

## “GIVING ADVICE ON INVESTMENTS:TAX IMPLICATIONS” (A TRANSVERSAL AND MULTILINGUAL LEARNING EXPERIENCE)

Marcos Alsina, Sila<sup>1</sup>, Mateos de la Nava, Inmaculada<sup>2</sup>, Ropero Moriones, Eva<sup>3</sup>,  
Sousa Santos, Susana<sup>4</sup>

Departamento de Economía y Finanzas  
Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación  
Universidad Europea de Madrid  
C/ Tajo, s/n, Villaviciosa de Odón, 28760, Madrid  
e-mail: <sup>1</sup>silamarcos@uem.es <sup>2</sup>inmaculada.mateos@uem.es <sup>3</sup>eva.ropero@uem.es  
<sup>4</sup>susana.sousa@uem.es  
web: <http://www.uem.es>

**Resumen.** *El acercamiento a la actividad profesional es un aspecto clave de la educación universitaria. En esta comunicación se presenta una actividad basada en el método del caso y cuyo principal objetivo es el acercamiento a la actividad profesional a través de la transversalidad y el trabajo interdepartamental, la comunicación en inglés, la gestión de las incertidumbres y de las ambigüedades y la gestión de estrategias alternativas disponibles.*

*La actividad se desarrolló con alumnos de las asignaturas de Fiscalidad Individual y Análisis de Operaciones Financieras en los Grados de Dirección y Creación de Empresas (DICRE) y Global Bachelor's Degree in Business Management and Entrepreneurship de la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación de la Universidad Europea de Madrid, y los resultados han sido muy satisfactorios, aunque se plantean algunas áreas de mejora.*

**Palabras clave:** Transversalidad, Acercamiento a las profesiones, Método del caso.

### 1. INTRODUCCIÓN

Son muchos los autores que destacan la importancia de acercar la universidad al mundo profesional aumentando la empleabilidad de los alumnos (Knight y Yorke, 2003; Manjón y López, 2008, entre otros). En el área de empresa, tal y como afirman Bennis y O'Toole (2005), los planes de estudio deben estar diseñados incluyendo cuestiones multidisciplinares, prácticas y éticas, así como análisis que reflejen los complejos retos a los que se enfrentan los líderes empresariales hoy en día. En la práctica universitaria, el método del caso ha demostrado desarrollar el pensamiento crítico (Popil, I., 2011), las habilidades de gestión (Rees y Porter, 2002), así como las habilidades comunicativas (Jennings, 1996), entre otras.

Además, mediante la utilización del método del caso, según Correia, Mayall y Australia (2012), la actividad se enfoca a la toma de decisiones, resolución de problemas reales, trabajo efectivo en equipo, refuerzo de las habilidades comunicativas, gestión de las ambigüedades y de las incertidumbres, así como gestión de estrategias alternativas disponibles.

Y estos son, precisamente, los objetivos de la actividad de acercamiento a la actividad profesional que se ha diseñado y puesto en práctica:

- Transversalidad y trabajo interdepartamental: la actividad integra contenidos de dos áreas de conocimiento distintas (finanzas y fiscal).
- Necesidad de comunicarse en leguas distintas a la materna: los alumnos de DICRE que cursan las asignaturas en español trabajaron con compañeros que estudian la asignatura en inglés, enfrentándose a la necesidad de comunicarse y manejar terminología tributaria y financiera en inglés.
- Gestión de las ambigüedades y de las incertidumbres: al igual que en la vida real, los alumnos tuvieron que obtener y seleccionar la información, en lugar de enfrentarse a un caso cerrado con toda la información proporcionada por el profesor.
- Gestión de estrategias alternativas disponibles: los alumnos se enfrentaron a diferentes alternativas de inversión, teniendo que elegir entre ellas.

## **2. “GIVING ADVICE ON INVESTMENTS: TAX IMPLICATIONS” (A TRANSVERSAL AND MULTILINGUAL LEARNING EXPERIENCE)**

### **2.1. Descripción de la actividad**

La actividad se ha realizado durante el curso académico 2014/2015 con los alumnos de las asignaturas Fiscalidad Individual y Análisis de Operaciones Financieras en los Grados de Dirección y Creación de Empresas (DICRE) y Global Bachelor's Degree in Business Management and Entrepreneurship de la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación de la Universidad Europea de Madrid.

Las fases en las que se ha llevado a cabo la actividad son las siguientes:

1. Trabajo previo del profesorado: consistente en el diseño, planificación y coordinación de la actividad transversal mediante reuniones presenciales. Asimismo se realizó una simulación de la actividad por parte de las profesoras implicadas en la actividad.
2. Trabajo con el alumno:
  - Presentación y formación de grupos.
  - Trabajo del departamento fiscal.
  - Trabajo del departamento financiero.
  - Redacción de informes.

### **2.2. Trabajo previo del profesorado**

La realización de esta actividad ha requerido una serie de reuniones de trabajo por parte de las profesoras en las que se ha planteado, planificado y organizado la actividad. A continuación, se describen las cuestiones más destacables al respecto.

#### **2.2.1. Planteamiento del problema**

La primera fase de trabajo consistió en la identificación de una actividad transversal que permitiera a los alumnos interrelacionar los conocimientos de las áreas financiera y fiscal y su aplicación en entornos reales. Para ello realizamos un *brain-storming* que nos permitió detectar como necesidad el desarrollo de un caso en el que el alumno pudiera simular a un profesional del ámbito de la asesoría financiero-fiscal.

El caso que se ha planteado a los alumnos, presenta el asesoramiento a un inversor que debe elegir entre varios productos financieros que ofrecen distinta rentabilidad y

soportan distinto trato fiscal. El objetivo final es hacer una valoración conjunta de la rentabilidad total de cada opción de inversión teniendo en cuenta sus características financieras y fiscales.

### **2.2.2. Planificación y organización de la actividad**

Para llevar a cabo la redacción del caso se realizó una búsqueda de datos reales, a partir de inversiones que el alumno pudiera identificar en el mercado financiero. Se seleccionaron productos que permitieran enfrentarse a una variada casuística financiero-fiscal. Concretamente, un depósito bancario, deuda pública y acciones de dos compañías cotizadas en el mercado bursátil español.

A continuación, y con el objetivo de diseñar la actividad, se llevó a cabo una simulación entre las profesoras de las dos áreas replicando la transversalidad con el objetivo de explorar de forma anticipada las posibilidades de interrelación, problemática y soluciones de la actividad que se quería diseñar. En concreto, las profesoras de Análisis de las Operaciones Financieras y de Fiscalidad Individual pasaron a convertirse en los departamentos, financiero y fiscal, respectivamente, y llevaron a cabo las tareas correspondientes a cada uno de ellos. Esto permitió el establecimiento y desarrollo de las fases que posteriormente debería realizar el alumno.

En cuanto a la evaluación, se tomó la decisión de que cada profesor aplicara sus propios criterios de evaluación en la actividad.

### **2.3. Trabajo con el alumno**

En lo que se refiere a la ejecución de la actividad por parte de los alumnos, esta ha presentado las siguientes fases:

- Presentación y formación de grupos.
- Trabajo del departamento fiscal.
- Trabajo del departamento financiero.

#### **2.3.1. Presentación y formación de grupos.**

Las profesoras presentaron en el aula la actividad grupal, facilitando los datos iniciales relativos a la actividad. Asimismo, se presentaron los grupos de trabajo formados en cada asignatura de forma que cada grupo constituía un departamento fiscal (alumnos de Fiscalidad Individual) o un departamento financiero (alumnos de Análisis de las Operaciones Financieras). En el caso de los alumnos de Fiscalidad se mezclaron los alumnos de la asignatura impartida en inglés con alumnos de la asignatura impartida en español.

#### **2.3.2. Trabajo del departamento fiscal.**

Los alumnos de la asignatura Fiscalidad Individual realizaron esta actividad en dos fases.

En primer lugar, iniciaron la actividad trabajando sobre la información que aparece en la siguiente tabla, con el objetivo de elaborar un informe sobre los datos que necesitarían para poder dar el asesoramiento tributario correspondiente al cliente. Este informe se realizó en el aula bajo la supervisión de las profesoras y en una sesión impartida en inglés, dado que el informe debía redactarse en dicho idioma.

*You and your classmates work as tax advisors in Madrid (Spain). Mrs. Suinsi, a british citizen who has lived in Madrid for 10 years and a very good client, is thinking of making an investment and she would like you to give her some advice on tax implications of the following types of investments:*

- 1. Treasury bills.*
- 2. Inditex stocks (she plans to buy and sell them within 2014 and she expects to get dividends).*
- 3. Endesa stocks (she plans to buy and sell them within 2014 and she expects to get dividends).*
- 4. Bank deposit.*

*She cannot speak Spanish so your colleagues from the Spanish department (Fiscalidad Individual) ask you to help them assist her, so you will work together on the different tasks.*

*Tabla 1. Enunciado trabajo departamento fiscal.*

El informe elaborado por cada uno de los grupos se subió al campus virtual (un informe por grupo) en la tarea habilitada a tal efecto en la asignatura de Fiscalidad Individual. Posteriormente, se hizo llegar a los alumnos de Análisis de las Operaciones Financieras a través de las profesoras.

En segundo lugar, y una vez recibido el informe facilitado por el departamento financiero, la siguiente fase consistió en el cálculo exacto de los impuestos correspondientes a cada una de las opciones de inversión planteadas. Los alumnos del departamento fiscal elaboraron un nuevo informe con indicación de los datos necesarios para el análisis de la rentabilidad. Este informe también se realizó en el aula bajo la supervisión de las profesoras y en una sesión impartida en inglés.

### **2.3.3. Trabajo del departamento financiero.**

Por su parte, los alumnos del departamento financiero también trabajaron en dos fases. Comenzaron trabajando sobre el informe elaborado en la primera fase por el departamento fiscal, con la finalidad de preparar los datos solicitados para poder realizar los cálculos tributarios. En este caso, contaron con la información adicional recogida en la Tabla 2.

#### *FINANCIAL ADVICE.*

*“Giving advice on investments” (a transversal and multilingual learning experience)*

*You and your classmates work as financial advisors based in Madrid (Spain).*

*Mrs. Suinsi, a British citizen who has lived in Madrid for 10 years and is a very good client, is planning to make an investment on January 1st, 2014 and she would like you to give her some advice to choose one of the following investments on the basis of its financial and fiscal profitability.*

*Initial investment: 49,900 €.*

- 12-month treasury bills. She expects to have 50,000 € available at the end of her investment. Custodial fees (for safekeeping services): 45 €.*
- Inditex stocks. She can afford to buy 2500 shares at 19.85 €, and expects a dividend of 0.64€ per share on November 3<sup>rd</sup>. At the end of the year she anticipates selling the stocks at a market price of 25.85 € per share. Custodial fees: 100 €. Transaction fees: fees to buy (175 €) and fees to sell (200 €).*
- Endesa stocks. She plans to buy 1640 shares at 30.259 €, and expects a dividend of 7.79 € per share on October 29<sup>th</sup>. At the end of the year she anticipates selling the stocks at a market price of 30.47 € per share. Custodial fees (for safekeeping services):100 €. Transaction fees: fees to buy (175 €) and sell (171.04 €).*
- Bank deposit. Suppose she could invest her money in an account that earns 0.2374% (EAR).*

*Tabla 2. Enunciado trabajo departamento financiero.*

En esta fase los alumnos se enfrentaron a la interpretación de terminología fiscal específica en inglés, utilizada por sus compañeros en la solicitud de datos, y necesaria para poder elaborar un informe de respuesta. Cada grupo subió su informe al campus virtual, en la tarea correspondiente de la asignatura de Análisis de las Operaciones Financieras. Posteriormente, se hizo llegar a los alumnos de Fiscalidad Individual a través de las profesoras.

La segunda fase, que se inició a partir de la recepción de los datos fiscales necesarios para el análisis de la rentabilidad, consistió en la elaboración de un informe que reflejaba la rentabilidad financiero-fiscal de cada una de las opciones de inversión, teniendo en cuenta la información tributaria y con incorporación de una recomendación sobre la opción de inversión más rentable para el cliente.

### 3. RESULTADOS

Al finalizar la actividad, se pasó una breve encuesta a los alumnos acerca de su satisfacción con la actividad, además de recoger sus comentarios, para la mejora futura de esta práctica.

Los resultados han sido los siguientes:

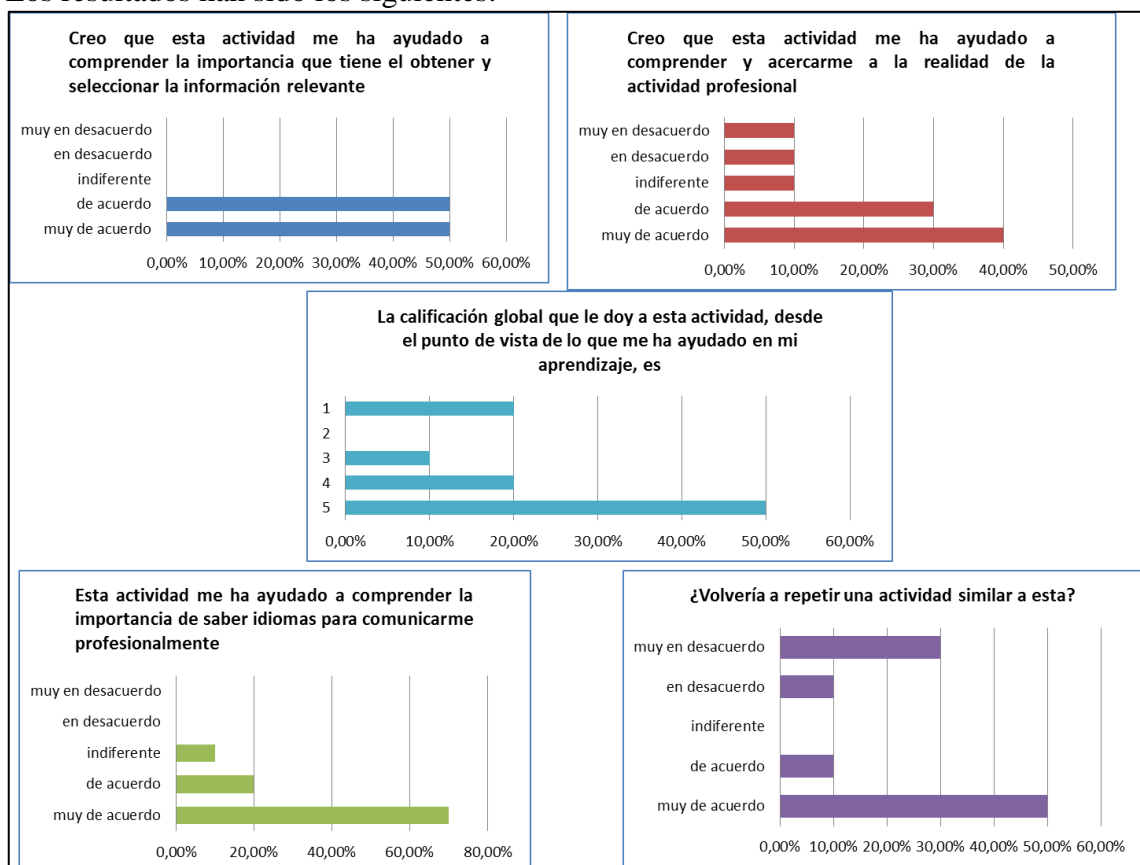


Figura 1. Percepción de los alumnos sobre la actividad.

En la encuesta se les realizaron a los alumnos cinco preguntas acerca de diferentes aspectos de la actividad de los que queríamos conocer su opinión.

En cuanto a la primera pregunta, observamos que todos los alumnos están de acuerdo en que gracias a esta actividad se han dado cuenta de la importancia de obtener y saber seleccionar la información relevante que, en un contexto profesional real, te aportan

otros departamentos de la misma empresa.

Con respecto a la segunda pregunta, “Creo que esta actividad me ha ayudado a comprender y acercarme a la realidad de la actividad profesional (trabajo en equipo, trabajo interdepartamental, elaboración de informes, etc.)”, los resultados muestran más dispersión. Sin embargo, sí que podemos observar que un 70% de los alumnos han apreciado el acercamiento a la realidad profesional que les permite esta actividad.

Observamos también que los alumnos están de acuerdo en que gracias a esta actividad se han dado cuenta de la importancia de saber idiomas en un contexto profesional, al tener que utilizar el inglés para esta actividad. Es bastante probable que el 10% de alumnos que se han mostrado indiferentes se deba al hecho de que ya estaban estudiando la asignatura en inglés y la actividad ha sido en este idioma.

Ante la pregunta sobre si volverían a repetir una actividad similar, los resultados muestran mucha dispersión. Consideramos que esto es debido a que la actividad les resultó difícil. Para los de fiscalidad, porque se dieron cuenta a posteriori de que no habían pedido toda la información que necesitaban. Para los de finanzas, porque tuvieron problema con el idioma –desconocían mucho vocabulario fiscal- y porque la actividad al ser lo más realista posible se alejaba mucho de otro tipo de ejercicios. Sin embargo, observamos que un 60% de alumnos sí querrían repetir la actividad.

En cuanto a la última cuestión que les planteamos, “La calificación global que le doy a esta actividad, desde el punto de vista de lo que me ha ayudado en mi aprendizaje” observamos también una alta dispersión. Un 70% de los alumnos le da una buena calificación (por encima de 3). Solo un 20% de los alumnos consideraban que no habían aprendido con esta actividad.

Ante esta dispersión, optamos por incorporar la información cualitativa de la encuesta, obtenida a través de la siguiente pregunta abierta realizada a los alumnos: “*Por favor, escribe en este espacio cualquier comentario adicional que quieras hacer, qué mejorarías, qué eliminarías o qué es lo que más/menos te ha gustado de la actividad*”.

Resumimos los principales puntos en la siguiente tabla:

	GRUPO DE FISCALIDAD	GRUPO DE FINANZAS
Claridad de las explicaciones	No suficientemente claras, no entendían bien lo que estaban haciendo. Les habría gustado tener un ejemplo previo de lo que se pretendía de ellos en el informe final.	También les habría gustado tener un ejemplo previo.
Idioma	Necesitarían desde el principio un glosario con el principal vocabulario fiscal y financiero en inglés.	Consideraron interesante poder trabajar en inglés estas materias. Sin embargo, también creen que supone una barrera para los que no manejan bien el inglés. Les gustó trabajar en un contexto internacional en grupo.

Transversalidad	<p>Por un lado, consideran positivo haber trabajado con otra clase de la misma asignatura, compartiendo conocimientos y aclarando dudas con ellos.</p> <p>Por otro, no sintieron tanta conexión con el otro “departamento” (el de finanzas), ya que una vez solicitada la información, no podían volver a contactar con ellos.</p>	<p>Habría estado bien poder interactuar con el grupo de fiscalidad a través de un foro o algo similar.</p> <p>La actividad ha servido para darse cuenta de que hay que tener en cuenta también la fiscalidad a la hora de invertir.</p>
Problemas de colaboración interdepartamental		<p>No es justo que cada grupo dependa de la información que recibe de un departamento fiscal que no elige.</p> <p>Los alumnos se dan cuenta de lo que significa depender de otro departamento, de su manera de pedir, buscar y calcular la información, en definitiva de su forma de trabajar.</p>

Tabla 3. Resumen puntos clave de comentarios de alumnos.

Desde el punto de vista de las profesoras, esta actividad ha resultado muy motivadora ya que hemos diseñado e implementado una actividad muy cercana a la vida profesional real. Esta actividad ha permitido al alumno ir más allá de un enunciado cerrado, potenciando el desarrollo de las competencias consideradas necesarias en el entorno real.

#### 4. CONCLUSIONES Y ÁREAS DE MEJORA

Fruto de todo el trabajo realizado, se han extraído una serie de conclusiones importantes que hemos utilizado para mejorar la actividad que, estamos repitiendo en el tercer trimestre de este curso:

- Los alumnos de un grupo preferirían poder contactar con los alumnos del otro grupo a lo largo de la realización de la actividad, para poder consultarse sus dudas y compartir información. En la nueva edición de la actividad se ha mejorado la comunicación entre departamentos mediante el uso de las redes sociales que aporta la Universidad Europea. En concreto, hemos empleado la herramienta grupo social del campus virtual que permite la integración de alumnos de distintas asignaturas. De esta forma, hemos creado el grupo social “*Giving advice on investments: tax implications*” en el que pueden interactuar los alumnos de Fiscalidad Individual y Análisis de las Operaciones Financieras.
- A los alumnos les gustó la sensación de aprender, llevar el aprendizaje a la

práctica en un entorno profesional, así como el uso del inglés. Por tanto, en la nueva edición se ha mantenido la estructura de la actividad y se han vuelto a mezclar alumnos de las asignaturas en inglés y en español.

- Los alumnos piden ejemplos de la actividad que tienen que realizar así como un glosario de palabras técnicas de finanzas y fiscalidad en inglés. Desde nuestro punto de vista, mantener el entorno de incertidumbre que plantea la actividad, así como la necesidad de la comunicación en inglés, son retos a los que deberán enfrentarse en su futuro laboral. Proporcionar ejemplos o glosarios nos parece que limitaría las posibilidades de la actividad.
- Depender del otro grupo de alumnos (los que les daban los datos) también les enseñó una lección importante: en el mundo profesional real hay que trabajar con información incierta y a menudo imprecisa. ¿Qué hacer en la vida real ante la incertidumbre?
- Los alumnos no siempre entregaron la actividad a tiempo, con el coste que esto suponía para el grupo de compañeros de la otra asignatura. Para mejorar la competencia de gestión del tiempo hemos incorporado en la nueva edición un cronograma con detalle de fechas y entregas.

## REFERENCIAS

- Bennis, W. G., & O'Toole, J. (2005). How business schools lost their way. *Harvard business review*, 83(5), 96-104.
- Correia, C., Mayall, P., & Australia, W. (2012). The use of the case method in teaching corporate finance: An evaluation. En *International conference on information communication technologies in education* (pp. 5-7).
- Jennings, D. (1996). Strategic management and the case method. *Journal of Management Development*, 15(9), 4-12.
- Knight, P. T., & Yorke, M. (2003). Employability and good learning in higher education. *Teaching in Higher Education*, 8(1), 3-16.
- Manjón, J. V. G., y López, M. D. C. P. (2008). Espacio Europeo de Educación Superior: competencias profesionales y empleabilidad. *Revista Iberoamericana de Educación*, 46(9), 4.
- Popil, I. (2011). Promotion of critical thinking by using case studies as teaching method. *Nurse education today*, 31(2), 204-207.
- Rees, W. D., & Porter, C. (2002). The use of case studies in management training and development. Part 1. *Industrial and Commercial Training*, 34(1), 5-8.