo como alternativa una aplicación eficiente del instrumento financiero del fideicomiso.

Atentamente,

Bach. Coronel Chavez, Gary Stuarts.

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
PRESENTACIÓN	iii
ÍNDICE	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	ix
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Realidad problemática	2
1.2. Planteamiento del problema	4
1.2.1. Problema General	4
1.2.2. Problemas Específicos	4
1.3. Hipótesis de la investigación	5
1.3.1. Hipótesis General	5
1.3.2. Hipótesis Específicas	5
1.4. Objetivos de la Investigación	6
1.4.1. Objetivo General	6
1.4.2. Objetivos Específicos	6
1.5. Variables, dimensiones e indicadores	7
1.6. Justificación del estudio	7
1.6.1. A Nivel Teórico.....	7
1.6.2. A Nivel Práctico	8
1.6.3. A nivel metodológico	8
1.7. Antecedentes nacionales e internacionales	9
1.7.1. Antecedentes Nacionales	9
1.7.2. Antecedentes Internacionales	10

1.8. Marco Teórico	12
1.8.1. El fideicomiso	12
1.8.2. Inversiones	14
1.8.3. La Empresa: Inkaterra Perú S.A.C.....	18
1.9. Definición de términos básicos.....	23
II. MÉTODO	27
2.1. Tipo y diseño de investigación	27
2.2. Población y Muestra.....	28
2.2.1. Población.....	28
2.2.2. Muestra.....	28
2.3. Técnicas para la recolección de datos.....	29
2.4. Validez y confiabilidad de instrumentos.....	29
2.4.1. Validez de los instrumentos.....	29
2.4.2. Confiabilidad de los Instrumentos	30
2.5. Procesamiento y análisis de datos.....	32
2.5.1. Procesamiento	32
2.5.2. Análisis de Datos.....	33
2.6. Aspectos éticos.....	34
III. RESULTADOS.....	35
3.1. Resultados descriptivos	35
3.1.1. De la Variable Fideicomiso	35
3.1.2. De la Variable Inversiones.....	48
3.2. Prueba de normalidad	61
3.3. Contrastación de las Hipótesis.....	64
3.3.1. Contraste de la Hipótesis general.....	64
3.3.2. Contraste de la Hipótesis Especifica 1	65
3.3.3. Contraste de la Hipótesis Específica 2	67
3.3.4. Contraste de la Hipótesis Específica 3	68

IV. DISCUSIÓN	70
V. CONCLUSIONES	73
VI. RECOMENDACIONES.....	75
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	77
ANEXOS.....	80
Anexo 1. Matriz de Consistencia	81
Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos.....	83
Anexo 3. Base de datos.....	85
Anexo 4. Evidencia de similitud digital.....	87
Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio	90
Anexo 6. Formatos de validación de instrumento	91

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1. Variables, dimensiones e indicadores de la investigación.....</i>	<i>7</i>
<i>Tabla 2. Análisis de confiabilidad del cuestionario</i>	<i>30</i>
<i>Tabla 3. Resultados específicos de confiabilidad por ítem del instrumento</i>	<i>31</i>
<i>Tabla 4. Valores del coeficiente de correlación de Pearson</i>	<i>33</i>
<i>Tabla 5. Escala Likert aplicada a la variable Fideicomiso.....</i>	<i>35</i>
<i>Tabla 6. Resultados a P1. ¿Considera que los bienes fideicomitidos por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?.....</i>	<i>36</i>
<i>Tabla 7. Resultados a P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?</i>	<i>37</i>
<i>Tabla 8. Resultados a P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?</i>	<i>38</i>
<i>Tabla 9. Resultados a P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?</i>	<i>39</i>
<i>Tabla 10. Resultados a P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?</i>	<i>40</i>
<i>Tabla 11. Resultados a P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?</i>	<i>41</i>
<i>Tabla 12. Resultados a P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?.....</i>	<i>42</i>
<i>Tabla 13. Resultados a P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?</i>	<i>43</i>
<i>Tabla 14. Resultados a P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?.....</i>	<i>44</i>
<i>Tabla 15. Resultados a P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?.....</i>	<i>45</i>
<i>Tabla 16. Resultados a P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?</i>	<i>46</i>
<i>Tabla 17. Resultados a P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?.....</i>	<i>47</i>
<i>Tabla 18. Escala Likert aplicada a la variable Inversiones</i>	<i>48</i>
<i>Tabla 19. Resultados a P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?.....</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 20. Resultados a P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?</i>	<i>50</i>

<i>Tabla 21. Resultados a P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?</i>	<i>51</i>
<i>Tabla 22. Resultados a P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.?</i>	<i>52</i>
<i>Tabla 23. Resultados a P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?</i>	<i>53</i>
<i>Tabla 24. Resultados a P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?</i>	<i>54</i>
<i>Tabla 25. Resultados a P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?</i>	<i>55</i>
<i>Tabla 26. Resultados a P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?</i>	<i>56</i>
<i>Tabla 27. Resultados a P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?.....</i>	<i>57</i>
<i>Tabla 28. Resultados a P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?</i>	<i>58</i>
<i>Tabla 29. Resultados a P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?</i>	<i>59</i>
<i>Tabla 30. Resultados a P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?.....</i>	<i>60</i>
<i>Tabla 31. Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk.....</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 32. Matriz correlacional para la hipótesis general.....</i>	<i>65</i>
<i>Tabla 33. Matriz correlacional para la hipótesis específica 1</i>	<i>66</i>
<i>Tabla 34. Matriz correlacional para la hipótesis específica 2</i>	<i>67</i>
<i>Tabla 35. Matriz de correlaciones de la hipótesis específica 3</i>	<i>69</i>

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1. Estructura del fideicomiso.....</i>	<i>13</i>
<i>Figura 2. Equilibrio de inversión.....</i>	<i>14</i>
<i>Figura 3. Visión del mecanismo de inversión.....</i>	<i>16</i>
<i>Figura 4. Visión del modelo contable sobre la inversión</i>	<i>17</i>
<i>Figura 5. Publicidad de Inkaterra Perú S.A.C, 2019</i>	<i>19</i>
<i>Figura 6. Ubicación de Inkaterra Perú S.A.C.....</i>	<i>19</i>
<i>Figura 7. Hoteles de Inkaterra en el Perú, 2019.....</i>	<i>20</i>
<i>Figura 8. Resultados a P1. ¿Considera que los bienes fideicomitidos por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?.....</i>	<i>36</i>
<i>Figura 9. Resultados a P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?</i>	<i>37</i>
<i>Figura 10. Resultados a P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?</i>	<i>38</i>
<i>Figura 11. Resultados a P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?</i>	<i>39</i>
<i>Figura 12. Resultados a P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?</i>	<i>40</i>
<i>Figura 13. Resultados a P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?</i>	<i>41</i>
<i>Figura 14. Resultados a P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?.....</i>	<i>42</i>
<i>Figura 15. Resultados a P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?</i>	<i>43</i>
<i>Figura 16. Resultados a P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?.....</i>	<i>44</i>
<i>Figura 17. Resultados a P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?</i>	<i>45</i>
<i>Figura 18. Resultados a P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?.....</i>	<i>46</i>
<i>Figura 19. Resultados a P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?.....</i>	<i>47</i>
<i>Figura 20. Resultados a P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?</i>	<i>49</i>

<i>Figura 21. Resultados a P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?</i>	<i>50</i>
<i>Figura 22. Resultados a P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?</i>	<i>51</i>
<i>Figura 23. Resultados a P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?</i>	<i>52</i>
<i>Figura 24. Resultados a P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?</i>	<i>53</i>
<i>Figura 25. Resultados a P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?</i>	<i>54</i>
<i>Figura 26. Resultados a P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?</i>	<i>55</i>
<i>Figura 27. Resultados a P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?</i>	<i>56</i>
<i>Figura 28. Resultados a P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?</i>	<i>57</i>
<i>Figura 29. Resultados a P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?</i>	<i>58</i>
<i>Figura 30. Resultados a P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?</i>	<i>59</i>
<i>Figura 31. Resultados a P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?.....</i>	<i>60</i>
<i>Figura 32. Normalidad esperada frente a la normalidad observada sobre el fideicomiso.....</i>	<i>62</i>
<i>Figura 33. Normalidad esperada frente a la normalidad observada sobre la inversión.....</i>	<i>62</i>
<i>Figura 34. Diagrama de cajas de la distribución de datos de fideicomiso.....</i>	<i>63</i>
<i>Figura 35. Diagrama de cajas de la distribución de datos de inversiones.....</i>	<i>63</i>

RESUMEN

El preludeo de la investigación se sustenta en la realidad problemática de la empresa, que en la necesidad de contar con soporte financiero, liquidez e incrementar sus inversiones aplica el fideicomiso, para mantenerse competitivo y líder del sector ecoturístico en el Perú con la promoción de rutas turísticas y la ampliación de sus hoteles de primer nivel, a pesar de que se presentan limitaciones en relación a la disponibilidad de activos para la realización de las inversiones, buscando alternativas de financiamiento con tasas ajustadas al mercado nacional, para lo cual debe aplicar el fideicomiso, que representa la obtención de financiamiento a baja tasa de interés, con menor riesgo frente a organizaciones financieras con un vínculo contractual no societario.

La investigación planteó como objetivo: “Determinar la relación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, diseñando un cuestionario para la recolección de datos cuantitativos confiables y validados por juicio de expertos, analizando las dimensiones e indicadores de las variables en estudio.

Se ejecutó la investigación con enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con diseño descriptivo correlacional, con una muestra de 35 trabajadores que tienen vínculo directo con el área contable y financiera.

Se obtuvo como resultado general una correlación significativa de Pearson de 0.760 con significancia bilateral de 0.000, concluyendo que existe una correlación significativa entre el fideicomiso y las inversiones en la empresa.

Palabras clave: Fideicomiso, Inversiones.

ABSTRACT

The prelude to the investigation is based on the problematic reality of the company, which in the need to have financial support, liquidity and increase its investments applies the trust, to stay competitive and leader of the ecotourism sector in Peru with the promotion of routes tourism and the expansion of its first-class hotels, despite the fact that there are limitations in relation to the availability of assets for the realization of investments, looking for financing alternatives with rates adjusted to the national market, for which the trust must apply , which represents obtaining financing at a low interest rate, with less risk compared to financial organizations with a non-corporate contractual relationship.

The objective of the investigation was: “To determine the relationship of the trust with the optimization of investments in the company Inkaterra Peru S.A.C. 2019 ”, designing a questionnaire for the collection of reliable quantitative data validated by expert judgment, analyzing the dimensions and indicators of the variables under study.

The research was carried out with a quantitative approach, of an applied type, with a correlational descriptive design, with a sample of 35 workers who have a direct link with the accounting and financial area.

A significant Pearson correlation of 0.760 with a bilateral significance of 0.000 was obtained as a general result, concluding that there is a significant correlation between the trust and the investments in the company.

Keywords: Trust, Investments.

I. INTRODUCCIÓN

La premisa en el desarrollo de este trabajo fue para “Determinar la relación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, para ello se implementa una investigación aplicada, con cuyas conclusiones se pueden generar alternativas de solución a la problemática referida a la capacidad de inversión que desarrolla la empresa para ampliar su oferta turística, mantenerse como líder del sector ecoturístico y contar con lo mejor para el negocio.

Esta Tesis fue formulada con el esquema del reglamento de la UPCI con la siguiente estructura:

I. Introducción: donde se presenta la realidad problemática, los problemas, hipótesis y objetivos de la investigación, las variables y la justificación, así como los antecedentes nacionales e internacionales, el marco teórico y la definición de términos básicos.

II. Método: donde se describe el tipo y diseño de la investigación, la muestra y las técnicas de procesamiento de datos utilizado en el presente trabajo.

III. Resultados: donde se presenta los resultados descriptivos de la investigación, los resultados inferenciales a través de la prueba de normalidad y los contrastes de hipótesis.

Y en los ítems IV, V y VI la discusión, conclusiones y recomendaciones del trabajo respectivamente.

Finalmente se presentan las referencias bibliográficas y los anexos necesarios que complementaron el trabajo de investigación

1.1. Realidad problemática

Los movimientos comerciales a nivel global desde pequeñas, medianas y grandes empresas involucran en alguno de sus procesos la aplicación del fideicomiso como herramienta financiera para un soporte de liquidez o el incremento de inversiones, herramienta evolucionada desde la época del imperio romano.

La aplicación del fideicomiso en el Perú se observa en el marco empresarial en los principales sectores económicos y niveles, como es el caso inmobiliario, agroindustrial, construcción, energía, servicios en general, turismo, etc., logrando en muchos casos resultados significativos en el desarrollo de sus actividades y en el crecimiento empresarial, observándose a muchas entidades financieras actuar en el marco de esta importante herramienta.

Inkaterra Perú S.A.C como señala su fundador José Koechlin “se fundó hace 44 años para compartir con el mundo la riqueza natural y cultural del Perú, a través de experiencias de viaje únicas y auténticas. Con un enfoque holístico, crearon valor agregado en áreas rurales, contribuyendo tanto a la conservación de la naturaleza como al desarrollo sostenible en las comunidades locales”, Inkaterra es la empresa pionera del ecoturismo en el Perú, y desarrolla sus actividades turísticas en el marco de la promoción de la investigación científica para fomentar conservar la biodiversidad en las zonas bajo su accionar como el caso de la Amazonía y Machu Picchu, actualmente es considerada como la empresa turística peruana con calificación de “carbono neutro”.

La empresa busca constantemente el crecimiento empresarial y el desarrollo, buscando mantenerse en el liderazgo del sector ecoturístico nacional, promoviendo y ejecutando inversiones en diferentes zonas turísticas y ampliando los hoteles existentes de primer nivel eco amigables; sin embargo, en algunas oportunidades se presentan limitaciones en relación a la disponibilidad de activos para la realización de las inversiones, buscando alternativas de financiamiento con tasas ajustadas al mercado nacional.

Se observan algunas demoras en la concreción del financiamiento para algunas operaciones, que limita en algunos casos la pérdida de oportunidades de inversión, que debe entenderse como una asignación inteligente de los recursos para la obtención de beneficios lucrativos futuros buscando un adecuado rendimiento, con niveles de riesgo aceptables y horizonte temporal para disfrutar de esos beneficios.

Para lograr resultados adecuados en la inversión, se dispone del fideicomiso, que representa la obtención de financiamiento a baja tasa de interés, con menor riesgo frente a organizaciones financieras con un vínculo contractual no societario necesariamente, temporal, específico y ajustada a la necesidad de los involucrados con las garantías estipuladas.

En caso de no aplicar correctamente la herramienta financiera del fideicomiso, se pueden presentar demoras en la ejecución de las inversiones, perder oportunidades de crecimiento y consolidación de la empresa en el sector turístico, se puede además limitar la potencialidad de la empresa, que como pionera en el sector ha sabido mantener, reducir su capacidad de endeudamiento y no aprovechar posibles apalancamientos para la mejora de los resultados empresariales de Inkaterra.

Por estos motivos se plantea la presente investigación que servirá para realizar decisiones efectivas en el marco de las inversiones que requiere Inkaterra.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

1) ¿De qué manera el método de colocación del fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?

- 2) ¿De qué manera las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?
- 3) ¿De qué manera el nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?

1.3. Hipótesis de la investigación

1.3.1. Hipótesis General

El fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.

1.3.2. Hipótesis Específicas

- 1) El método de colocación del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.
- 2) Las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.
- 3) El nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.

1.4. Objetivos de la Investigación

1.4.1. Objetivo General

Determinar la relación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.

1.4.2. Objetivos Específicos

- 1) Determinar la relación del método de colocación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.
- 2) Determinar la relación de las estrategias de repago del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.
- 3) Determinar la relación del nivel de adaptabilidad del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.

1.5. Variables, dimensiones e indicadores

Para entender mejor las variables de la investigación, se procedió con la operacionalización, el cual se resume en la siguiente tabla:

Tabla 1. Variables, dimensiones e indicadores de la investigación

Variables	Dimensiones	Indicadores
Fideicomiso	1. Método de colocación del fideicomiso	Patrimonio fideicomitido Entidad Fiduciaria
	2. Estrategias de repago del fideicomiso	Financiación Amortización e intereses
	3. Nivel de adaptabilidad del fideicomiso	Reglas de calificación Reglas de inscripción
Inversiones	1. Nivel de colocación de capital	Adquisición de activos muebles Adquisición de activos inmuebles
	2. Nivel de riesgo	Riesgo del entorno Riesgo del factor humano
	3. Nivel de rendimiento	Rentabilidad proyectada Rentabilidad obtenida

Fuente: Adaptado sobre las fuentes teóricas de la investigación, 2019.

1.6. Justificación del estudio

1.6.1. A Nivel Teórico

El objetivo de la investigación es práctico, sin embargo como parte del proceso de investigación se revisó el estado de las teorías relacionadas al fideicomiso y las inversiones para tomar los elementos más resaltantes y aplicarlos en la investigación; al final del proceso, con los resultados práctico descriptivos de campo, la investigación genera un pequeño aporte al desarrollo de la teoría, en ello radica su justificación teórica, como indica Bernal (2010) “En investigación hay una justificación teórica cuando el propósito del estudio

es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente”. (p. 106).

1.6.2. A Nivel Práctico

La justificación práctica radica en la búsqueda de la solución al problema del fideicomiso con la inversión en la empresa, los resultados de la tesis servirán para generar ideas, planes y acciones para mejorar la situación de la empresa y mantenerse en el liderazgo del sector ecoturístico, como indica Bernal (2010) “Se considera que una investigación tiene justificación práctica cuando su desarrollo ayuda a resolver un problema o, por lo menos, propone estrategias que al aplicarse contribuirían a resolverlo”. (p. 106).

1.6.3. A nivel metodológico

Se justifica metodológicamente debido a la aplicación del método para el contraste de las hipótesis planteadas, además de generar en el proceso un instrumento particular para el caso de la empresa, sometida a criterio de validez y confiabilidad antes de la ejecución sobre la muestra; garantizando la información de la tesis, que en caso sea necesario se puede replicar en empresas similares.

1.7. Antecedentes nacionales e internacionales

1.7.1. Antecedentes Nacionales

Zarate & Sotomayor (2019) expusieron su tesis “Impacto del fideicomiso en la gestión financiera de empresas del sector hotelero cinco estrellas con sede administrativa en el distrito de Miraflores entre los años 2015-2017” propusieron como objetivo “evaluar el impacto del fideicomiso en la gestión financiera de empresas del sector hotelero cinco estrellas con sede administrativa en el distrito de Miraflores entre los años 2015-2017”, en el aspecto metodológico aplicaron entrevistas y encuestas en una investigación mixta. Como resultado de confiabilidad obtuvieron un alfa de Cronbach de 0.780 y una correlación favorable con chi-cuadrado de Pearson de 5,000. Concluyendo que “el impacto del fideicomiso influye en la gestión financiera de empresas del sector hotelero cinco estrellas con sede administrativa en el distrito de Miraflores entre los años 2015-2017”

Arias (2015) presentó investigación “Fideicomisos inmobiliarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2014” cuyo objetivo propuesto fue “dar a conocer el uso de fideicomisos inmobiliarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas del sector construcción de Lima metropolitana, año 2015” aplicando el cuestionario como instrumento de recolección de datos de los trabajadores de empresas de construcción de la ciudad de Lima Metropolitana, concluyendo que los fideicomisos inciden significativamente en la gestión financiera de las empresas estudiadas.

Herrera & Soplin (2019) exponen su investigación “El Fideicomiso de Titulización y su impacto en la Gestión Financiera en las empresas del Sector

Agrícola de Piura, año 2017”, cuyo objetivo propuesto fue “determinar la viabilidad de estructurar el Fideicomiso de Titulización, y su impacto en la gestión financiera en las empresas del Sector Agrícola del año 2017” realizando la investigación descriptiva, explicativa y correlacional de tipo documental aplicando la entrevista y la encuesta como técnica de investigación mixta sobre una muestra de 48 empresas, los resultados indican una confiabilidad por alfa Cronbach de 0.906 y un chi-cuadrado de Pearson de 119,905, concluyendo “el Fideicomiso de Titulización, impactará positivamente en la gestión financiera para las empresas del sector agrícola en Piura, año 2017”.

1.7.2. Antecedentes Internacionales

Intriago & Pineda (2019) presentó su investigación “Propuesta metodológica para el tratamiento contable y tributario de los fideicomisos constituidos en la ciudad de Guayaquil” cuyo objetivo planteado fue “Brindar una herramienta metodológica para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y aspectos tributarios en los fideicomisos inmobiliarios de la ciudad de Guayaquil”; concluyendo que “Se teorizaron los aspectos relacionados al tratamiento contable y tributario de los fideicomisos constituidos en la ciudad de Guayaquil, determinando que ésta es una forma de garantizar las operaciones de una entidad, asegurando que los bienes se administran de acuerdo a la voluntad del constituyente, además su rendimiento tiene un beneficiario que consta en las cláusulas contractuales”.

Baquero (2015) expuso su investigación “Fideicomisos inmobiliarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2014” proponiendo como objetivo “explicar la responsabilidad

tributaria en el ámbito ecuatoriano que poseen las fiduciarias al momento de constituir un fideicomiso mercantil inmobiliario”. Concluyendo que “El fideicomiso mercantil es un contrato legal que se basa en la buena fe de los intervinientes que entregan bienes muebles e inmuebles a un patrimonio autónomo con la finalidad que se cumpla la instrucción expresada en el contrato”.

Vargas (2014) en su investigación “Aplicación del Fideicomiso en Garantía como medio alternativo para garantizar el cumplimiento de obligaciones hipotecarias en el Ecuador” planteó como objetivo “analizar el aspecto jurídico del Fideicomiso en el Ecuador y su evolución en torno a las distintas concepciones desde su origen hasta la introducción del mismo en nuestro país”. Concluyendo que “El contrato del Fideicomiso concebido idóneamente, y administrado, de conformidad a la normativa legal y observando los principios jurídicos, constituye una figura funcional que puede ser ajustable a las necesidades particulares de los constituyentes”.

1.8. Marco Teórico

1.8.1. El fideicomiso

García & Paredes (2014) explican que “El servicio fiduciario consiste en la firma de un contrato de Fideicomiso, acuerdo de voluntades en el que se establecen cuáles son los derechos y responsabilidades entre las partes”. (p. 147). Los autores añaden en relación al fideicomiso como un “Contrato firmado público (ante fedatario público) o privado entre una institución fiduciaria y un fideicomitente o fideicomisario, en el que se establecen las reglas de operación del servicio (cláusulas del contrato) sobre el manejo de un patrimonio que fue o será aportado al Fiduciario. (p. 147).

La ley N° 26702 (1996) define el fideicomiso como “una relación jurídica por la cual el fideicomitente transfiere bienes en fideicomiso a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicomitado, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin específico en favor del fideicomitente o un tercero denominado fideicomisario”.

García & Paredes (2014) indican que los elementos del fideicomiso lo conforman el fiduciario como administrador del contrato, el fideicomitente que aporta el patrimonio, el fideicomisario que será el beneficiario, el comité técnico para tomar decisiones en función a sus facultades, el patrimonio fideicomitado como recursos, bienes o derechos. (p. 147-148).

Gitman & Zutter (2012) explican que “Un préstamo garantizado con inventario contra recibo de fideicomiso se otorga con frecuencia a cambio de

bienes relativamente costosos que se identifican por medio de un número de serie, como automotores, bienes de consumo duraderos o bienes industriales” (p. 601)



Figura 1. Estructura del fideicomiso

Fuente: Adaptado de García & Paredes (2014) (p. 147-148)

Rosso. y Uriarte (2003), definen el contrato de fideicomiso como: “el negocio jurídico en virtud del cual una persona llamada fiduciante transfiere a título de confianza, a otra persona denominada -fiduciario-, uno o más bienes (que pasan a formar el patrimonio fideicometido) para que al vencimiento de un plazo o al cumplimiento de una condición, éste transmita la finalidad o el resultado establecido por el primero, a su favor o a favor de un tercero llamado beneficiario o fideicomisario”.

Escoto (2007) expresa que: “existen cuatro factores que explican el desarrollo del fideicomiso: Enfoque comercial de la figura, finalidad por cumplir, patrimonio autónomo y elasticidad de la figura”. (p.114).

1.8.2. Inversiones

Durbán (2008) explica que la inversión “consiste en la inmovilización por parte de la empresa de una cierta disponibilidad monetaria presente, en activos empresariales de diversa naturaleza, con la esperanza de obtener mayores disponibilidades futuras”. (p. 48).

Por otro lado, Gitman & Zutter (2012) expone que la inversión de capital es “un desembolso de fondos que realiza la firma, del cual se espera que genere beneficios durante un periodo mayor de un año”, explicando además que, “Una inversión operativa es un desembolso de fondos que produce beneficios dentro del plazo de un año”. (p. 361).

Amat et al. (2018) indican que la primera inversión en finanzas es la de inversión, pues “Las decisiones de inversión intentan colocar los recursos financieros escasos en las alternativas más interesantes para conseguir un buen equilibrio entre rentabilidad, riesgo y liquidez”. (p. 20).

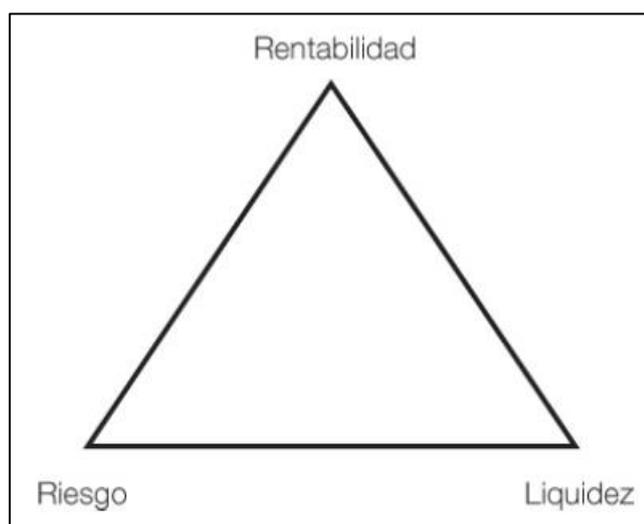


Figura 2. Equilibrio de inversión

Fuente: (Amat et al., 2018, p. 21)

Berk & Demarzo (2008) añaden que las actividades de inversión se reflejan en el estado de flujo de efectivo, disponible como actividades de inversión por compra de terrenos nuevos, plantas y equipo, registrado como gastos de capital. (p. 33).

Baca (2010) explica que un proyecto de inversión es un “plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, producirá un bien o un servicio, útil al ser humano o a la sociedad” (p. 2).

Según Dumrauf (2010) “El área de las inversiones financieras es aquella donde se realizan transacciones por cuenta y orden de un tercero, que no pertenece a la organización, sino que es un cliente de ésta”. (p. 7).

Bravo, Lambretón & Márquez (2007) explican que las decisiones de inversión “se refieren a los bienes y recursos que se requieren para que la empresa pueda operar” (p. 75), contemplando los recursos con los que cuenta la empresa.

Criterios de inversión

Amat et al. (2018) indican las decisiones de inversión pueden ser a largo plazo y a corto plazo. “Las decisiones de inversión a largo plazo van encaminadas a seleccionar aquellos activos que generen valor a largo plazo para la empresa” (p. 21), consideran las inversiones en activos tangibles o intangibles (máquinas, inmuebles, etc), inversiones financieras (obligaciones, bonos, etc), reestructuración empresarial (fusiones, adquisiciones, alianzas estratégicas, ventas de líneas, etc).

Berk & Demarzo (2008) explican que “se pueden tomar los criterios de decisión para invertir en negocios con el valor presente neto VPN, tasa interna de

retorno TIR, valor presente VP, valor económico agregado en determinada fecha VEA, Flujos de efectivo y la inversión inicial comprometido en el proyecto I”. (p. 149).

Amat et al. (2018) explican que “Las dos herramientas básicas de análisis de inversiones más aceptadas son: el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de rentabilidad (TIR)”. (p. 22).

Por su parte Baca (2010) explica que “la decisión de inversión casi siempre recae en la evaluación económica” (p. 8). Además, agregan “los métodos actuales de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, como son la tasa interna de rendimiento y el valor presente neto.

Dumrauf (2010) explica que “La visión de la empresa como un vehículo para canalizar la inversión provee el marco de análisis para observar cómo interactúa la firma con el resto de los agentes económicos, a la vez que permite mostrar las tres áreas principales de Finanzas” (p. 7). Como se observa en la siguiente figura, que contempla el mercado de capitales, los activos financieros en la producción de bienes y servicios intercambiables.

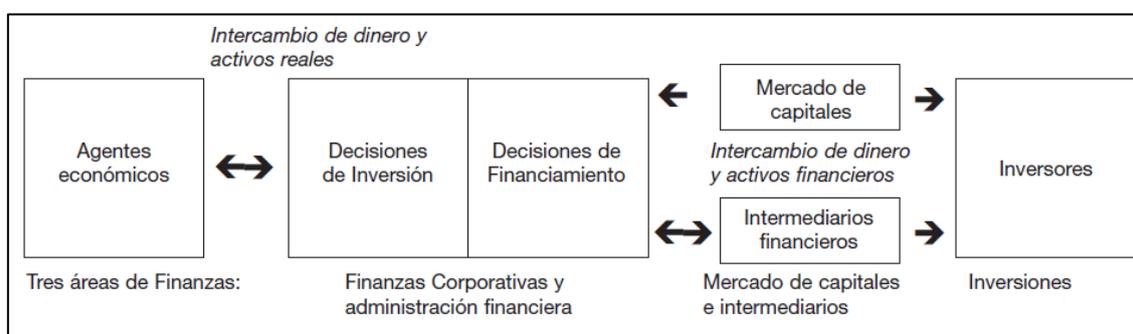


Figura 3. Visión del mecanismo de inversión

Fuente: Dumrauf (2010) (p. 8)

Dumrauf (2010) explica también la visión del modelo contable en relación a la inversión, indica que “es un sub producto de la visión del mecanismo de la inversión y se concentra en la estructura de los activos y pasivos” (p. 8).

Caja Inversiones transitorias Cuentas por cobrar Inventarios Total activos corrientes	\updownarrow Capital de trabajo	Cuentas por pagar Deudas Bancarias Deudas Sociales y fiscales	Deuda de corto plazo
Activos fijos Activos intangibles		Deuda bancaria largo plazo Bonos Total deudas de largo plazo	
Activo total	=	Deuda total + patrimonio neto	

Figura 4. Visión del modelo contable sobre la inversión

Fuente: Dumrauf (2010) (p. 8)

1.8.3. La Empresa: Inkaterra Perú S.A.C.

A) Descripción

Inkaterra Perú S.A.C como señala su fundador José Koechlin “se fundó hace 44 años para compartir con el mundo la riqueza natural y cultural del Perú, a través de experiencias de viaje únicas y auténticas. Con un enfoque holístico, crearon valor agregado en áreas rurales, contribuyendo tanto a la conservación de la naturaleza como al desarrollo sostenible en las comunidades locales”, Inkaterra es la empresa pionera del ecoturismo en el Perú, y desarrolla sus actividades turísticas en el marco de la promoción de la investigación científica para fomentar conservar la biodiversidad en las zonas bajo su accionar como el caso de la Amazonía y Machu Picchu, actualmente es considerada como la empresa turística peruana con calificación de “carbono neutro”.

La empresa cuenta con hoteles ecoturísticos en las regiones de Cusco (Machu Pichu Pueblo Hotel, Hacienda Urubamba, La Casona y Mapi by Inkaterra) y Madre de Dios (Reserva Amazónica, Hacienda Concepción y Guides Field Station).

B) Razón Social y Ubicación

Razón Social: “INKA TERRA PERU S.A.C.”.

R.U.C: 20419195317

Nombre comercial: “INKATERRA”

Domicilio fiscal: Al. Andalucía Nro. 174 Urb. América - Miraflores - Lima.

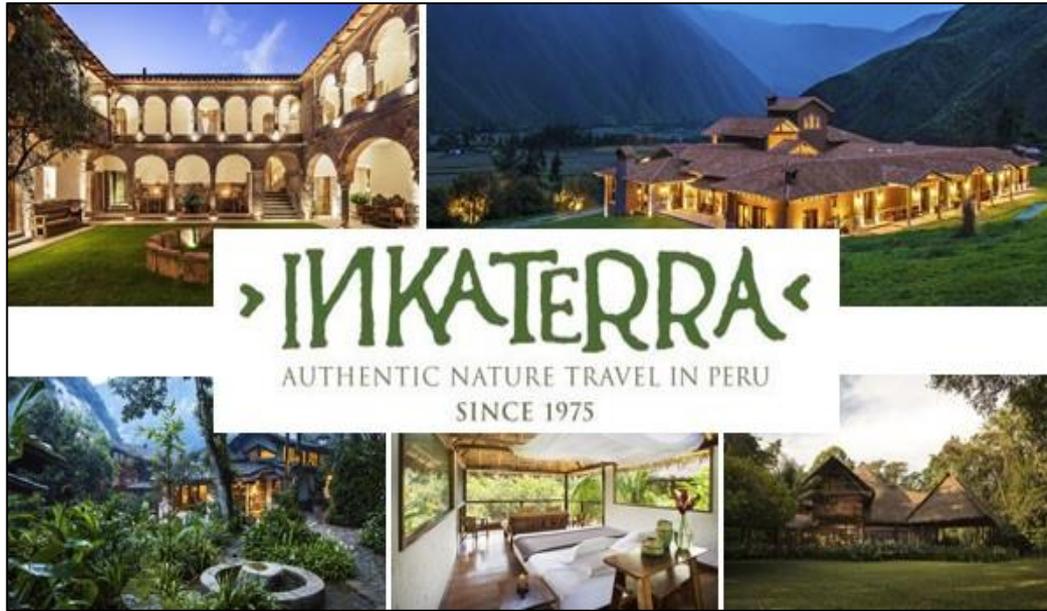


Figura 5. Publicidad de Inkaterra Perú S.A.C, 2019

Fuente: Página de web de la empresa (<https://www.inkaterra.com/>)

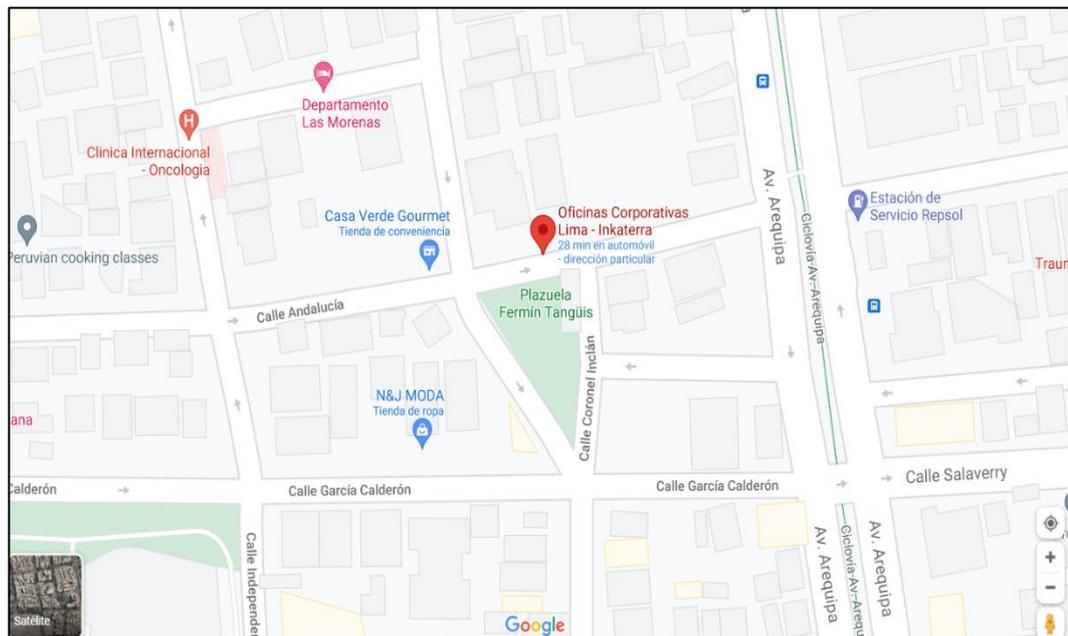


Figura 6. Ubicación de Inkaterra Perú S.A.C

Fuente: Búsqueda en Google Maps, 2019

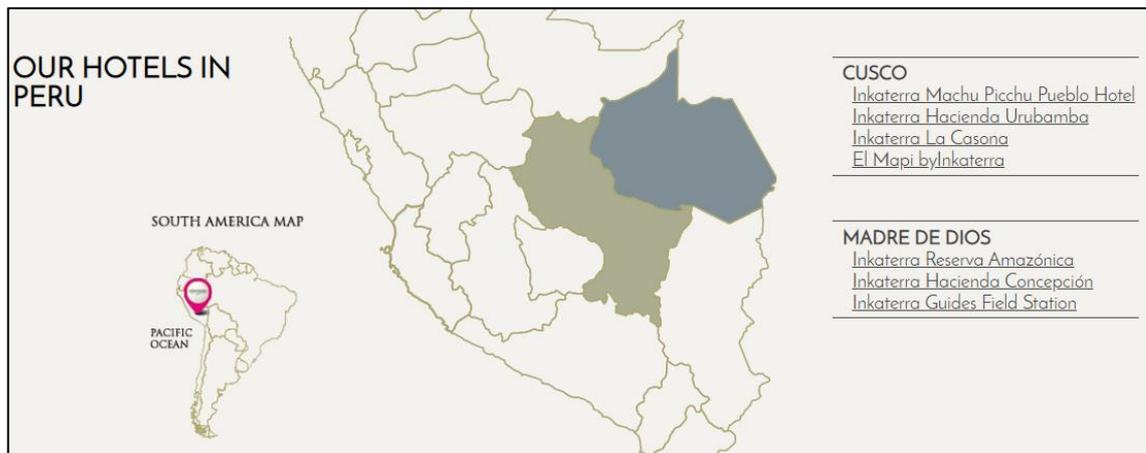


Figura 7. Hoteles de Inkaterra en el Perú, 2019

Fuente: Página de web de la empresa (<https://www.inkaterra.com/>)

C) Misión

“Excelencia en geoturismo y conservación revaluando los auténticos valores culturales, sociales y naturales creando experiencias auténticas”.

D) Visión

“Organización Peruana líder en geoturismo y conservación en Latinoamérica desde 1975”.

E) Valores

“Empatía, Responsabilidad, Honestidad, Liderazgo Ecológico, Respeto, Innovación y Excelencia”.

F) Estado de situación financiera 2019

INKA TERRA PERU S.A.C							
Estado de Situación Financiera							
Al 31 de DICIEMBRE 2019							
(Expresado en Nuevos Soles)							
			<u>2019</u>				<u>2019</u>
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
Activo Corriente			Pasivos Corrientes				
Caja y Bancos	3	1,421,133	Sobregiro bancario	14	11,258		
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	4	9,345,221	Obligaciones Financieras (neto)	15	37,727,124		
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	5	5,162,417	Cuentas Por Pagar Comerciales	16	1,800,064		
Otras Cuentas por Cobrar	6	5,331,805	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas (neto)	17	33,911,771		
Existencias	7	2,111,639	Otras Cuentas por Pagar	18	18,775,137		
Otros Activos	10	7,631,283					
Gastos Contratados por Anticipado	9	26,396,169					
Total Activo Corriente		<u>57,399,666</u>	Total Pasivo Corriente		<u>92,225,354</u>		
Activo No Corriente			Pasivos No Corrientes				
Valores	10	483,210	Obligaciones Financieras (neto)	19	100,179,708		
Inmueble, Maquinaria y Equipo (neto)	11	193,116,430	Pasivos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	20	6,707,237		
Activos intangibles (neto)	12	346,299	Otras Cuentas por Pagar	21	0		
Activos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	8	266,496					
Total Activo No Corriente		<u>194,212,436</u>	Total Pasivo No Corriente		<u>106,886,945</u>		
			<u>PATRIMONIO NETO</u>				
			Capital	23	58,453,511		
			Reserva Legal	23	1,405		
			Excedente de Revaluación				
			Resultados Acumulados	24	(6,210,266)		
			Resultado del Ejercicio		255,152		
			Total Patrimonio Neto		<u>52,499,802</u>		
<u>TOTAL ACTIVO</u>			<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
					<u>251,612,101</u>		

F) Estado de pérdidas y ganancias al 2019

INKA TERRA PERU SAC	
Estado de Ganancias y Pérdidas por Función	
Al 31 de diciembre de 2019	
(Expresado en Nuevos Soles)	
	2,019
	<hr/>
Ventas Netas	44,679,387
Costo de Ventas	(21,968,302)
Utilidad Bruta	22,711,084
	<hr/>
Gastos Administrativos	(15,578,405)
Gastos de Ventas	(4,777,639)
Resultado de Operación	2,355,041
	<hr/>
Ingresos Financieros	471,568
Ganancia por medición de activos	0
Ingresos Diversos	1,400,978
Otros Ingresos	
Enajenación de Terrenos	
Ingresos por Enajenación	60,801
Costo Enajenación	(1,147,460)
Gastos Financieros	(6,132,983)
Otros Gastos	0
Ganancia o Pérdida por Diferencia de Cambio	3,657,318
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	665,263
	<hr/>
Participación de los Trabajadores Corriente (10%)	(174,340)
	<hr/>

1.9. Definición de términos básicos

Apalancamiento financiero

“Aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como el endeudamiento y las acciones preferentes”. (Gitman y Zutter, 2012, p. 70)

Control

“es el conjunto de procesos de recolección y utilización de información que tiene por objetivo supervisar y conocer la evolución de una empresa”. Jara (2009)

evaluación económica

“con métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, anota sus limitaciones de aplicación y los compara con métodos contables de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, y muestra la aplicación práctica de ambos Fideicomiso” (Baca, 2010, p. 8)

Fideicomiso

“Contrato firmado público (ante fedatario público) o privado entre una institución fiduciaria y un fideicomitente o fideicomisario, en el que se establecen las reglas de operación del servicio (cláusulas del contrato) sobre el manejo de un patrimonio que fue o será aportado al Fiduciario.”. (García & Paredes, 2014, p. 147).

Fideicomiso de Administración e Inversión

“Comúnmente se adiciona el término de administración para este tipo de fideicomiso, ya que el Fiduciario no sólo invierte el dinero, sino que también realiza procesos contables y emisión de estado de cuenta. En este tipo de Fideicomiso, el Fiduciario recibe en depósitos cantidades de dinero para efectuar las operaciones que se citan en el contrato de fideicomiso.”. (García & Paredes, 2014, p. 148).

Fideicomiso de garantía

“Es un tipo de contrato fiduciario muy recurrido en la actualidad, con el fin de proteger los intereses de un tercero.”. (García & Paredes, 2014, p. 149).

Fideicomiso inmobiliario

“Este fideicomiso apoya y garantiza a diversos participantes en negocios inmobiliarios, y es muy empleado en la actualidad.”. (García & Paredes, 2014, p. 149).

Fiduciario

“Se puede describir como el administrador del contrato de fideicomiso, quien se convierte en “dueño” del patrimonio aportado, y que debe respetar los lineamientos del contrato para entregar dicho patrimonio a la persona señalada como fideicomisario. Las instituciones fiduciarias comunes son los bancos, las casas de bolsa, Sociedades Financieras de Objeto Limitado o las aseguradoras.”. (García & Paredes, 2014, p. 147).

Fideicomitente

“Persona física o moral que aporta al fideicomiso un patrimonio.”. (García & Paredes, 2014, p. 147).

Fideicomisario

“Persona física o moral que será beneficiaria de los derechos que marca el fideicomiso.”. (García & Paredes, 2014, p. 147).

Flujos operativos

“Flujos de efectivo directamente relacionados con la producción y venta de los bienes y servicios de la empresa”. (Gitman y Zutter, 2012, p. 111)

Flujos de inversión

“Flujos de efectivo relacionados con la compra y venta de activos fijos, y con las inversiones patrimoniales en otras empresas”. (Gitman y Zutter, 2012, p. 111)

Flujos de financiamiento

“Flujos de efectivo que se generan en las transacciones de financiamiento con deuda y capital; incluyen contraer y reembolsar deudas, la entrada de efectivo por la venta de acciones, y las salidas de efectivo para pagar dividendos en efectivo o volver a comprar acciones”. (Gitman y Zutter, 2012, p. 111)

Honorarios fiduciarios

“Representan los ingresos de la institución fiduciaria por su participación. Estas comisiones varían de acuerdo con la complejidad del negocio” (García & Paredes, 2014, p. 148).

Inversión en la empresa

“la inversión empresarial consiste en la inmovilización por parte de la empresa de una cierta disponibilidad monetaria presente, en activos empresariales de diversa naturaleza, con la esperanza de obtener mayores disponibilidades futuras” (Durbán, 2011, p. 103)

Inversión productiva o real

“Las inversiones que se efectúan para la compra de bienes de capital (maquinaria, bienes inmuebles, productos, etc.) con el fin de iniciar o consolidar un negocio” (Vidaurri, 2013, p. 174).

Inversión financiera

“los capitales destinados a obtener rendimientos mediante instrumentos bancarios o financieros, como la compra de acciones, bonos, Cetes, etc” (Vidaurri, 2013, p. 174).

Inversión segura

“Una inversión segura es aquella que ofrece un riesgo mínimo o nulo de la inversión” (Vidaurri, 2013, p. 174).

Pasivo

“El pasivo representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores. Éstos tienen derecho prioritario sobre los activos del negocio, antes que los dueños, quienes siempre ocuparán el último lugar” (Guajardo y Andrade, 2008, p. 43).

Patrimonio fideicomitado

“Son los recursos, bienes, derechos, etc., que el fideicomitente aporta o aportará al contrato de fideicomiso. Como ejemplo de dicho patrimonio son bienes inmuebles, dinero en efectivo, acciones, derechos de cobro de cuentas por cobrar, obras de arte, etcétera” (García & Paredes, 2014, p. 148).

préstamos con garantía en fideicomiso

“Tipo de préstamo en el que los artículos del inventario existente se integran a un fondo como garantía del préstamo. Conforme dichos artículos se venden, la empresa remite al prestamista el producto de su venta como pago del préstamo”. (Berk & Demarzo , 2008, G-13)

Proyecto de inversión

“es un plan al que se le asigna determinado capital y se le proporcionan insumos de varios tipos (materiales, humanos y técnicos) para producir un bien o servicio útil que satisfaga una necesidad, y que genere un rendimiento” (Vidaurri, 2013, p. 174).

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

Esta investigación se cataloga como investigación de tipo **aplicada**, que según Vara (2015) “La investigación empresarial casi siempre es aplicada, porque busca solucionar un problema concreto, práctico, de la realidad cotidiana de las empresas”. (p. 235).

El diseño adecuado a la investigación es **no experimental**, es decir es observacional, sin intervención, como indica Kaseng (2017) “cuando se trabaja con seres humanos puede haber un conjunto de características que no son manipulables, y si pudieran ser manipulables, existen factores éticos que lo hacen no recomendable”. (p. 204). Los datos recopilados para esta investigación son de diseño **transversal**, que como indica Kaseng (2017) “las investigaciones transversales investigan el objeto en un punto determinado del tiempo, del cual se toma la información que será utilizada en el estudio. Esta información puede referirse a uno

o varios objetos de estudio”. (p. 205). Los datos fueron recopilados utilizando la encuesta como técnica.

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

La población contemplada para el acopio de datos en la investigación fue a todos los trabajadores de la empresa que tienen vínculo directo con el área contable y financiera, que son en total de **35 personas**. Elegidos en función al criterio de la familiaridad con los términos contables y financieros, cumpliendo lo que manifiesta Hernández, Fernández & Baptista (2014). “Los criterios que cada investigador cumpla dependen de sus objetivos de estudio, y es importante establecerlos de manera muy específica”. (p. 175).

2.2.2. Muestra

La muestra para la investigación fue la totalidad de la población, es decir fueron **35 personas**, la determinación fue a criterio del investigador, sobre la base de Arias (2012) que afirma “Si la población, por el número de unidades que la integran, resulta accesible en su totalidad, no será necesario extraer una muestra. En consecuencia, se podrá investigar u obtener datos de toda la población objetivo, sin que se trate estrictamente de un censo”. (p. 83).

2.3. Técnicas para la recolección de datos

La presente investigación aplicó la técnica de **la encuesta** para la recolección de datos, que según Arias (2012) “se define la encuesta como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismos, o en relación con un tema particular”. (p. 72).

2.4. Validez y confiabilidad de instrumentos

El instrumento aplicado en la investigación está directamente relacionado a la técnica, por lo tanto, se aplicó **el cuestionario** como instrumento de recolección de datos, al respecto Arias (2012) indica que “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”. (p. 68), además Arias (2012) agrega que “el cuestionario es la modalidad de encuesta que se realiza de forma escrita mediante un instrumento o formato en papel contentivo de una serie de preguntas. Se denomina cuestionario autoadministrado porque debe ser llenado por el encuestado, sin intervención del encuestador”. (p. 74)

2.4.1. Validez de los instrumentos

La validez del instrumento se evaluó mediante el **juicio de expertos** (tres docentes de la universidad UPCI) cuyos informes se encuentran en el anexo 6 del trabajo, cumpliendo lo que indica (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) “La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (p. 200).

2.4.2. Confiabilidad de los Instrumentos

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014) “La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (p. 200), sobre esa afirmación y para medir la confiabilidad en la investigación se aplicó el criterio del parámetro **alfa de Cronbach**, cuyos resultados fueron:

Tabla 2. Análisis de confiabilidad del cuestionario

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,786	24

Fuente: Análisis en SPSS de la base de datos, 2019

El valor obtenido con el análisis alfa de Cronbach de 0.786 contemplando la totalidad de los 24 ítems del instrumento (cuestionario), este valor garantiza que los resultados que se generen con el cuestionario son aceptables y altamente confiables.

Adicionalmente los resultados del análisis de confiabilidad exponen resultados individualizados por ítem, contemplando las posibles modificaciones en de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 3. Resultados específicos de confiabilidad por ítem del instrumento

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
P1. ¿Considera que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?	73,14	105,361	,424	,773
P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?	73,23	108,240	,297	,780
P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?	73,14	108,714	,286	,780
P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?	73,60	107,482	,303	,780
P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?	73,14	104,714	,481	,770
P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?	73,20	105,988	,513	,770
P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?	73,14	106,597	,468	,772
P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?	73,09	109,022	,447	,775
P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?	73,03	104,676	,433	,772
P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?	73,29	103,328	,486	,768
P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?	72,91	109,845	,212	,785
P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?	73,26	112,608	,150	,787
P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?	73,40	105,541	,370	,776
P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?	73,11	108,339	,259	,782
P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?	73,46	109,197	,280	,781

P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?	73,11	104,987	,495	,769
P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?	73,00	103,118	,557	,765
P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?	73,03	110,558	,213	,784
P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?	73,17	113,852	,083	,790
P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?	73,09	120,551	-,217	,806
P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?	73,26	114,373	,068	,790
P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?	73,37	101,476	,533	,765
P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?	73,09	108,904	,326	,778
P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?	73,29	106,387	,337	,778

Fuente: Análisis en SPSS de la base de datos, 2019

2.5. Procesamiento y análisis de datos

2.5.1. Procesamiento

El procesamiento de los datos se realizó a través de la generación de una base de datos de la investigación en función a los resultados de la encuesta a los trabajadores de la empresa, utilizando para ello el programa **Ms Excel y SPSS v. 26**, cuantificando los datos, relacionados a todos los ítems del cuestionario contemplando la escala de Likert.

2.5.2. Análisis de Datos

El análisis de los datos de la investigación se ejecutó con el programa Ms Excel en el análisis descriptivo y con el paquete estadístico para ciencias sociales SPSS versión 26, en los análisis inferenciales; como señalan Hernández, Fernández & Baptista (2014) “En la actualidad, el análisis cuantitativo de los datos se lleva a cabo por computadora u ordenador. Ya casi nadie lo hace de forma manual ni aplicando fórmulas, en especial si hay un volumen considerable de datos”. (p. 272).

Luego de la finalización de la encuesta, y la generación de la base de datos, se procedió a evaluar la confiabilidad del instrumento mediante el análisis de alfa de Cronbach, posteriormente se procedió con la descripción de los resultados particulares del cuestionario, para finalizar con la prueba de normalidad de los datos y la prueba de las hipótesis, ejecutado mediante el análisis de correlaciones bivariadas de Pearson; cuya interpretación se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 4. Valores del coeficiente de correlación de Pearson

“Valor r	Interpretación
-1	Función lineal inversa perfecta
-0.99 a -0.70	Correlación lineal inversa alta a muy alta
-0.69 a -0.40	Correlación lineal inversa moderada
-0.39 a -0.20	Correlación lineal inversa baja – leve
-0.19 a -0.10	Correlación lineal inversa insignificante
0	Ausencia de correlación lineal
+0.10 a 0.19	Correlación lineal directa insignificante
+0.20 a 0.39	Correlación lineal directa baja – leve
+0.40 a 0.69	Correlación lineal directa moderada
+0.70 a 0.99	Correlación lineal directa alta a muy alta
+1	Función lineal directa perfecta”

Fuente: Hernandez, Fernandez & Baptista (2014). (p. 305)

2.6. Aspectos éticos

Del Cid, Méndez y Sandoval (2011) explican que “La ética se refiere a los valores, a la forma en que se observan o ignoran. En el caso de la investigación, actuar éticamente equivale a establecer los valores que serán observados y los que están en riesgo”. (p. 19); por lo expuesto, en la investigación se contempló el consentimiento informado a los participantes en la investigación, respetando y garantizando su seguridad y anonimato, sin generar presión o sugestión en la recolección de datos; respetando además los derechos de propiedad intelectual de los autores e investigadores considerados como antecedentes y marco teórico de la investigación.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados descriptivos

3.1.1. De la Variable Fideicomiso

La variable fideicomiso generó los resultados que están ordenados en función a los ítems del cuestionario conformado por 12 preguntas, elaboradas en relación a los indicadores del fideicomiso. La totalidad de los ítems fueron en afirmaciones con opciones múltiples cerradas, contemplando la siguiente escala:

Tabla 5. Escala Likert aplicada a la variable Fideicomiso

1	2	3	4	5
Nunca	Raramente	Ocasionalmente	Frecuentemente	Siempre

Fuente: Adaptado de Hernández y otros (2014).

Los resultados que se generaron luego del análisis con el programa Ms Excel y el paquete estadístico para ciencias sociales SPSS versión 26, fueron:

Tabla 6. Resultados a P1. ¿Considera que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	8.6%	8.6%	8.6%
	Raramente	5	14.3%	14.3%	22.9%
	Ocasionalmente	13	37.1%	37.1%	60.0%
	Frecuentemente	9	25.7%	25.7%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

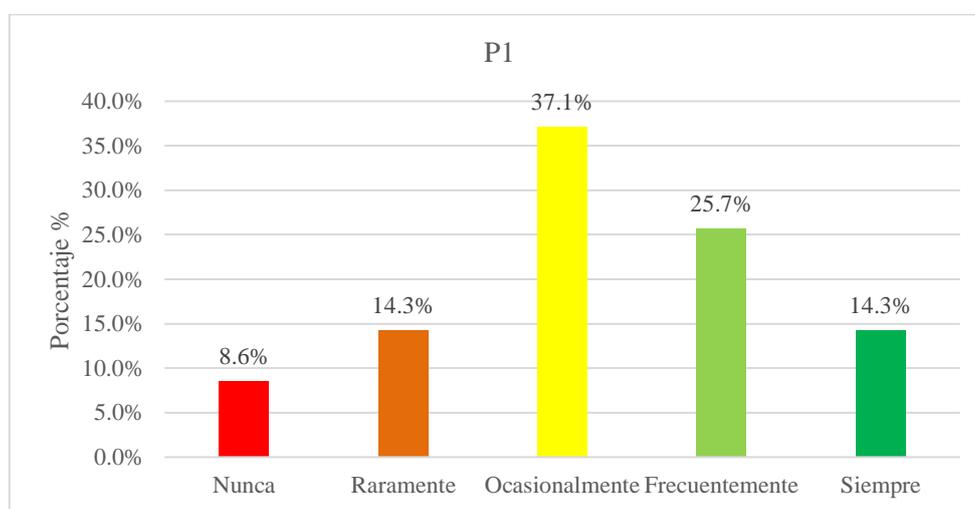


Figura 8. Resultados a P1. ¿Considera que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento, muestran que el 8.6% manifiesta que nunca, el 14.3% afirma que raramente, el 37.1% que ocasionalmente, el 25.7% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento.

Tabla 7. Resultados a P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	9	25.7%	25.7%	31.4%
	Ocasionalmente	11	31.4%	31.4%	62.9%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

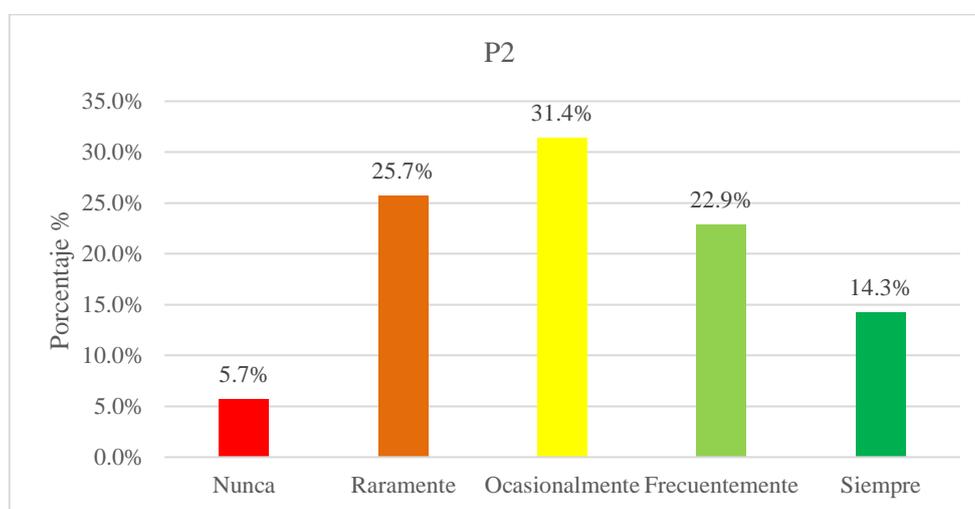


Figura 9. Resultados a P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 25.7% afirma que raramente, el 31.4% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso.

Tabla 8. Resultados a P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	8.6%	8.6%	8.6%
	Raramente	4	11.4%	11.4%	20.0%
	Ocasionalmente	15	42.9%	42.9%	62.9%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

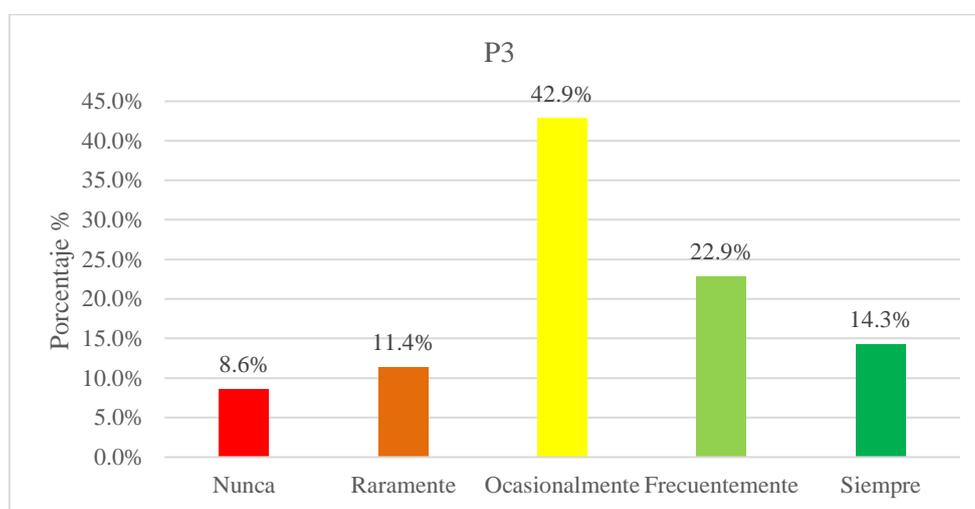


Figura 10. Resultados a P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas, muestran que el 8.6% manifiesta que nunca, el 11.4% afirma que raramente, el 42.9% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas.

Tabla 9. Resultados a P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	11.4%	11.4%	11.4%
	Raramente	14	40.0%	40.0%	51.4%
	Ocasionalmente	7	20.0%	20.0%	71.4%
	Frecuentemente	6	17.1%	17.1%	88.6%
	Siempre	4	11.4%	11.4%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de "Inkaterra Perú S.A.C", 2019.

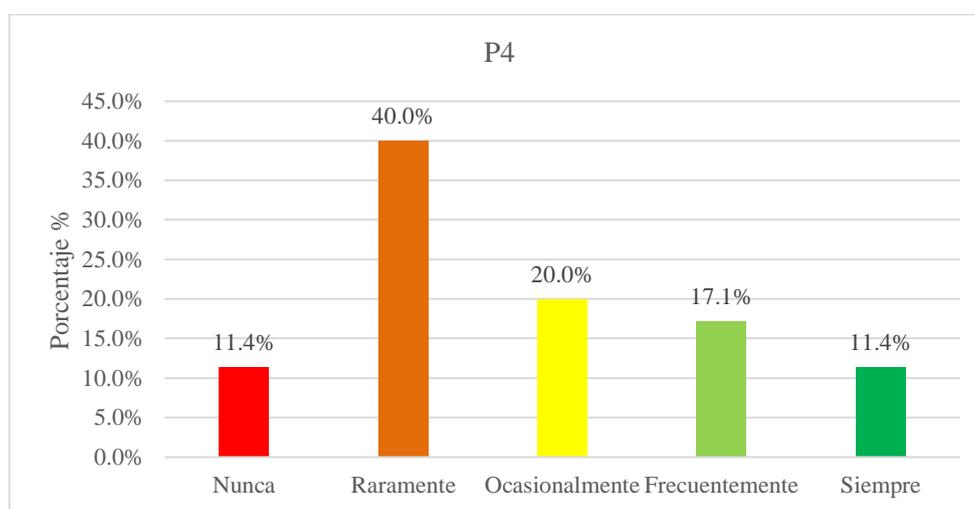


Figura 11. Resultados a P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de "Inkaterra Perú S.A.C", 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios, muestran que el 11.4% manifiesta que nunca, el 40% afirma que raramente, el 20% que ocasionalmente, el 17.1% que frecuentemente y el 11.4% expresa que siempre consideran pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios.

Tabla 10. Resultados a P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	22.9%
	Ocasionalmente	14	40.0%	40.0%	62.9%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

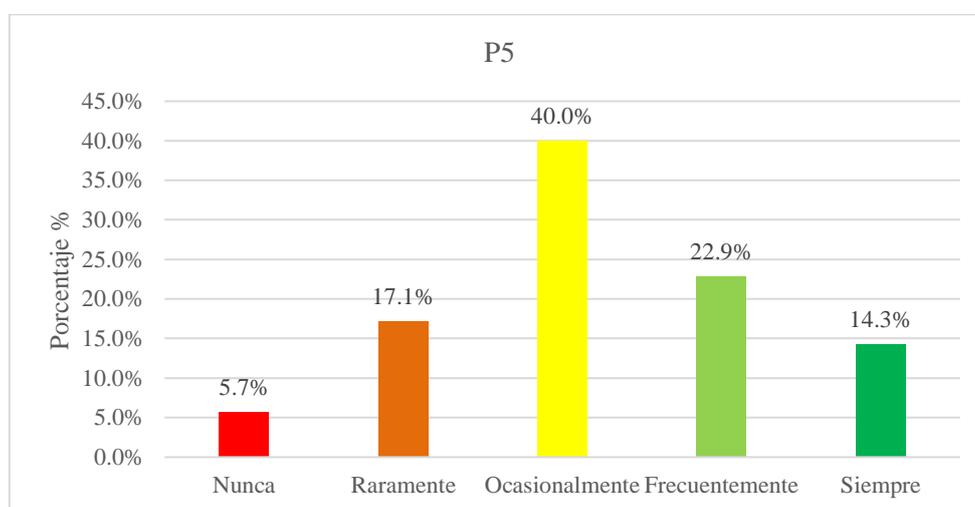


Figura 12. Resultados a P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que el financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 40% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que el financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa.

Tabla 11. Resultados a P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	3	8.6%	8.6%	14.3%
	Ocasionalmente	20	57.1%	57.1%	71.4%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	91.4%
	Siempre	3	8.6%	8.6%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

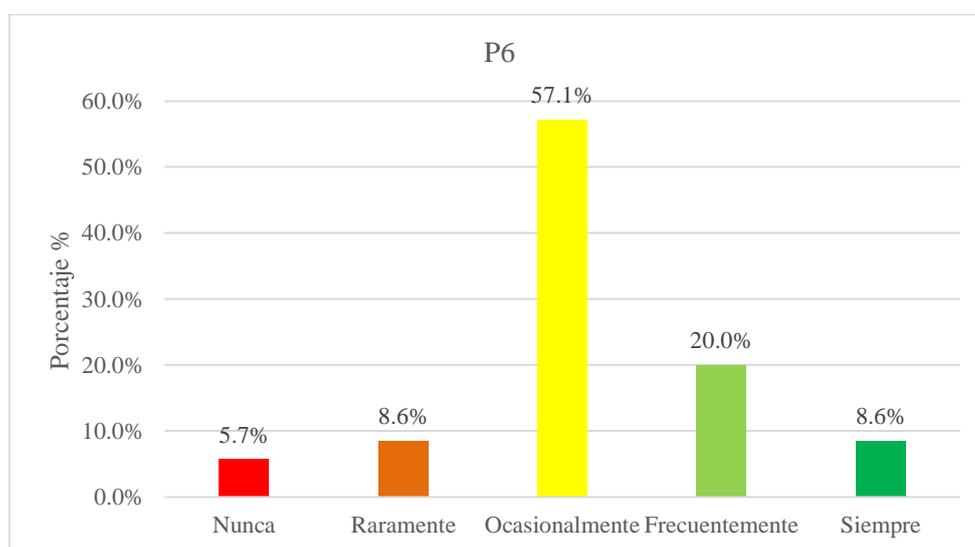


Figura 13. Resultados a P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 8.6% afirma que raramente, el 57.1% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 8.6% expresa que siempre consideran que los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa.

Tabla 12. Resultados a P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	2	5.7%	5.7%	11.4%
	Ocasionalmente	21	60.0%	60.0%	71.4%
	Frecuentemente	6	17.1%	17.1%	88.6%
	Siempre	4	11.4%	11.4%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

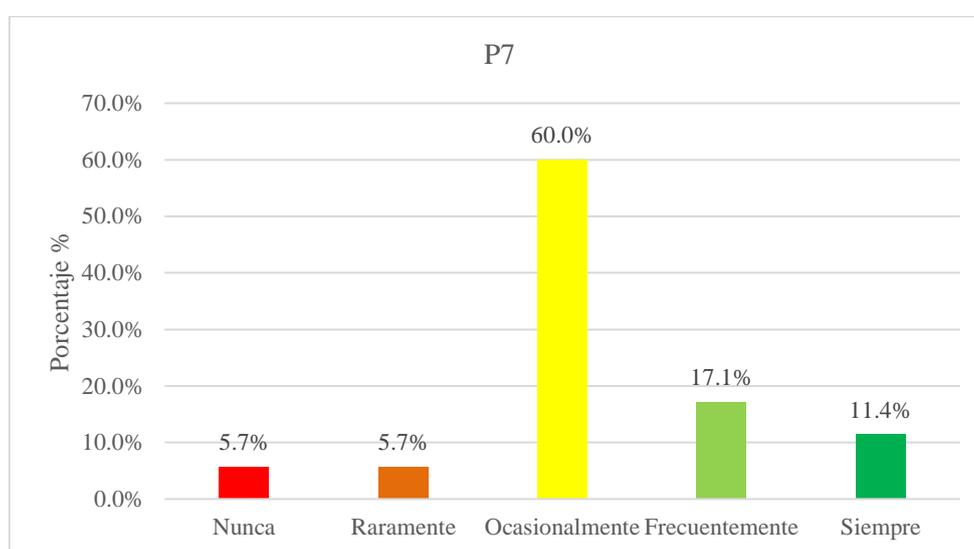


Figura 14. Resultados a P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumplen con facilidad, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 5.7% afirma que raramente, el 60% que ocasionalmente, el 17.1% que frecuentemente y el 11.4% expresa que siempre consideran que las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumplen con facilidad.

Tabla 13. Resultados a P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.9%	2.9%	2.9%
	Raramente	1	2.9%	2.9%	5.7%
	Ocasionalmente	22	62.9%	62.9%	68.6%
	Frecuentemente	9	25.7%	25.7%	94.3%
	Siempre	2	5.7%	5.7%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

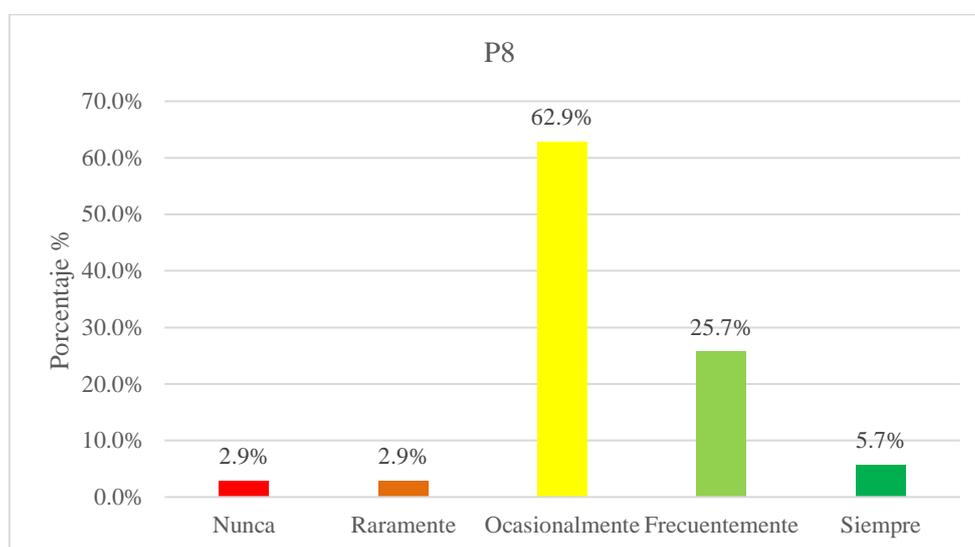


Figura 15. Resultados a P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso, muestran que el 2.9% manifiesta que nunca, el 2.9% afirma que raramente, el 62.9% que ocasionalmente, el 25.7% que frecuentemente y el 5.7% expresa que siempre consideran que se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso.

Tabla 14. Resultados a P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	8.6%	8.6%	8.6%
	Raramente	4	11.4%	11.4%	20.0%
	Ocasionalmente	13	37.1%	37.1%	57.1%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	80.0%
	Siempre	7	20.0%	20.0%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

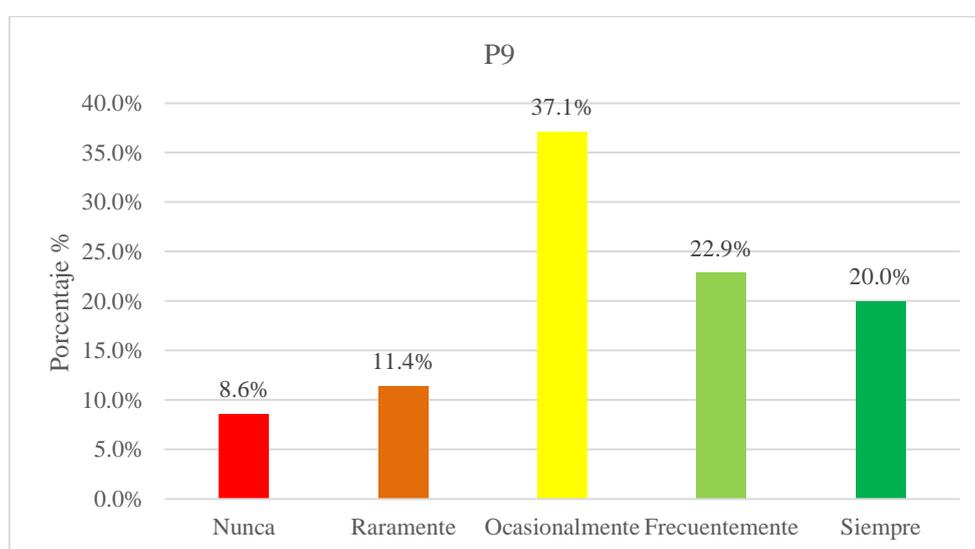


Figura 16. Resultados a P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos, muestran que el 8.6% manifiesta que nunca, el 11.4% afirma que raramente, el 37.1% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 20% expresa que siempre consideran que se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos.

Tabla 15. Resultados a P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	11.4%	11.4%	11.4%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	28.6%
	Ocasionalmente	13	37.1%	37.1%	65.7%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

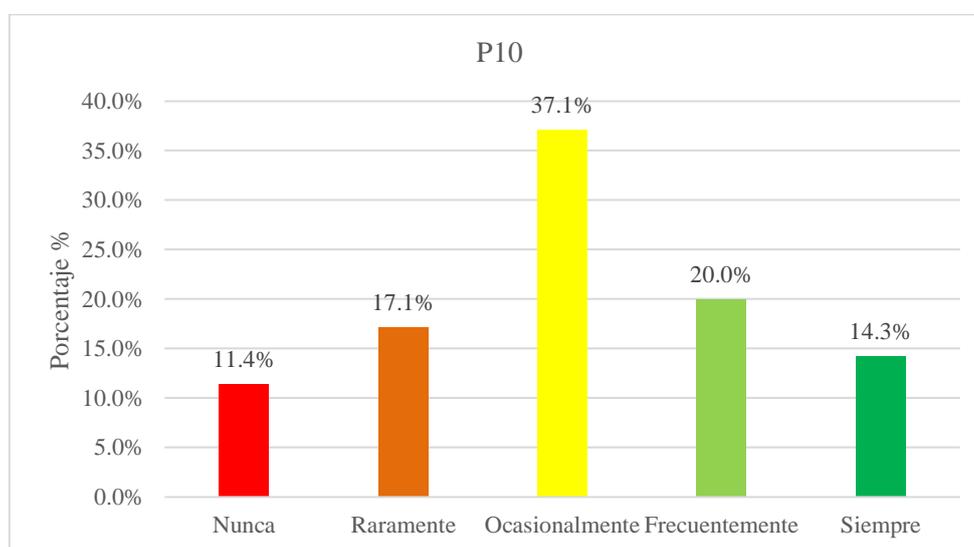


Figura 17. Resultados a P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si el cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa, muestran que el 11.4% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 37.1% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que el cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa.

Tabla 16. Resultados a P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	5	14.3%	14.3%	20.0%
	Ocasionalmente	12	34.3%	34.3%	54.3%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	74.3%
	Siempre	9	25.7%	25.7%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

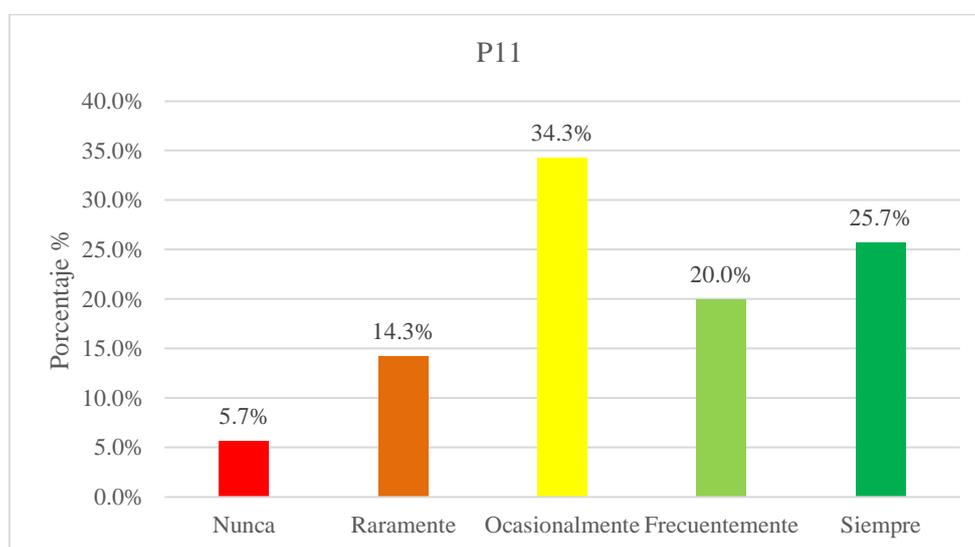


Figura 18. Resultados a P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 14.3% afirma que raramente, el 34.3% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 25.7% expresa que siempre consideran que se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores.

Tabla 17. Resultados a P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.9%	2.9%	2.9%
	Raramente	7	20.0%	20.0%	22.9%
	Ocasionalmente	18	51.4%	51.4%	74.3%
	Frecuentemente	5	14.3%	14.3%	88.6%
	Siempre	4	11.4%	11.4%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

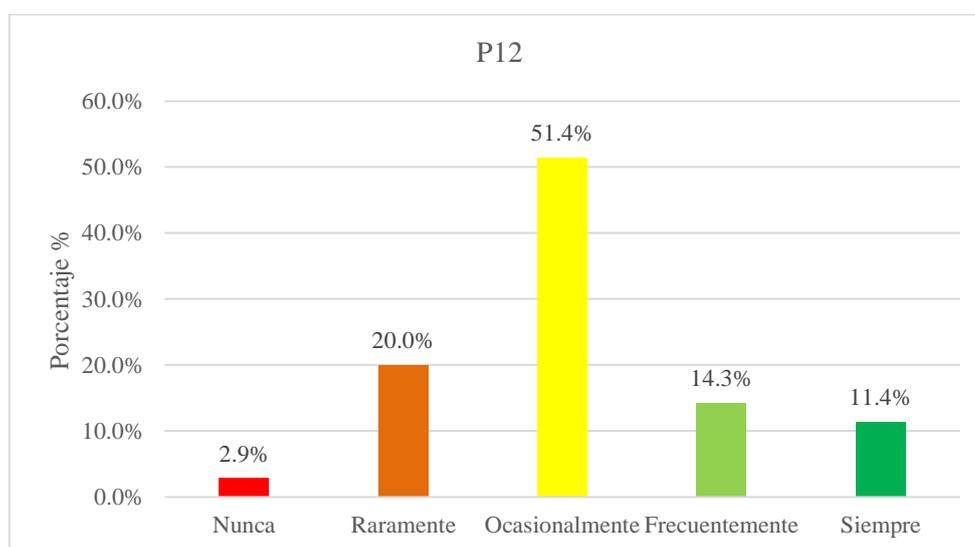


Figura 19. Resultados a P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso, muestran que el 2.9% manifiesta que nunca, el 20% afirma que raramente, el 51.4% que ocasionalmente, el 14.3% que frecuentemente y el 11.4% expresa que siempre consideran que contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso.

3.1.2. De la Variable Inversiones

La variable inversiones generó los resultados que están ordenados en función a los ítems del cuestionario conformado por 12 preguntas, elaboradas en relación a los indicadores de las inversiones. La totalidad de los ítems fueron en afirmaciones con opciones múltiples cerradas, contemplando la siguiente escala:

Tabla 18. Escala Likert aplicada a la variable Inversiones

1	2	3	4	5
Nunca	Raramente	Ocasionalmente	Frecuentemente	Siempre

Fuente: Adaptado de Hernández y otros (2014).

Los resultados que se generaron luego del análisis con el programa Ms Excel y el paquete estadístico para ciencias sociales SPSS versión 26, fueron:

Tabla 19. Resultados a P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	14.3%	14.3%	14.3%
	Raramente	7	20.0%	20.0%	34.3%
	Ocasionalmente	12	34.3%	34.3%	68.6%
	Frecuentemente	6	17.1%	17.1%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

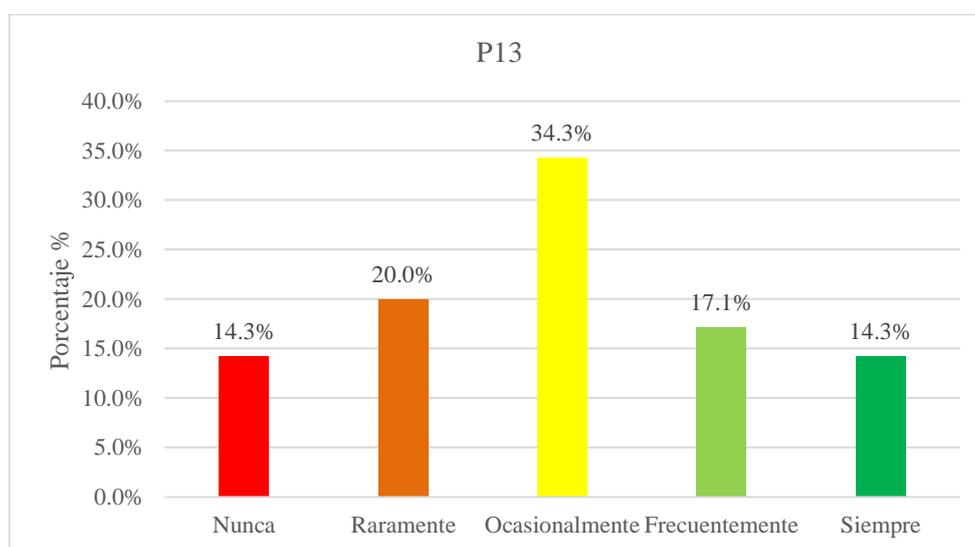


Figura 20. Resultados a P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa, muestran que el 14.3% manifiesta que nunca, el 20% afirma que raramente, el 34.3% que ocasionalmente, el 17.1% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa.

Tabla 20. Resultados a P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	8.6%	8.6%	8.6%
	Raramente	7	20.0%	20.0%	28.6%
	Ocasionalmente	10	28.6%	28.6%	57.1%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	80.0%
	Siempre	7	20.0%	20.0%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

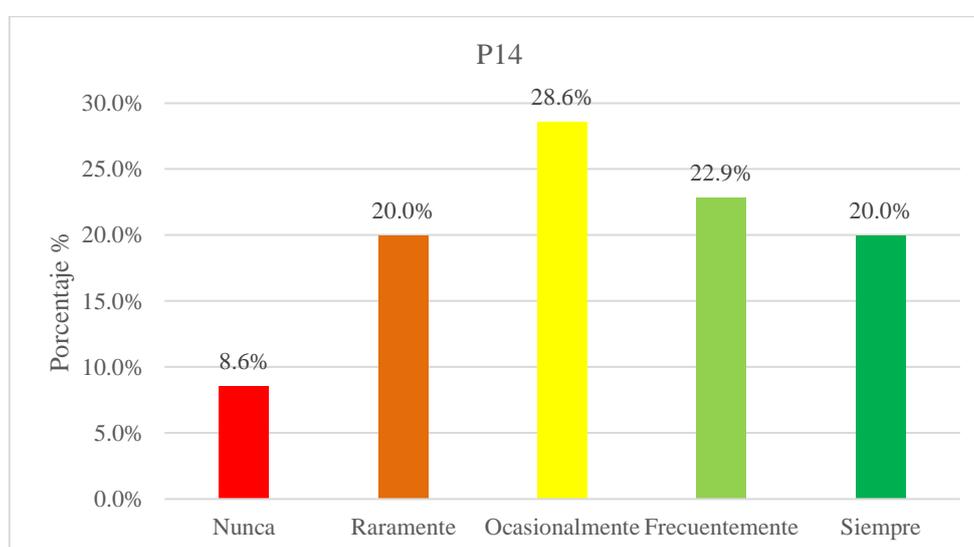


Figura 21. Resultados a P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que el nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable, muestran que el 8.6% manifiesta que nunca, el 20% afirma que raramente, el 28.6% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 20% expresa que siempre consideran que el nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable.

Tabla 21. Resultados a P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	11.4%	11.4%	11.4%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	28.6%
	Ocasionalmente	17	48.6%	48.6%	77.1%
	Frecuentemente	5	14.3%	14.3%	91.4%
	Siempre	3	8.6%	8.6%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

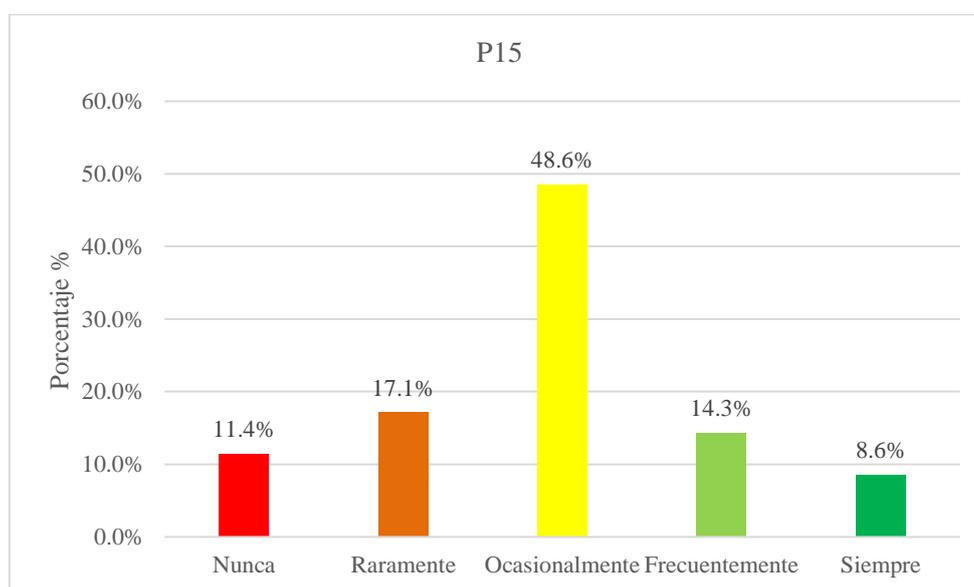


Figura 22. Resultados a P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa, muestran que el 11.4% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 48.6% que ocasionalmente, el 14.3% que frecuentemente y el 8.6% expresa que siempre consideran que las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa.

Tabla 22. Resultados a P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	4	11.4%	11.4%	17.1%
	Ocasionalmente	17	48.6%	48.6%	65.7%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

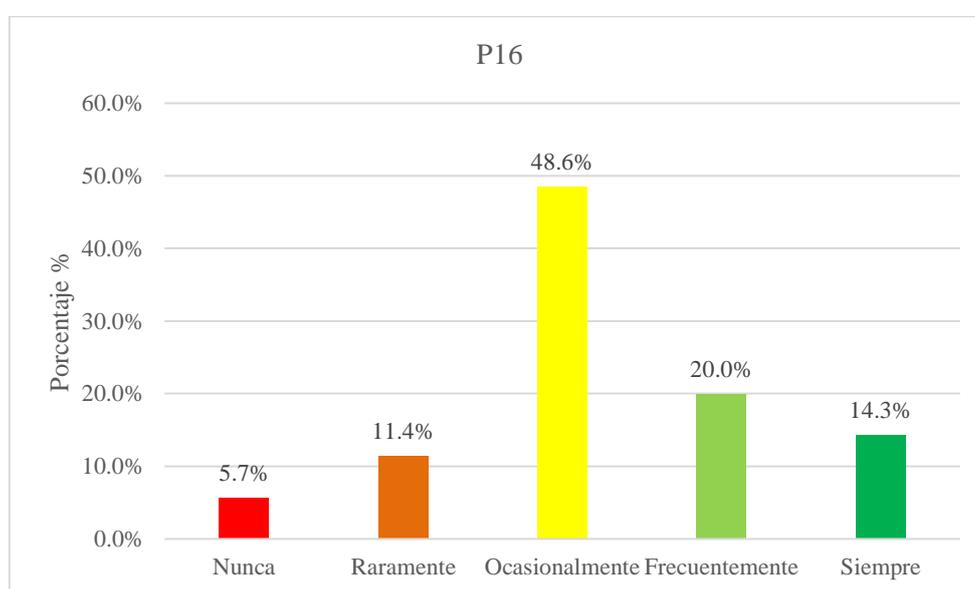


Figura 23. Resultados a P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 11.4% afirma que raramente, el 48.6% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.

Tabla 23. Resultados a P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	5	14.3%	14.3%	20.0%
	Ocasionalmente	11	31.4%	31.4%	51.4%
	Frecuentemente	12	34.3%	34.3%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

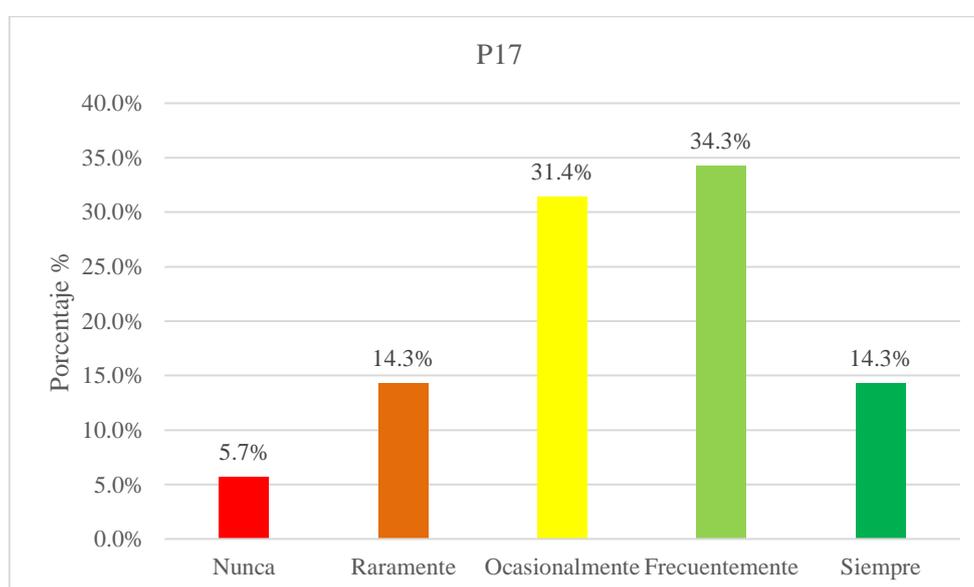


Figura 24. Resultados a P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 14.3% afirma que raramente, el 31.4% que ocasionalmente, el 34.3% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones.

Tabla 24. Resultados a P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	4	11.4%	11.4%	17.1%
	Ocasionalmente	15	42.9%	42.9%	60.0%
	Frecuentemente	8	22.9%	22.9%	82.9%
	Siempre	6	17.1%	17.1%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

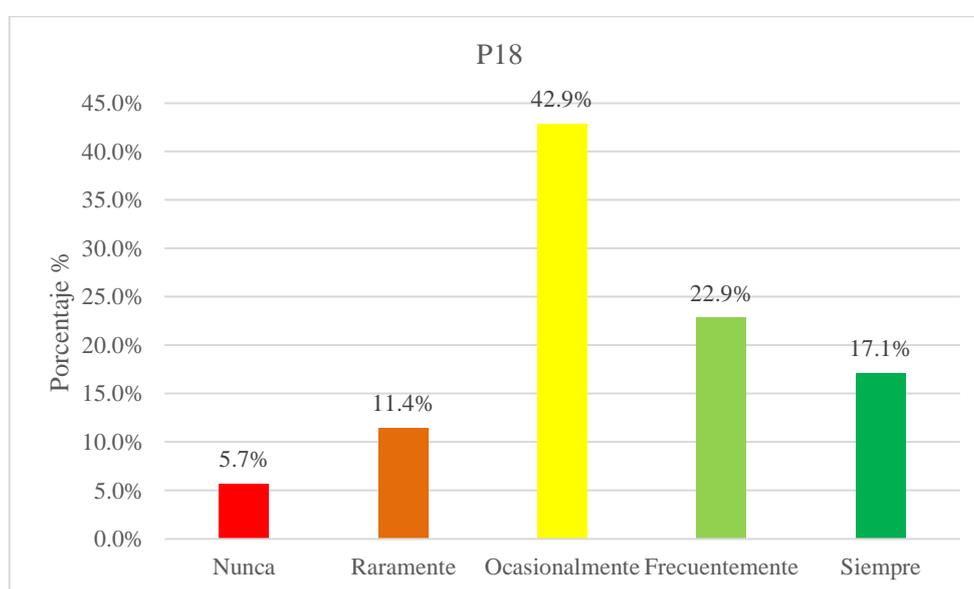


Figura 25. Resultados a P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 11.4% afirma que raramente, el 42.9% que ocasionalmente, el 22.9% que frecuentemente y el 17.1% expresa que siempre consideran que los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.

Tabla 25. Resultados a P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.9%	2.9%	2.9%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	20.0%
	Ocasionalmente	18	51.4%	51.4%	71.4%
	Frecuentemente	5	14.3%	14.3%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

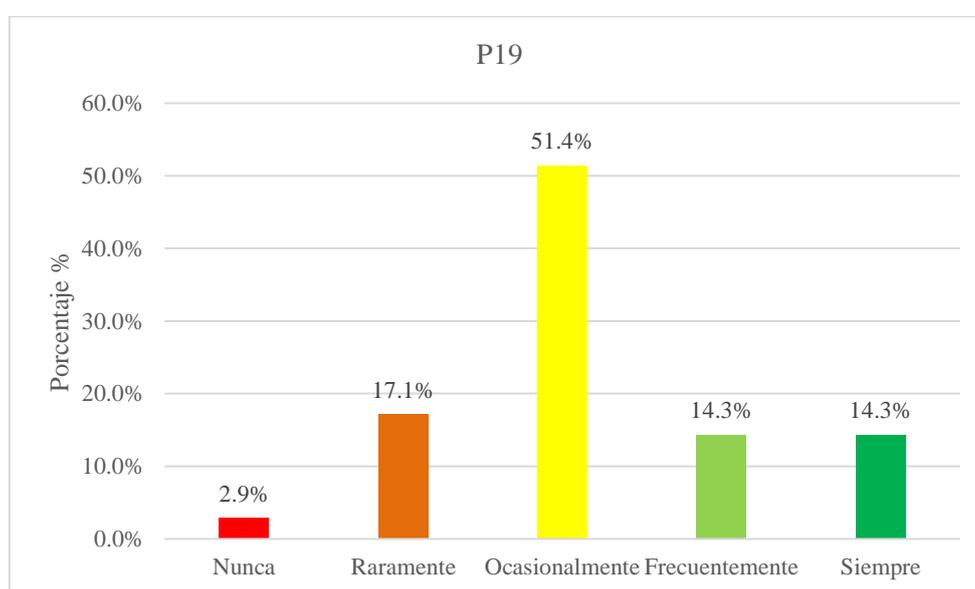


Figura 26. Resultados a P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables, muestran que el 2.9% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 51.4% que ocasionalmente, el 14.3% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre consideran que los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables.

Tabla 26. Resultados a P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	22.9%
	Ocasionalmente	11	31.4%	31.4%	54.3%
	Frecuentemente	12	34.3%	34.3%	88.6%
	Siempre	4	11.4%	11.4%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

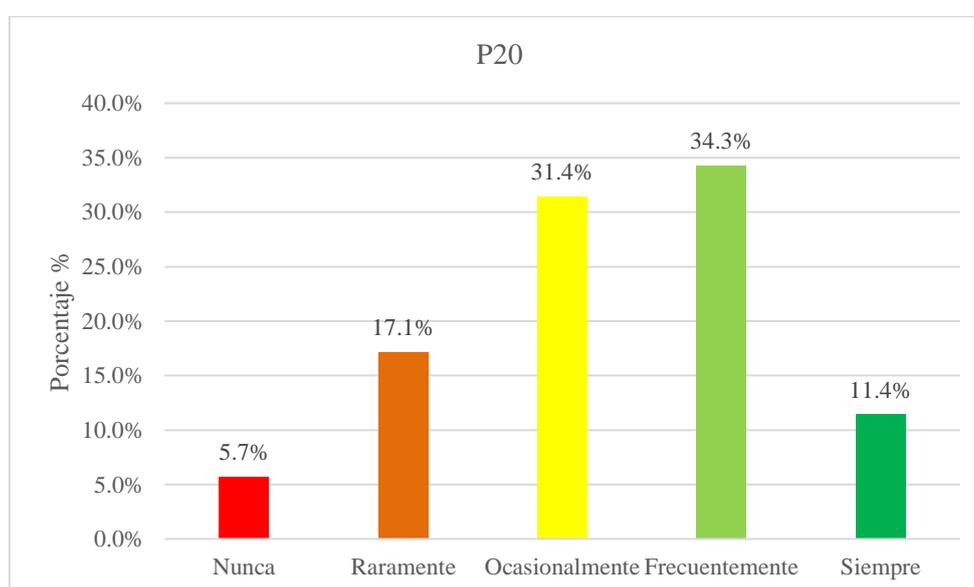


Figura 27. Resultados a P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 31.4% que ocasionalmente, el 34.3% que frecuentemente y el 11.4% expresa que siempre se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa.

Tabla 27. Resultados a P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	5.7%	5.7%	5.7%
	Raramente	5	14.3%	14.3%	20.0%
	Ocasionalmente	17	48.6%	48.6%	68.6%
	Frecuentemente	9	25.7%	25.7%	94.3%
	Siempre	2	5.7%	5.7%	100.0%
Total		35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

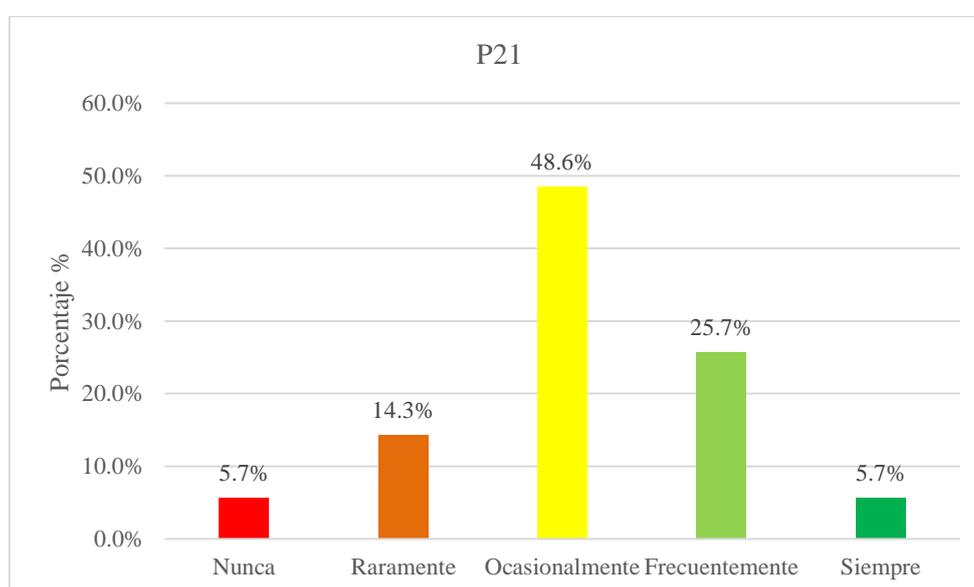


Figura 28. Resultados a P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa, muestran que el 5.7% manifiesta que nunca, el 14.3% afirma que raramente, el 48.6% que ocasionalmente, el 25.7% que frecuentemente y el 5.7% expresa que siempre consideran que los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa.

Tabla 28. Resultados a P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	14.3%	14.3%	14.3%
	Raramente	7	20.0%	20.0%	34.3%
	Ocasionalmente	11	31.4%	31.4%	65.7%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

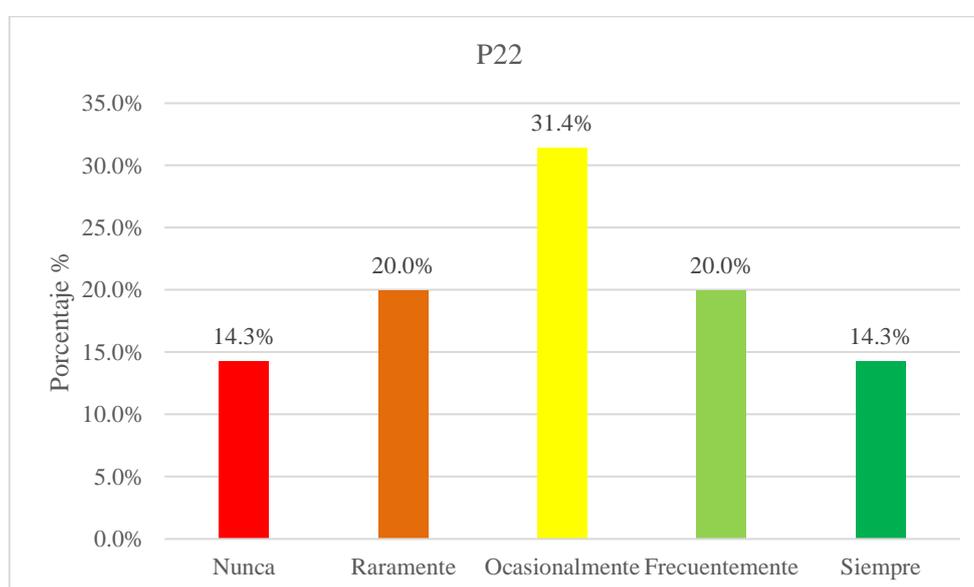


Figura 29. Resultados a P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica, muestran que el 14.3% manifiesta que nunca, el 20% afirma que raramente, el 31.4% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica.

Tabla 29. Resultados a P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.9%	2.9%	2.9%
	Raramente	5	14.3%	14.3%	17.1%
	Ocasionalmente	17	48.6%	48.6%	65.7%
	Frecuentemente	7	20.0%	20.0%	85.7%
	Siempre	5	14.3%	14.3%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de "Inkaterra Perú S.A.C", 2019.

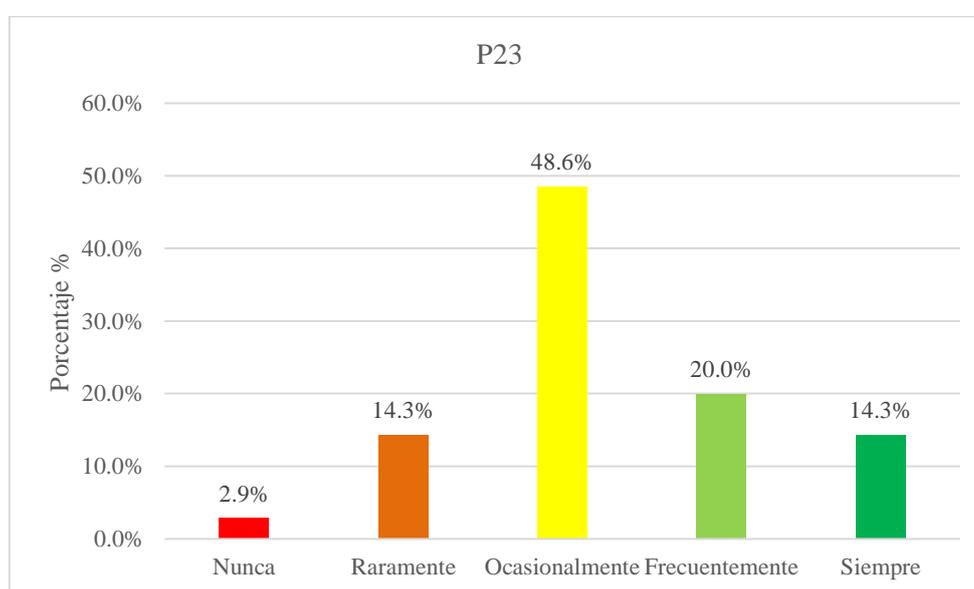


Figura 30. Resultados a P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de "Inkaterra Perú S.A.C", 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios, muestran que el 2.9% manifiesta que nunca, el 14.3% afirma que raramente, el 48.6% que ocasionalmente, el 20% que frecuentemente y el 14.3% expresa que siempre los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios.

Tabla 30. Resultados a P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	14.3%	14.3%	14.3%
	Raramente	6	17.1%	17.1%	31.4%
	Ocasionalmente	9	25.7%	25.7%	57.1%
	Frecuentemente	11	31.4%	31.4%	88.6%
	Siempre	4	11.4%	11.4%	100.0%
	Total	35	100.0%	100.0%	

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

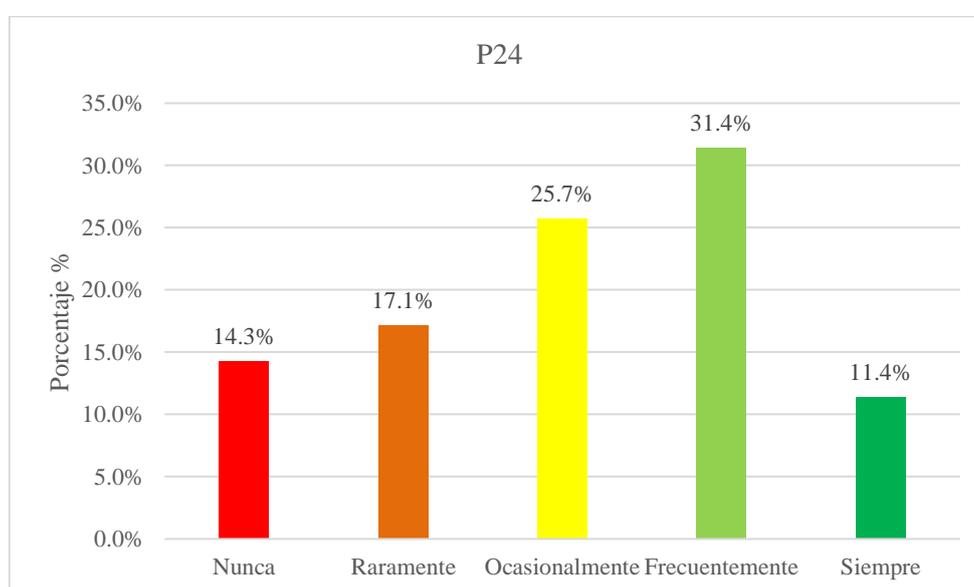


Figura 31. Resultados a P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?

Fuente: Encuesta a los colaboradores de “Inkaterra Perú S.A.C”, 2019.

Interpretación:

Los resultados en relación a si consideran que los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa, muestran que el 14.3% manifiesta que nunca, el 17.1% afirma que raramente, el 25.7% que ocasionalmente, el 31.4% que frecuentemente y el 11.4% expresa que siempre consideran que los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa.

3.2. Prueba de normalidad

El análisis de normalidad se realizó mediante la prueba de Shapiro-Wilk, por el criterio de que la cantidad de la muestra en la investigación no supera los 50 participantes, este análisis servirá para determinar la distribución que presenta la base de datos generada por la aplicación del cuestionario, como señalan Hernández, Fernández & Baptista (2014) “La distribución de diversas variables a veces es normal y en ocasiones está lejos de serlo”. (p. 300), para la prueba de normalidad se tuvo en cuenta:

- ✓ H₀: “la variable analizada tiene distribución normal”
- ✓ H₁: “la variable analizada no tiene distribución normal”
- ❖ Estadístico de contraste: “Normalidad de *Shapiro - Wilk* (muestra: $n < 50$)”
- ❖ Indicador de decisión: “sí, la significancia > 0.05 (5%) se acepta H₀”

Tabla 31. Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk

Variables	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Fideicomiso	,929	35	,271
Inversiones	,927	35	,231

Fuente: Análisis SPSS de la base de datos generada por la encuesta, 2019.

Interpretación:

En los resultados para ambas variables se observa que la significancia es superior a 0.05, ya que se obtuvo 0.271 para la variable fideicomiso y 0.231 para la variable inversiones, por ello se concluye que la distribución de datos en ambos casos corresponde a la distribución normal.

En las siguientes figuras se ponen a detalle los resultados adicionales de normalidad:

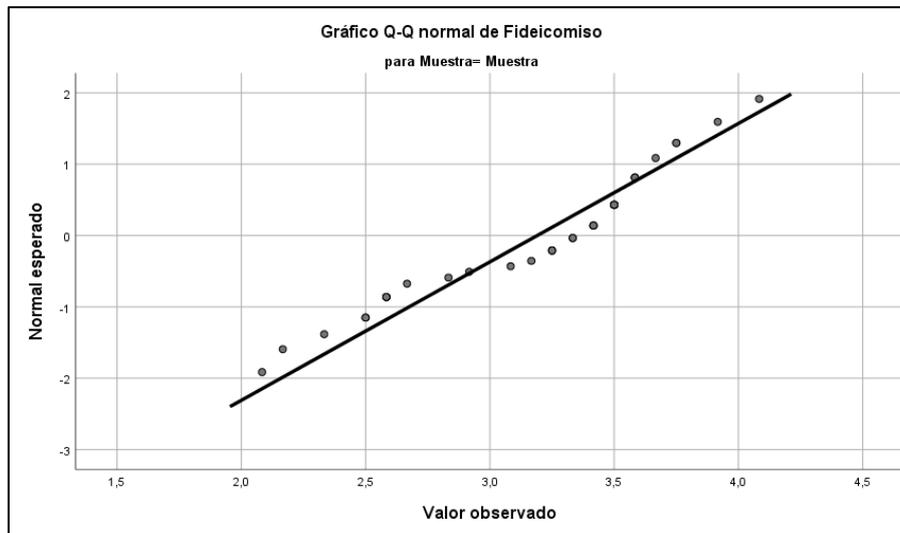


Figura 32. Normalidad esperada frente a la normalidad observada sobre el fideicomiso

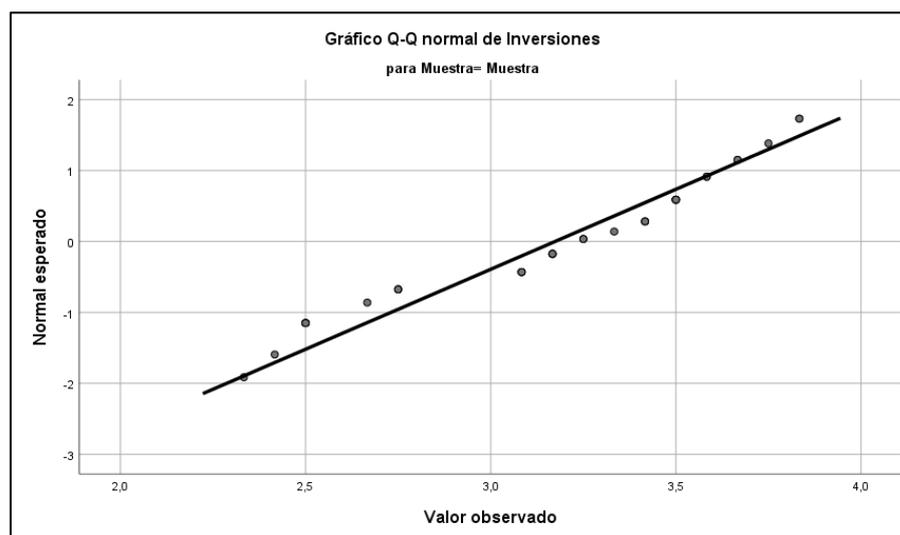


Figura 33. Normalidad esperada frente a la normalidad observada sobre la inversión

Interpretación:

Se evidencia que los datos de las dos variables analizadas arrojan distribuciones donde la normal observada tuvo valores similares a la normal esperada con desviaciones mínimas, con ello se sustenta que las distribuciones de ambas variables son normales.

En relación a los diagramas de cajas obtenidos del análisis se observan las distribuciones en las siguientes figuras:

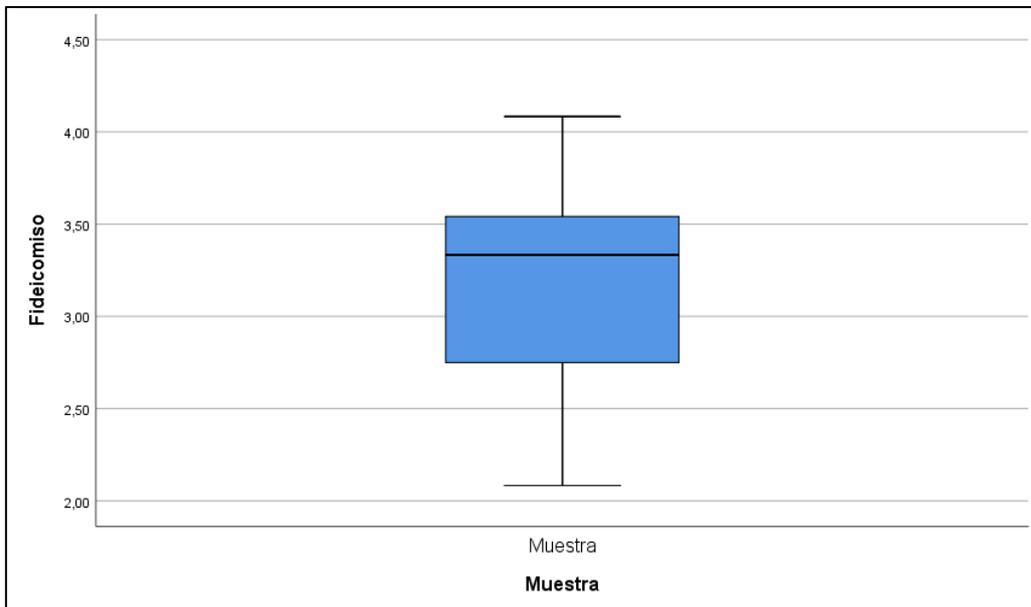


Figura 34. Diagrama de cajas de la distribución de datos de fideicomiso

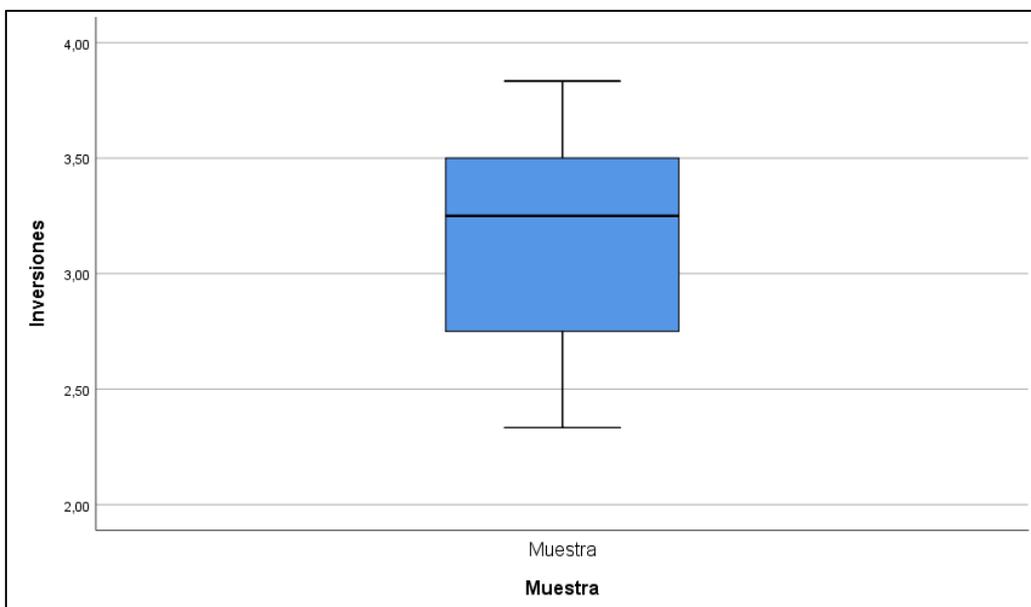


Figura 35. Diagrama de cajas de la distribución de datos de inversiones

Interpretación:

Se evidencia que la variable inversiones posee un mayor rango de datos que la variable fideicomiso, sin embargo, muestran medianas y dispersiones similares.

3.3. Contrastación de las Hipótesis

El proceso de contraste se consideró lo siguiente:

✓ **Hi (Hipótesis de la investigación):**

“Afirma que existe algún grado de relación o asociación e influencia entre las dos variables”.

✓ **Ho (Hipótesis Nula)**

“Representa la afirmación de que no existe asociación o influencia entre las dos variables estudiadas”.

Indicador de contraste: “Coeficiente de Correlación de Pearson (r)”.

Indicador de decisión: “Sí, la significancia bilateral *p-value* es menor a 0.05 ($\leq 5\%$), entonces, se acepta la hipótesis de investigación Hi”.

3.3.1. Contraste de la Hipótesis general

Hipótesis General: “El fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

Hipótesis estadísticas:

Hipótesis de la investigación: (Hi) “Existe relación directa y significativa entre el fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

Hi = $r > 0$, sí la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Hipótesis Nula: (Ho). “No existe relación directa y significativa entre el fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_0 = r \leq 0$, si la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Como resultado del análisis se presenta la siguiente tabla:

Tabla 32. Matriz correlacional para la hipótesis general

		Fideicomiso	Inversiones
Fideicomiso	Correlación de Pearson	1	,760**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	35	35
Inversiones	Correlación de Pearson	,760**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	35	35

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

Fuente: Base de datos análisis con SPSS v.26, 2019

El resultado expone una correlación de nivel moderado alto, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.760 o 76%, con significancia bilateral de 0.000 (menor a 0.05 o 5%), con este criterio de decisión, se acepta la hipótesis general de la investigación H_1 y se rechaza la hipótesis nula respectiva.

3.3.2. Contraste de la Hipótesis Especifica 1

H. E 1: “El método de colocación del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

Hipótesis estadísticas:

Hipótesis de la investigación: (Hi). “Existe relación directa y significativa entre el método de colocación del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_i = r > 0$, sí la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Hipótesis Nula (Ho). “No existe relación directa y significativa entre el método de colocación del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_o = r \leq 0$, sí la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Como resultado del análisis se presenta la siguiente tabla:

Tabla 33. Matriz correlacional para la hipótesis específica 1

		Método de colocación del fideicomiso	
Método de colocación del fideicomiso	Correlación de Pearson	1	,609**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	35	35
Inversiones	Correlación de Pearson	,609**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	35	35

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

Fuente: Base de datos análisis con SPSS v.26, 2019

El resultado expone una correlación de nivel moderado, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.609 o 60.9%, con significancia bilateral de 0.000 (menor a 0.05 o 5%), con este criterio de decisión, se acepta la hipótesis específica 1 de la investigación Hi y se rechaza la hipótesis nula respectiva.

3.3.3. Contraste de la Hipótesis Específica 2

H. E 2: “Las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

Hipótesis estadísticas:

Hipótesis de la investigación: (Hi). “Existe relación directa y significativa entre las estrategias de repago del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_i = r > 0$, si la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Hipótesis Nula (Ho). “No existe relación directa y significativa entre las estrategias de repago del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_o = r \leq 0$, si la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Como resultado del análisis se presenta la siguiente tabla:

Tabla 34. Matriz correlacional para la hipótesis específica 2

		Estrategias de repago del fideicomiso	Inversiones
Estrategias de repago del fideicomiso	Correlación de Pearson	1	,672**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	35	35
Inversiones	Correlación de Pearson	,672**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	35	35

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

Fuente: Base de datos análisis con SPSS v.26, 2019

El resultado expone una correlación de nivel moderado, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.672 o 67.2%, con significancia bilateral de 0.000 (menor a 0.05 o 5%), con este criterio de decisión, se acepta la hipótesis específica 2 de la investigación H_i y se rechaza la hipótesis nula respectiva.

3.3.4. Contraste de la Hipótesis Específica 3

H. E 3: “El nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

Hipótesis estadísticas:

Hipótesis de la investigación: (H_i). “Existe relación directa y significativa entre el nivel de adaptabilidad del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_i = r > 0$, sí la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Hipótesis Nula (H_o). “No existe relación directa y significativa entre el nivel de adaptabilidad del fideicomiso y la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”.

$H_o = r \leq 0$, sí la sig. < 0.05 , se acepta la hipótesis

Como resultado del análisis se presenta la siguiente tabla:

Tabla 35. Matriz de correlaciones de la hipótesis específica 3

		Nivel de adaptabilidad del fideicomiso Inversiones	
Nivel de adaptabilidad del fideicomiso	Correlación de Pearson	1	,577**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	35	35
Inversiones	Correlación de Pearson	,577**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	35	35

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

Fuente: Base de datos análisis con SPSS v.26, 2019

El resultado expone una correlación de nivel moderado, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.577 o 57.7%, con significancia bilateral de 0.000 (menor a 0.05 o 5%), con este criterio de decisión, se acepta la hipótesis específica 3 de la investigación H_1 y se rechaza la hipótesis nula respectiva.

IV. DISCUSIÓN

El prólogo de la investigación se sostuvo en “Determinar la relación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”. Para el logro de ello se aplicó la metodología pertinente contemplando la recolección de datos de corte transversal con el cuestionario, para analizar estadísticamente tanto descriptiva como inferencialmente los datos.

Los resultados descriptivos de la investigación muestran algunas limitaciones en relación a las variables que se analizaron, así, sobre si los bienes fideicomitados satisfacen los requerimientos de financiamiento se observa que el 37.1% indica que ocasionalmente, mostrándose en niveles deficientes de nunca o raramente el 8.6% y 14.3 respectivamente, en relación a la diversificación de agentes fiduciarios se observan resultados de deficiencia a nivel de raramente (40%) y nunca (11.4), siendo necesario tomar decisiones al respecto para mejorar los resultados del financiamiento por fideicomiso; observándose adicionalmente que las inversiones en adquisición de

equipamiento hotelero obtienen resultados favorables de ocasionalmente (34.3%), frecuentemente (17.1) y siempre (14.3%).

Los resultados inferenciales de la investigación se sostienen en la determinación de la confiabilidad de los instrumentos utilizados, a través del análisis Alfa de Cronbach el cual resultó aceptable en nivel alto con un valor de 0.786 para el instrumento comprendido por 24 ítems, divididos en 12 ítems por variable; además de los contrastes de hipótesis que se desarrollaron aplicando los estándares de procedimientos de prueba de hipótesis, eligiendo como estadístico de prueba el coeficiente de correlación de Pearson y como criterio de aceptación el valor de la significancia de la prueba (se aceptan las hipótesis, siempre que la significancia sea menor a 0.05 o 5%).

Posterior al contraste de la hipótesis general planteada: “El fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, se obtuvo, un coeficiente de correlación de Pearson de 0,760 (76%) con un nivel de significancia bilateral de 0,000, cuyo valor es favorable al criterio de aceptación, dando por aceptada la hipótesis general de investigación y rechazando la hipótesis nula asociada a ella.

Posterior al contraste de la hipótesis específica 1 planteada: “El método de colocación del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, se obtuvo, un coeficiente de correlación de Pearson de 0,609 (60.9%) con un nivel de significancia bilateral de 0,000, cuyo valor es favorable al criterio de aceptación,

dando por aceptada la hipótesis específica 1 de investigación y rechazando la hipótesis nula asociada a ella.

Posterior al contraste de la hipótesis específica 2 planteada: “Las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, se obtuvo, un coeficiente de correlación de Pearson de 0,672 (67.2%) con un nivel de significancia bilateral de 0,000, cuyo valor es favorable al criterio de aceptación, dando por aceptada la hipótesis específica 2 de investigación y rechazando la hipótesis nula asociada a ella.

Posterior al contraste de la hipótesis específica 3 planteada: “El nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019”, se obtuvo, un coeficiente de correlación de Pearson de 0,577 (57.7%) con un nivel de significancia bilateral de 0,000, cuyo valor es favorable al criterio de aceptación, dando por aceptada la hipótesis específica 3 de investigación y rechazando la hipótesis nula asociada a ella.

V. CONCLUSIONES

- 1) Se logró sustentar que existe una relación positiva significativa entre el fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019, evidenciado en el estadístico de Pearson con un valor de 76%, reforzando el argumento de la investigación para mejorar la aplicación del fideicomiso como instrumento financiero, contemplando adecuadamente el método de colocación sobre el patrimonio y la entidad fiduciaria, las estrategias de repago para las calificaciones del fideicomiso y el nivel en el cual se puede adaptar el fideicomiso en la empresa, garantizando de esta manera un sustento financiero para realizar las inversiones en la empresa.
- 2) Se logró sustentar que existe una relación positiva significativa entre el método de colocación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019, evidenciado en el estadístico de Pearson con un valor de 60.9%, por lo que se debe tomar en cuenta los resultados de la

investigación en relación a la cantidad de bienes fideicomitidos, la pertinencia de mantener algunos fideicomisos, cerrar otros y generar nuevos con las mejores condiciones del mercado financiero, contemplando para ello contar con recursos humanos capacitados constantemente.

- 3) Se logró sustentar que existe una relación positiva significativa entre las estrategias de repago del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019, evidenciado en el estadístico de Pearson con un valor de 67.2%, debido a ello se debe priorizar el entendimiento de la importancia del mecanismo de repago de los fideicomisos administrados, para contemplar que los niveles de financiación no excedan la capacidad de pago que tiene la empresa, con el aprovechamiento de las tasas de interés competitivas que se ofrecen con este mecanismo financiero.
- 4) Se logró sustentar que existe una relación positiva significativa entre el nivel de adaptabilidad del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019, evidenciado en el estadístico de Pearson con un valor de 57.7%, debido a ello, se debe contar con reglas claras en relación a la calificación e inscripción de los bienes fideicomitidos, para contar con las pertinentes garantías para los inversores que contribuya a la reducción de los riesgos inherentes a la operación financiera.

VI. RECOMENDACIONES

- 1) Para optimizar las inversiones de la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019 a través del fideicomiso es importante que la aplicación de este instrumento financiero sea aprovechado de tal manera que pueda brindar estrategias de repago para poder superar las expectativas ante la entidad fiduciaria. De esta manera se obtendrá una buena categorización para los proyectos de inversión a futuro de la empresa.
- 2) Los fideicomisos que se obtengan para cada proyecto deberán ser ejecutados según la estructura del planeamiento respetando cada punto para lograr que lo estimado se logre en el cronograma establecido. En ese transcurso la gerencia deberá tomará las decisiones necesarias en caso que el proyecto no de los resultados esperados y habrá que hacer frente a las obligaciones con la empresa fiduciaria.
- 3) La empresa Inkaterra Perú S.A.C. deberá considerar que el proyecto en marcha posiblemente no tenga el arranque esperado a inicios del periodo por lo que la

empresa deberá generar estrategias de repago para los fideicomisos y a su vez que no excedan la capacidad de pago en su flujo operacional.

- 4) Se recomienda a la empresa Inkaterra Perú S.A.C. apostar por el fideicomiso, debido a que, de acuerdo a los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, el fideicomiso representa diversas ventajas para el sector hotelero, siendo que es un sector que suele realizar proyectos de inversión que acarrear un elevado financiamiento, el fideicomiso le permite obtener facilidades crediticias frente a las instituciones financieras.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amat, O. et al. (2018). Máster en Finanzas. Claves, fundamentos, estrategias y operativas de las finanzas empresariales. Editorial Profit: Madrid
- Arias, F (2012). El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica. 6ta edición. Editorial Episteme. Caracas.
- Arias, K. (2015). Fideicomisos inmobiliarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas del sector construcción en Lima Metropolitana, año 2014. Universidad César Vallejo. Disponible en: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/15438>
- Baca, G. (2010). Evaluación de Proyectos. 6ta edición. Mc Graw Hill Educación: México.
- Baquero, V. (2015). El fideicomiso mercantil inmobiliario en el Ecuador y su responsabilidad tributaria. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador. Disponible en: <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/4289>
- Berk, J. & Demarzo, P. (2008). Finanzas Corporativas. Pearson Educación: México
- Bravo, M., Lambretón, V. & Márquez, H. (2007). Introducción a las Finanzas. Pearson Educación: México.
- Del Cid, A; Méndez, R y Sandoval, F (2011). Investigación. Fundamentos y metodología. 2da edición. Editorial Pearson. México.
- Dumrauf, G. (2010). Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano. 2da edición. Grupo Editor Alfaomega: Buenos Aires.
- Durbán, S (2008). Dirección financiera.. Editorial Mc Graw Hill: Madrid.

- Escoto, R (2007). Banca Comercial. Editorial Estatal a distancia 2da. Edic
- Gitman, L. & Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda edición. Pearson Educación: México.
- García, A. & Paredes, L. (2014). Estrategias financieras empresariales. México: Editorial Javier Enrique Callejas.
- Hernández, R, Fernández, C, & Baptista, P (2014). Metodología de la Investigación. México: Mc Graw Hill, sexta edición.
- Herrera, L & Soplin, G. (2019). El Fideicomiso de Titulización y su impacto en la Gestión Financiera en las empresas del Sector Agrícola de Piura, año 2017. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Disponible en: <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2525179>
- Intriago, M. & Pineda, E. (2019). Propuesta metodológica para el tratamiento contable y tributario de los fideicomisos constituidos en la ciudad de Guayaquil. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Disponible en: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/13688/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-400.pdf>
- Kaseng, F (2017). Guía práctica para elaborar plan de tesis y tesis de post grado. 3era edición. Editor Kaseng. Lima.
- Vargas, A. (2014). Aplicación del Fideicomiso en Garantía como medio alternativo para garantizar el cumplimiento de obligaciones hipotecarias en el Ecuador. Universidad Central Del Ecuador. Disponible en: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/3482/1/T-UCE-0013-Ab-201.pdf>

Zarate, G & Sotomayor, V. (2019). Impacto del fideicomiso en la gestión financiera de empresas del sector hotelero cinco estrellas con sede administrativa en el distrito de Miraflores entre los años 2015-2017. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Disponible en: <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2524455>

Vara, A. (2015). 7 pasos para elaborar una tesis. Cómo elaborar y asesorar una tesis para ciencias administrativas, finanzas, ciencias sociales y humanidades. Editorial Macro: Lima.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Metodología
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable 1	Dimensiones V1	
¿De qué manera el fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?	Determinar la relación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	El fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	Fideicomiso	1. Método de colocación del fideicomiso	Enfoque: Cuantitativo Tipo: Aplicada Nivel: Descriptiva – correlacional. Diseño: No experimental, Transeccional Población: 35 trabajadores Muestra: 35 trabajadores. Técnica: Encuesta. Instrumento: cuestionario.
				2. Estrategias de repago del fideicomiso	
				3. Nivel de adaptabilidad del fideicomiso	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Variable 2	Dimensiones V2	
1) ¿De qué manera el método de colocación del fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?	1) Determinar la relación del método de colocación del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	1) El método de colocación del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	Inversiones	1. Nivel de colocación de capital	

2) ¿De qué manera las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?	2) Determinar la relación de las estrategias de repago del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	2) Las estrategias de repago del fideicomiso se relacionan positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.		2. Nivel de riesgo	Indicador de contraste: Correlaciones bivariadas de Pearson. Contrastación de hipótesis con el SPSS v.26.
3) ¿De qué manera el nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019?	3) Determinar la relación del nivel de adaptabilidad del fideicomiso con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.	3) El nivel de adaptabilidad del fideicomiso se relaciona positiva y significativamente con la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C. 2019.		3. Nivel de rendimiento	

Fuente: Elaboración propia, con el sustento en el marco teórico de la investigación, 2019.

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

Buenos días estimados participantes, se ha diseñado el presente cuestionario, con el objetivo de evaluar su opinión sobre el estudio: “**Fideicomiso como instrumento financiero para la optimización de las inversiones en la empresa Inkaterra Perú S.A.C, 2019**”, investigación que se desarrolla para plantear mejoras en la empresa sobre la aplicación del fideicomiso. La encuesta es anónima, debido a ello se solicita marcar las alternativas de manera imparcial y objetiva de acuerdo a la siguiente escala:

Escala de Codificación				
1	2	3	4	5
Nunca	Raramente	Ocasionalmente	Frecuentemente	Siempre

Edad:..... Género: M () F ()

Sobre la variable: **FIDEICOMISO**

Ítems	Escala				
	1	2	3	4	5
P1. ¿Considera que los bienes fideicomitados por la empresa satisfacen los requerimientos del financiamiento?					
P2. ¿Es factible el incremento de participación de los bienes inmuebles para el incremento del fideicomiso?					
P3. ¿Son eficientes los resultados financieros obtenidos por las entidades fiduciarias contratadas?					
P4. ¿Considera pertinente diversificar los agentes fiduciarios para el incremento de beneficios?					
P5. ¿El financiamiento generado con el fideicomiso logró cubrir los requerimientos de crecimiento de la empresa?					
P6. ¿Los préstamos obtenidos se mantienen en los niveles de endeudamiento factible de la empresa?					
P7. ¿Las amortizaciones sobre el financiamiento obtenido se cumple con facilidad?					
P8. ¿Se obtuvieron tasas de interés competitivos con la aplicación del fideicomiso?					
P9. ¿Se mantienen controlados los costos en la obtención de la calificación de riesgos?					

P10. ¿El cumplimiento de las reglas de calificación es oportuno en la empresa?					
P11. ¿Se mantienen claras las reglas de inscripción del fideicomiso con los acreedores?					
P12. ¿Contar con reglas claras ha generado confianza en los beneficiarios del fideicomiso?					

Sobre la variable: INVERSIONES

Ítems	Escala				
	1	2	3	4	5
P13. ¿Las inversiones en adquisición de equipamiento hotelero cumplen con las expectativas de la empresa?					
P14. ¿El nivel de inversiones en equipamiento hotelero mejora en cada periodo contable?					
P15. ¿Las inversiones inmobiliarias cumplen con los pronósticos de expansión de la empresa?					
P16. ¿Se aplican adecuadamente las estrategias de inversión inmobiliaria en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.?					
P17. ¿Considera que la empresa calcula adecuadamente los riesgos inmersos en el sector turístico para realizar sus inversiones?					
P18. ¿Los riesgos específicos sobre el ecoturismo son adecuadamente administrados en la empresa Inkaterra Perú S.A.C.?					
P19. ¿Los resultados de las decisiones de inversión lideradas por los especialistas de la empresa fueron favorables?					
P20. ¿Se contempla el plan de gestión de riesgos en todos los procesos de la empresa?					
P21. ¿Los resultados proyectados de rentabilidad sobre la inversión son prometedores en la empresa?					
P22. ¿Los cálculos de proyección financiera de rentabilidad esperada en la empresa respetan las consideraciones de variabilidad económica?					
P23. ¿Los beneficios obtenidos por la empresa en el último periodo fueron positivos y satisfactorios?					
P24. ¿Los inversionistas se sienten satisfechos con los resultados de la inversión realizada en la empresa?					

¡Muchas gracias! Su apoyo es importante para la empresa.

Anexo 3. Base de datos

	Fideicomiso												Inversiones											
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24
Enc_particip_1	3	2	3	3	3	4	3	3	3	2	5	3	2	5	5	2	3	3	3	3	3	4	3	1
Enc_particip_2	3	4	2	4	3	3	3	3	3	3	5	4	4	3	3	5	3	3	5	5	3	2	5	4
Enc_particip_3	2	2	4	1	3	2	4	3	1	1	3	2	3	2	1	3	2	3	3	3	3	3	3	4
Enc_particip_4	5	3	3	4	5	2	3	5	3	4	3	3	3	5	2	4	4	4	3	1	3	3	3	2
Enc_particip_5	4	4	5	2	3	3	4	3	4	3	3	3	5	5	2	5	3	2	3	1	3	3	3	3
Enc_particip_6	3	3	4	1	2	3	3	2	3	2	2	3	3	2	1	2	3	3	3	5	4	1	1	2
Enc_particip_7	4	2	3	3	5	3	5	3	3	4	5	2	4	3	3	3	4	4	3	4	4	4	2	1
Enc_particip_8	4	5	4	3	3	3	3	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	1	4	4	4	4	4
Enc_particip_9	3	4	5	3	4	5	4	4	5	5	5	2	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	4	5
Enc_particip_10	4	1	2	2	3	1	3	3	2	1	2	1	3	3	3	3	2	3	3	4	3	1	3	2
Enc_particip_11	3	3	5	3	2	3	3	3	5	3	5	3	1	5	3	3	5	3	2	3	3	2	5	2
Enc_particip_12	3	2	4	5	2	5	3	3	5	2	4	5	2	4	3	3	3	3	3	4	2	2	5	4
Enc_particip_13	4	5	3	2	3	3	3	3	3	3	3	4	3	5	3	5	4	5	3	4	1	3	5	5
Enc_particip_14	3	5	2	5	3	4	5	3	3	3	4	3	3	5	4	5	4	2	3	3	4	2	3	4
Enc_particip_15	4	2	3	4	3	3	3	3	3	5	3	3	3	1	3	3	4	5	3	4	3	4	3	3
Enc_particip_16	2	3	3	2	3	4	3	4	4	4	2	5	2	3	2	3	4	5	3	4	2	4	3	3
Enc_particip_17	5	5	4	2	5	3	3	3	3	4	5	3	1	4	2	4	4	4	2	2	3	4	4	4

Enc_particip_18	2	3	3	1	4	3	3	3	3	3	4	2	2	2	3	3	3	3	3	4	3	1	2	1
Enc_particip_19	3	3	3	2	3	3	5	3	5	3	5	2	4	4	2	3	4	5	3	5	3	3	3	2
Enc_particip_20	1	3	3	2	4	3	3	5	5	3	3	3	2	3	3	3	3	4	3	4	5	5	4	4
Enc_particip_21	4	3	4	2	5	3	4	3	3	3	4	4	5	4	4	3	3	4	2	4	3	3	5	4
Enc_particip_22	5	3	5	2	4	3	3	4	4	5	3	3	4	4	3	3	5	4	4	3	3	5	3	3
Enc_particip_23	5	2	3	5	4	5	4	4	5	4	3	3	3	3	5	4	3	3	3	2	2	5	4	4
Enc_particip_24	2	5	3	5	3	4	4	4	3	3	3	3	5	1	3	3	3	2	5	3	5	5	3	5
Enc_particip_25	3	2	4	1	4	3	3	3	1	3	2	3	3	3	3	4	2	1	2	3	2	1	3	3
Enc_particip_26	2	2	3	3	2	3	2	3	4	3	1	3	1	4	3	1	2	2	4	2	1	3	2	4
Enc_particip_27	4	4	5	2	4	4	3	3	2	5	3	2	5	4	3	4	4	5	4	2	3	5	3	4
Enc_particip_28	4	3	3	4	4	3	3	3	3	2	5	5	4	5	4	4	4	3	2	3	4	3	3	3
Enc_particip_29	3	1	1	2	3	4	3	4	4	3	4	3	1	2	1	4	5	3	5	5	4	3	2	5
Enc_particip_30	1	4	2	3	1	2	1	3	4	1	5	3	3	1	4	2	2	1	2	4	3	2	3	1
Enc_particip_31	5	4	3	2	3	3	5	4	5	4	2	5	5	3	3	5	5	4	5	2	3	3	2	2
Enc_particip_32	3	2	3	2	2	1	3	1	2	2	1	4	2	2	1	2	4	3	3	2	4	3	4	3
Enc_particip_33	1	4	1	4	2	3	1	3	1	5	4	2	1	4	3	1	1	5	4	3	4	2	3	1
Enc_particip_34	3	4	1	2	1	3	2	3	2	1	4	4	2	2	2	3	1	4	3	4	2	1	3	3
Enc_particip_35	3	3	4	4	5	4	3	4	4	2	3	3	3	2	5	3	5	3	5	3	3	2	4	3

Fuente: Encuesta a los colaboradores de "Inkaterra Perú S.A.C", 2019.

Anexo 4. Evidencia de similitud digital

FIDEICOMISO COMO
INSTRUMENTO FINANCIERO
PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LAS
INVERSIONES EN LA EMPRESA
INKATERRA PERÚ S.A.C, 2019

por Coronel Chavez Gary Stuarts

Fecha de entrega: 04-jun-2021 04:43p.m. (UTC-0500)
Identificador de la entrega: 1600617299
Nombre del archivo: Tesis_Gary_Coronel_04-06-2021T.docx (4.37M)
Total de palabras: 14114
Total de caracteres: 76748

FIDEICOMISO COMO INSTRUMENTO FINANCIERO PARA LA
OPTIMIZACIÓN DE LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA
INKATERRA PERÚ S.A.C, 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%	19%	2%	7%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upci.edu.pe Fuente de Internet	8%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	5%
3	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	2%
4	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	2%
5	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.undac.edu.pe Fuente de Internet	<1%
7	vsip.info Fuente de Internet	<1%
8	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1%

9	Submitted to Universidad Continental Trabajo del estudiante	<1 %
10	repositorio.unajma.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	Submitted to Universidad de San Martin de Porres Trabajo del estudiante	<1 %
12	www.raitec.es Fuente de Internet	<1 %
13	Submitted to Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurimac Trabajo del estudiante	<1 %
14	archive.org Fuente de Internet	<1 %
15	www.sccalp.org Fuente de Internet	<1 %
16	www.scielo.org.bo Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Activo

Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio



FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACION O TESIS EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPCI

1.- DATOS DEL AUTORApellidos y Nombres: CORONEL CHAVEZ GARY STUARTSDNI: 45064902 Correo electrónico: gcoronelch@gmail.comDomicilio: JR. PEDRO CONDE 346 - LINCETeléfono fijo: _____ Teléfono celular: 993455893**2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO o TESIS**Facultad/Escuela: CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS

Tipo: Trabajo de Investigación Bachiller () Tesis (X)

Título del Trabajo de Investigación / Tesis:

"FIDEICOMISO COMO INSTRUMENTO FINANCIERO PARA
LA OPTIMIZACIÓN DE LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA
INKATERRA PERU SAC 2019"

3.- OBTENER:

Bachiller () Titulo (X) Mg () Dr () PhD ()

4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRONICA

Por la presente declaro que el (trabajo/tesis) _____ indicada en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencia e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (<http://repositorio.upci.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art 23 y Art. 33.

Autorizo la publicación (marque con una X):

 Sí, autorizo el depósito total. Sí, autorizo el depósito y solo las partes: _____ No autorizo el depósito.

Como constancia firmo el presente documento
en la ciudad de Lima, a los 19 días del mes de
ENERO de 2021.

Huella digital



Anexo 6. Formatos de validación de instrumento

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: HERMOZA OCHANTE, RUBEN EDGAR
 Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI
 Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: Cuestionario de la tesis:
"FIDEICOMISO COMO INSTRUMENTO FINANCIERO PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA INKATERRA PERÚ S.A.C, 2019"
 Autor del Instrumento: Bachiller CORONEL CHAVEZ, GARY STUARTS

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices				X	
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizada sus variables e indicadores				X	
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis				X	
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

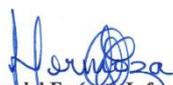
Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

Ninguno.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Muy bueno.....

Lima, 17 de julio del 2020.



Firma del Experto Informante

DNI: 42037740 Telf./Cel.: 941463983

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: MELGAREJO MENDOZA, PAULO CESAR

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: Cuestionario de la tesis:

“FIDEICOMISO COMO INSTRUMENTO FINANCIERO PARA LA OPTIMIZACIÓN

DE LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA INKATERRA PERÚ S.A.C, 2019”

Autor del Instrumento: Bachiller **CORONEL CHAVEZ, GARY STUARTS**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices				X	
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizada sus variables e indicadores				X	
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis				X	
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

Ninguno.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Muy bueno.....

Lima, 17 de julio del 2020.



Firma del Experto Informante

DNI: 04069109 Telf./Cel.: 945380532

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: VASQUEZ CORTEGANA, ELVIA SARELA
 Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI
 Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: Cuestionario de la tesis:
“FIDEICOMISO COMO INSTRUMENTO FINANCIERO PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA INKATERRA PERÚ S.A.C, 2019”
 Autor del Instrumento: Bachiller CORONEL CHAVEZ, GARY STUARTS

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 40%	Buena 41 – 60%	Muy Buena 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGIA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices				X	
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizada sus variables e indicadores				X	
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis				X	
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

Ninguno.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Muy bueno.....

Lima, 17 de julio del 2020.


 Firma del Experto Informante

DNI: 08533553 Telf./Cel.: 962924153