

Josefina Novejarque Civera
(coordinadora)
Mabel Pisá Bó

Caso: ¿Dónde invierto mis ahorros? Mireia Badía

**Josefina Novejarque Civera
(coordinadora)
Mabel Pisá Bó**

**Caso: ¿Dónde
invierto mis ahorros?
Mireia Badía**



**Caso: ¿Dónde invierto
mis ahorros?
Mireia Badía**

Josefina Novejarque Civera
(coordinadora)
Mabel Pisá Bó

Caso: ¿Dónde invierto mis ahorros? Mireia Badía

Existe un manual del profesor como complemento pedagógico, está a disposición de aquellos profesores que utilicen este documento como material docente.
editorial@esic.edu



Septiembre, 2022

Caso: ¿Dónde invierto mis ahorros? Mireia Badía
Josefina Novejarque Civera (coordinadora) y Mabel Pisá Bó

Todos los derechos reservados.
Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública
o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización
de sus titulares, salvo las excepciones previstas por la ley.

Dirijase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos)
si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra (www.cedro.org).

© 2022, ESIC Editorial
Avda. de Valdenigrales, s/n
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Tel. 91 452 41 00
www.esic.edu/editorial
@EsicEditorial

ISBN: 978-84-18944-89-5

Cubierta: ESIC
Maquetación: Nueva Maqueta
Lectura: Balloon Comunicación
Impresión: Gráficas Dehon

Una publicación de



Impreso en España – *Printed in Spain*

Este cuaderno ha sido impreso con tinta ecológica y papel sostenible.

W

U

I

D

Z

U

1. INTRODUCCIÓN	9
2. ENTORNO, MARCO DEL CASO.....	10
3. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	12
4. COMPLICACIONES DEL PROBLEMA	13
5. PREGUNTAS DEL CASO (DEBEN COMPROMETER A LA TOMA DE DECISIONES) ..	13
6. PLANTILLA SOLUCIÓN CASO	14
7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	14
ANEXO	15



Josefina Novejarque Civera

Estudios universitarios: doctora en Contabilidad, Universitat de València; diploma de Estudios Avanzados, Universitat de València; programa de doctorado: tercer ciclo doctorado, Universitat de València; máster en Contabilidad de Gestión, Universitat de València; licenciatura en Administración y Dirección de Empresas, Universitat de València; diplomada en Ciencias Empresariales, Universitat de València.

Situación laboral actual: profesora en ESIC Business Marketing School, sede Valencia, centro adscrito a la UMH; profesora asociada en la Universidad Jaime I, Castellón.

Trayectoria investigadora: pertenece a distintos grupos de investigación. Forma parte de varios proyectos competitivos y no competitivos de entidades públicas y privadas.

Publicaciones en revistas científicas indexadas y de divulgación.

Participación en congresos nacionales e internacionales: área de contabilidad, auditoría, innovación docente y emprendimiento.



Mabel Pisá Bó

Licenciada en Ciencias Económicas y doctora en Economía por la Universidad de Valencia. Máster en Gestión Comercial y Dirección de Marketing en ESIC Business Marketing School. En el campus de Valencia de ESIC es coordinadora del Departamento de Economía, profesora titular de grado y posgrado y coordinadora de la asignatura de prácticas externas en posgrado. Sus líneas de investigación se concretan en salarios de eficiencia, productividad y emprendimiento. Forma parte de proyectos no competitivos de entidades privadas.

Publicaciones en revistas científicas indexadas y de divulgación. Participación en congresos nacionales e internacionales: área de economía aplicada, marketing e innovación docente.

*Caso original de **Josefina Novejarque Civera** y **Mabel Pisá Bó**. Desarrollado como base para discusión en clase y no como ejemplo ilustrativo del manejo eficaz o ineficaz de una situación administrativa. Los datos utilizados en este caso se basan en información pública de la empresa, obtenida a través de su página web y otras fuentes de información y complementada con información obtenida en las entrevistas personales realizadas. Los personajes y las situaciones expresados son ficticias, excepto las declaraciones públicas.*

Original del 26 de noviembre de 2021. Última revisión 18 de enero de 2022.

1. Introducción

La globalización financiera originó la primera gran crisis financiera del siglo XXI, que será recordada como la «gran recesión». Sus efectos devastadores, sobre la mayoría de las familias y las empresas, todavía son visibles en todo el mundo.

La gran recesión llega a España en 2009, y el tejido productivo se vio afectado por una oleada de quiebras. Muchas familias veían cómo sus negocios, en los que habían volcado sus ilusiones y desarrollado su carrera profesional, iban bajando paulatinamente las persianas. Un lustro después, los efectos de la grave crisis económica todavía eran visibles en España y la banca tradicional seguía con la contracción del crédito a empresas.

En esa época, Mireia Badía, que tenía 24 años y había realizado una estancia universitaria en Inglaterra, tras un breve paso por el sector bancario, empezó a interesarse por la economía colaborativa. Mireia comenzó a diseñar en su mente el primer boceto de un proyecto innovador, la creación de una plataforma de *crowdfunding*. Era el momento adecuado, las empresas españolas tenían dificultades para acceder a fuentes de financiación y Mireia creó, en 2014, una plataforma de economía colaborativa aplicada a las finanzas. Con ella, ofrecía una doble oportunidad; por una parte, las empresas con necesidades de financiación encontrarían una alternativa a la banca tradicional; por otra, los pequeños inversores podrían acceder a una opción más atractiva donde obtener una rentabilidad a sus ahorros.

Año 2021, Javier es un ingeniero de 40 años con unos ahorros disponibles para invertir. Está analizando el mercado y detecta que las opciones que le ofre-

cen las entidades financieras en su país no son demasiado atractivas. Por casualidad, navegando por Internet, encuentra la página web de Grow.ly, la empresa de Mireia Badía. Las primeras líneas que lee sobre la empresa consiguen captar su atención, y empieza a interesarse por este tipo de inversión, llegando a plantearse invertir sus ahorros en esta plataforma. Javier, que es bastante decidido, pero se caracteriza por una gran aversión al riesgo, piensa: «Son los ahorros de toda una vida, tengo que valorar donde los invierto». Es entonces cuando Javier comienza a visitar distintos foros financieros, a documentarse sobre las *fintech*, a formarse en conceptos financieros y de análisis económico financiero. Finalmente, se decide por invertir sus ahorros en Grow.ly. Pasando la primera ronda de descartes, tiene en su poder información de dos posibles empresas donde invertir. Ambas cumplen con todos los requisitos impuestos por la plataforma para acceder a la financiación, y Javier tiene que decidir cómo distribuir sus ahorros entre las dos candidatas elegidas.

A partir de este momento, la decisión de Javier comienza a ser crucial. *¿Dónde invertirá? ¿Cómo distribuirá sus ahorros de 70.000 €? ¿Será capaz de sacarle la máxima rentabilidad a su dinero?*

Javier se encuentra inseguro, domina los conceptos financieros, pero... *¿Será capaz de tomar una buena decisión de inversión?*

2. Entorno, marco del caso

Internet ha transformado rápidamente nuestra sociedad y la economía. La revolución provocada por la aparición de Internet afecta a todos los ámbitos de nuestro día a día y, de manera muy significativa, está afectando al mundo empresarial.

En la actualidad, el 75% de los españoles tiene acceso a Internet con una velocidad de 10,4 Mbps. De los 46,09 millones de habitantes de España, 35,7 millones son usuarios de Internet (77%) y 22 millones tienen perfiles en las redes sociales (48%). «España tiene una base tecnológica muy sólida, eso explica el *boom* de empresas tecnológicas que salen y se convierten en referencia mundial» (David Deprez).

Actualmente, hay millones de dispositivos conectados entre sí a Internet que generan un gran volumen de información. Este hecho se puede plantear como un problema o como una oportunidad. Rüdiger Schmidt, CEO del Banco de Sabadell, argumentó que «la tecnología móvil con banda ancha no solamente ofrece un acceso a Internet, sino que también permite relacionar nuestros servicios con la ubicación y la tipología de cliente. Con el *big data* podemos ofrecer la información necesaria en el momento y lugar oportunos.

Con Internet aparece el fenómeno de *crowdfunding*. Este concepto tiene multitud de aplicaciones. Dentro de la terminología general del *crowdfunding* encontramos *crowdlending*, que describe o trata los préstamos colectivos. A diferencia de nuestros países vecinos, España se encuentra todavía en una etapa temprana en la aplicación de este concepto. El *crowdlending* permite, a la pyme o al autónomo, lograr buenas vías de financiación sin tener que depender exclusivamente de los bancos. En el lado opuesto encontramos al inversor, que obtiene una rentabilidad atractiva comparada con otra tipología de depósitos. El