

La gestión de la felicidad corporativa

Una mirada didáctica basada en la resolución cuantitativa de problemas de selección de inversión

Rafael Ravina Ripoll
Francisco Javier Muñoz Montero
José Bocoya Maline
Eduardo Ahumada Tello
Guillermo Antonio Gutiérrez Montoya



Editorial
Universidad Don Bosco

Primera Edición, 2017
Editorial Universidad Don Bosco

332.6

R256g La Gestión de la felicidad corporativo: una mirada didáctica basada
sv en la resolución cuantitativa de problemas de selección de
 inversión/ Rafael Ravina Ripoll, Francisco Javier Muñoz Montero,
 José Bocoya Maline, Eduardo Ahumada Tello, Guillermo Antonio
 Gutiérrez Montoya. — 1ª ed.— San Salvador, El Salv. : Editorial
 Universidad Don Bosco, 2017.
 102 p. ; 21 cm.

ISBN 978 - 99923 - 50 - 93 -5

1. Inversiones. 2. Inversión corporativa. I. Ravina Ripoll,
Rafael, 1972-. II. Título.

BINA / jmh

Autores

Rafael Ravina Ripoll
Francisco Javier Muñoz Montero
José Bocoya Maline
Eduardo Ahumada Tello
Guillermo Antonio Gutiérrez Montoya

Diseño y diagramación

Mariana Eugenia Rivas
Hernán Alejandro Villalta Quiteño

© Editorial Universidad Don Bosco
Apartado Postal 1874, San Salvador, El Salvador
Tel:(503) 2251-8200 Ext. 1713/1708
editorial@udb.edu.sv - www.udb.edu.sv/editorial/

Hecho el depósito que marca la ley

Prohibida la reproducción total o parcial de esta obra, por cualquier medio,
electrónico o mecánico sin la autorización de la Editorial.

Índice

Prólogo.....	11
Introducción	13

Capítulo 1

Los proyectos de Inversión	15
---	-----------

La inversión.....	15
Diversos Ambientes de Inversión:	
certeza, riesgo e incertidumbre.....	18
<i>Entornos de certeza</i>	19
<i>Entornos de riesgo</i>	19
<i>Entornos de incertidumbre</i>	20
<i>Perfil del inversor</i>	21

Capítulo 2

Elementos que intervienen en un proyecto de Inversión.....	22
---	-----------

Capital Invertido.....	22
<i>Activos Permanentes</i>	22
<i>Fondo de maniobra</i>	23
<i>Gasto Medio Dario</i>	24
<i>Periodo Medio de Maduración</i>	25
<i>Variaciones en el Fondo de Mariobra</i>	27
<i>Pagos Activadas</i>	28

Flujos Netos de Caja.....	29
<i>Valor Residual</i>	31
<i>Horizonte Temporal</i>	34
<i>Taza de Actualización</i>	35

Capítulo 3	
Introducción a los modelos de inversión.....	38
Modelos estáticos.....	38
<i>Tasa de rendimiento contable.....</i>	<i>40</i>
<i>Ratio Coste beneficio.....</i>	<i>41</i>
<i>Plazo de recuperación.....</i>	<i>42</i>
Modelos dinámicos.....	47
<i>Valor Actual Neto.....</i>	<i>47</i>
<i>Tasa Interna de Retorno.....</i>	<i>51</i>
<i>Variaciones en VAN y TIR.....</i>	<i>56</i>
Capítulo 4	
Relación de problemas resueltos desde la perspectiva de la gestión de la felicidad corporativa.....	63
Referencias bibliográficas.....	101

El libro se encuentra dentro de los resultados de la investigación enmarcados en el proyecto I+D: Estudio multidisciplinar de la influencia de la creatividad y la felicidad corporativa en el desarrollo sostenible-económica, social y de medioambiente de los territorios. Bajo la dirección principal de: Luis Bayardo Tobar Pesantez (Universidad Politécnica Salesiana), Rafael Ravina Ripoll (Universidad de Cádiz), Ana Fondón Ludeña (Universidad de Extremadura), Antonio Rafael Fernández Paradas (Universidad de Granada) y Francisco Villena Manzanares (Universidad de Sevilla).

Rafael Ravina Ripoll:

Es doctor profesor de Organización de Empresa de la Universidad de Cádiz, Miembro de Grupo de Investigación “Estudios Históricos Esteban Boutelou”. Ha sido profesor invitado en la Universidad Autónoma de Baja California, la *Business and Law Frankfurt University of Applied Sciences* y la Universidad de Verona, donde ha impartido conferencias sobre el *happiness management*. Es autor y coautor de artículos, trabajos en congresos internacionales y libros vinculados con la economía de la felicidad y la creatividad. Además de codirector del curso de formación continua on line que imparte la Fundación Universidad Empresa de la provincia de Cádiz (FUECA) con el título “Entornos creativos, empleados felices: una ventaja competitiva en la gestión empresarial y cultural. The creative and happy management”, así como del monográfico 1/2017 de la Revista Electrónica de la Universidad de Jaén, Estudios Empresariales (Segunda Época), que lleva por nombre “Felicidad, Bienestar y Creatividad en la historia y en la economía”. Y desde el año 2016, miembro del Comité Editorial de la Revista “Estudios Sociales” de Chile. A todo ello se añade la organización de cursos y jornadas sobre la felicidad corporativa y la creatividad, entre ellos cabe destacar los impartidos en la Universidad de Cádiz con las denominaciones: “Chiclana 2.0 Ciudad Creativa”, “Jerez de la Frontera. Semillero de cultura y

creatividad.” y “I Jornada multidisciplinar de la Creatividad y la Felicidad”.

Guillermo Antonio Gutiérrez Montoya: Es Doctor en Ciencias Sociales por la Universidad de Cádiz (España), además es graduado de Maestría en Economía por la Universidad Internacional de Andalucía (España); ha cursado estudios de posgrado en educación superior y gestión de la calidad. Actualmente se desempeña como Decano de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Don Bosco de El Salvador, es miembro del Comité Académico del Doctorado en Ciencias Sociales UCA-UDB de El Salvador, y es Profesor Titular del área Estadística del Programa de Doctorado en Ciencias Sociales UCA-UDB. Sus líneas de investigación son felicidad, emprendimiento, organización y dirección de empresas, y gestión estratégica. Además es jurado evaluador de artículos de la Revista Oikos de la Universidad “Cardenal Silva Henríquez” de Chile; Revista Retos de la Universidad Politécnica Salesiana de Ecuador, Sede Guayaquil; Revista de Estudios Empresariales de la Universidad de Jaén, España; y de la Revista Teoría y Praxis de la Universidad Don Bosco de El Salvador.

Francisco Javier Muñoz Montero: Es profesor del Departamento de Organización de Empresas de la Universidad de Cádiz. Actualmente imparte docencia en los grados de Turismo, Administración

y Dirección de Empresas y Marketing e Investigación de Mercados e Ingeniería Industrial. Anteriormente desarrolló su carrera profesional principalmente en el sector financiero, donde ha desempeñado diversas funciones directivas en dos importantes grupos bancarios de España.

José Bocoya Maline:

Es docente de Organización de Empresas de la Universidad de Cádiz. Actualmente participa en un proyecto de innovación docente e imparte docencia en los grados de Turismo, Administración y Dirección de Empresas y Marketing e Investigación de Mercados. Es licenciado en Administración y Dirección de Empresas y tiene una maestría en Dirección de Recursos Humanos. Ha sido gerente de un centro de formación privado en Lanzarote y técnico del área de formación y desarrollo de Navantia, S.A. - Sistemas FABA San Fernando (Cádiz).

Eduardo Ahumada Tello:

Es profesor y profesionalista independiente con una formación multidisciplinaria. Posee estudios de Ingeniería en Computación, Maestría en Administración y Doctorado en Ciencias Administrativas (Universidad Autónoma de **Baja** California-UABC), Especialidad en Programación Avanzada de Sistemas (CETYS Universidad), Maestría en Psicología Familiar (CIDH

Universidad y Doctorado en Educación (Universidad Iberoamericana). En su formación continua ha participado en dos diplomados en la Universidad de Harvard, así como en la Universidad de California en San Diego y en el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey. Se desempeña como profesor-investigador de tiempo completo en la UABC impartiendo clases a nivel licenciatura y posgrado. Es miembro del Sistema Nacional de Investigadores (SNI-México). Participa en diversos proyectos de investigación y consultoría en la región. Es autor de libros, artículos, capítulos y ponencias nacional e internacionalmente."

Con mucha satisfacción, presento a los autores de este libro: Rafael Ravina, Guillermo Gutiérrez, Francisco Muñoz, José Bocoya y Eduardo Ahumada, dilectos amigos y colegas del mundo universitario, quienes publican esta nueva obra, en su búsqueda constante por nutrir a la academia de nuevos elementos que contribuyan a un mejor proceso de enseñanza-aprendizaje.

Este trabajo, titulado *“La gestión de la felicidad corporativa. Una mirada didáctica basada en la resolución cuantitativa de problemas de selección de inversión”*, busca apoyar las acciones que día a día se encuentran en manos de los emprendedores y, por otra parte, en contribuir a un mejor ejercicio de la docencia en el área de las finanzas.

Una de las principales dificultades por las que atraviesan los emprendedores es la búsqueda de fuentes adecuadas de financiamiento, pues de su correcta elección dependerá el futuro de su inversión; para ello necesitan herramientas de análisis que les permitan presentar propuestas para acometer nuevas líneas de negocio, o tal vez salir de negocios ya existentes.

La búsqueda de inversiones que brinden seguridad, liquidez y una adecuada rentabilidad, constituyen tareas propias de un financiero, en el sector público o en el privado; y, qué mejor contar con esta herramienta, con este texto, en donde los autores abordan estos temas con claridad teórica y práctica.

Este libro es un nuevo aporte del trabajo conjunto de docentes investigadores de varias universidades de Europa y América: la Universidad de Cádiz, la Don Bosco de El Salvador, la Universidad Autónoma de Baja California y la Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador.

Esperamos que los lectores encuentren en este texto un aliado que posibilite la toma de decisiones adecuadas y felices, para llegar a tener empresas más eficientes en la generación de fuentes de trabajo digno, sobre todo en condiciones de incertidumbre como las actuales.

Luis Bayardo Tobar
Vicerrector General Académico
Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador

Introducción

La presente obra es producto del esfuerzo de un equipo multidisciplinario de académicos e investigadores comprometidos con la “Creatividad y la Felicidad”, que se puede analizar desde diversas perspectivas, y que en este libro se enfoca a partir de la toma de decisiones en inversión.

Y si el amigo lector se pregunta ¿por qué la gestión de la felicidad enfocada con problemas de selección de inversión?, el autor Ernesto R. Fontaine (2008), reconocido por sus obras en Evaluación Social de Proyectos, brinda una respuesta a dicha inquietud: *“puesto que, si bien es cierto que el crecimiento económico no puede completamente explicarse por un modelo que incluye entre sus determinantes a la inversión y su rentabilidad, no hay duda alguna de que una mayor rentabilidad social de las inversiones públicas y privadas traerá consigo un mayor crecimiento y bienestar para los países que la logren”*.

En la afirmación de Fontaine, hemos subrayado las palabras “crecimiento” y “bienestar”, que la asocia con los países, pero que también se aplica a nivel

empresarial, familiar y profesional, pues si una empresa o familia toma decisiones de inversión certeras, entonces tendrán un mejor crecimiento y mayor bienestar, contrario a la toma de decisiones de inversión erróneas.

Los autores dejamos entonces en sus manos esta primera edición de *La gestión de la felicidad corporativa. Una mirada didáctica basada en la resolución cuantitativa de problemas de selección de inversión*, esperando que en la lectura del mismo encuentren una luz en el camino para analizar y tomar la mejor decisión de inversión, a partir de las herramientas técnicas propuestas en esta obra que se estructura en cuatro capítulos. Los tres primeros se dedican a mostrar un marco teórico sobre los modelos de inversión y el último a la resolución de problemas desde la perspectiva de la gestión de la felicidad corporativa. Antes de finalizar esta introducción comentar que el objetivo didáctico de este libro es convertirse en una útil herramienta de aprendizaje para los futuros graduados universitarios en administración y dirección de empresa.