

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS TURÍSTICAS

Curso académico: 2014-2015

Identificación y características de la asignatura				
Código	401612			Créditos (T+P) 6
Denominación (español)	Dirección financiera de empresas turísticas			
Denominación (inglés)	Financial management of touristic organizations			
Titulación	MASTER UNIVERSITARIO EN ADMINISTRACIÓN DE ORGANIZACIONES Y RECURSOS TURÍSTICOS			
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo			
Semestre	Segundo	Carácter	Optativa	
Módulo	Optativo			
Materia	Dirección de Empresas Turísticas			
Profesor/es				
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web	
Milagros Gutiérrez Fernández	S-53	mgutierrezf@unex.es		
Área de conocimiento	Finanzas			
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
Profesor coordinador (si hay más de uno)				
Objetivos				
<p>Conocer, comprender y analizar los diferentes criterios de inversión y financiación de la empresa turística, con el objetivo de saber hacer un análisis y un plan financiero de una empresa turística.</p>				
Competencias				
CG: Competencias Básicas y Generales				
<p>CB6 - Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.</p> <p>CB7 - Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.</p> <p>CB8 - Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.</p> <p>CB9 - Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones</p>				

últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

CB10 - Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

CG1 - Poseer y comprender conocimientos que posibiliten la realización de tareas de responsabilidad en el ámbito del turismo.

CG2 - Capacidad de plantear y defender soluciones en el ámbito de la dirección de organizaciones turísticas.

CG4 - Adquirir y desarrollar una actitud emprendedora como directivo de organizaciones turísticas.

CG3 - Capacidad de hacer presupuestos, planes, programas y estrategias (organización y planificación), en el ámbito de la dirección del turismo.

CG5 - Capacidad para trabajar en entornos de presión en la toma de decisiones directivas.

CG6 - Adquisición de habilidades comunicativas orales y escritas a nivel directivo.

CG7 - Motivación por la calidad como directivo de una organización turística.

CG8 - Capacidad de organización personal y de gestión del tiempo como directivo de organizaciones turísticas.

CT: Competencias transversales:

CT1 - Dominio de las Tecnología de Información y Comunicación.

CT2 - Capacidad de mostrar una actitud igualitaria ante los derechos y oportunidades entre hombres y mujeres, así como respeto a la accesibilidad universal de las personas discapacitadas y concienciación de los valores democráticos y de una cultura de paz.

CT3 - Desarrollo del pensamiento crítico en los estudiantes como medio para la mejora de la innovación, la creatividad y el desarrollo de actitudes positivas hacia la justicia social.

CT4 - Desarrollo de habilidades sociales y de trabajo en equipo.

CT5 - Fomentar actitudes personales que favorezcan la investigación científica.

CE: Competencias específicas:

CE2 - Dirigir, gestionar y administrar los distintos tipos de organizaciones turísticas.

CE4 - Utilizar metodologías de análisis de la información e interpretar los resultados en la toma de decisiones directivas en organizaciones turísticas.

CE01- Planificar y gestionar los recursos económico-financieros en empresas turísticas.

Resultados del Aprendizaje

RE2 Saber hacer un análisis financiero de una empresa turística
 RE3 Ser capaz de hacer un plan financiero para una empresa turística

Temas y contenidos

DENOMINACIÓN TEMA 1: LA ECONOMÍA FINANCIERA DE LA EMPRESA Y LAS DECISIONES FINANCIERAS EN EL SECTOR TURÍSTICO.

Contenidos tema 1:

- 1.- Introducción.
- 2.- La economía financiera de la empresa.
- 3.- La función financiera de la empresa.
 - 3.1.-El área financiera en la empresa turística.
- 4.- El objetivo financiero de la empresa.
- 5.- La empresa turística y sus particularidades.
 - 5.1.-Particularidades de las empresas turísticas

DENOMINACIÓN TEMA 2.- EL FUNCIONAMIENTO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA

EMPRESA: LA INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN EMPRESARIAL.

Contenidos tema 2:

- 1.- Introducción.
- 2.- La estructura económica.
 - 2.1.- El activo circulante: el ciclo del ejercicio.
 - 2.2.- El activo circulante: Período medio de maduración.
 - 2.3.- El activo circulante: Cálculo de la necesidad de activo circulante.
 - 2.4.- El ciclo de renovación del inmovilizado.
- 3.- La estructura financiera.
- 4.- Las reglas financieras.
- 5.- La cuenta de resultados y la evolución de los balances empresariales.
- 6.- El cash-flow de explotación: Formación y descomposición.

DENOMINACIÓN TEMA 3.- LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA.

Contenidos tema 3:

- 1.- Introducción.
- 2.- Concepto y clasificación de inversiones.
 - 2.1.- Inversiones en empresas turísticas.
- 3.- La dimensión financiera de una inversión.
- 4.- Variables explicativas de una inversión.
 - 4.1.- Incorporación del efecto del impuesto de sociedades en el cálculo de las variables.
 - 4.2.- El Capital invertido o coste inicial.
 - 4.3.- Cash-flow de explotación.
 - 4.4.- El valor residual.
 - 4.5.- El horizonte temporal de valoración.
- 5.- Aplicaciones prácticas.

DENOMINACIÓN TEMA 4.- CRITERIOS CLÁSICOS DE EVALUACIÓN ECONÓMICA.

Contenidos tema 4:

- 1.- Introducción.
- 2.- Operativa financiera básica: tiempo y valor del dinero.
 - 2.1.- Las leyes financieras.
 - 2.2.- Rentas.
- 3.- El criterio del plazo de recuperación (p) o pay-back. Ventajas e inconvenientes.
- 4.- El criterio del Valor Actual Neto (VAN) o valor capital. Ventajas e inconvenientes.
- 5.- El criterio del tanto interno de rendimiento (TIR) o tasa de retorno. Ventajas e inconvenientes.
- 6.- Aplicaciones prácticas.

DENOMINACIÓN TEMA 5.- LA FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO EN LA EMPRESA.

Contenidos tema 5:

- 1.- Introducción.
- 2.- Decisiones de financiación: la estructura financiera empresarial.
 - 2.1.- Financiación interna o autofinanciación.
 - 2.2.- Financiación externa.
- 3.- La dimensión financiera de una financiación.
- 4.- La tasa de actualización en la evaluación económica (k).
- 5.- Aplicaciones prácticas.

DENOMINACIÓN TEMA 6.- MERCADOS FINANCIEROS

Contenidos tema 6:

- 1.- Concepto, funciones, características y clasificación de los mercados financieros.
- 2.- Los mercados monetarios.
- 3.- El mercado bursátil.
- 4.- Organización institucional de la Bolsa de Valores en España.
- 5.- El mercado de renta fija.
- 6.- La inversión a través de Instituciones de Inversión Colectiva.
- 7.- Los mercados financieros de productos derivados.

DENOMINACIÓN TEMA 7.- GUÍA ORIENTATIVA PARA LA ELABORACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN.

Contenidos tema 7:

- 1.- Fase previa.
- 2.- Valoración del proyecto.
- 3.- Evaluación del proyecto.
- 4.- Financiación prevista y estimación del CMPC.
- 5.- Determinación de las sucesivas cuentas de resultados.
- 6.- Determinación del balance inicial, los recursos generados en cada período, y los sucesivos balances previsionales.

Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG (Teoría+Práctica=Total)	SL	TP	EP
1	9	4			5
2	16	6			10
3	21	6			15
4	33	8	5		20
5	33	8	5		20
6	14	4	5		5
7	19	4			15
Evaluación del conjunto	5	5			
Total	150	45	15		90

GG: Grupo Grande.

SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Criterios y sistemas de evaluación

Los alumnos serán evaluados de la asignatura mediante la realización de un examen escrito que, atendiendo a los principios de objetividad y adecuación a los contenidos explicados, permita conocer el rendimiento alcanzado de forma personal y calificarles de manera ajustada a dicho rendimiento.

Este **examen** constará de dos partes. Para aprobar la asignatura se deberá superar cada una de las dos partes, siendo la calificación final la correspondiente a la parte práctica, siempre y cuando se haya superado la teoría.

1º) PARTE TEÓRICA.

Consistirá en la realización de una prueba con preguntas tipo test. Los criterios de corrección de esta parte serán los siguientes:

- El valor de cada pregunta contestada correctamente dependerá del número de preguntas que contenga el test.
- Las preguntas contestadas de forma incorrecta puntuarán negativo en la cuantía que le corresponda.

2º) PARTE PRÁCTICA.

Esta parte consistirá en la realización de varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones teóricas explicadas en clase. Para superar la parte práctica será necesario obtener una puntuación mínima de 5.

Así mismo, a lo largo del curso, los alumnos deberán realizar dos **casos prácticos globales**, que servirán para reforzar los conocimientos adquiridos. Cada uno de ellos tiene una valoración del 10% (20% en total).

Por otra parte, se realizará un trabajo en grupo que servirá para aplicar todos los conocimientos estudiados a lo largo del curso, por lo que se tratará elaborar un **plan de inversión-financiación de una empresa turística**. Dicho trabajo tendrá una ponderación del 10% sobre la calificación final.

<u>Descripción del criterio de evaluación</u>	Ponderación del criterio en la calificación final
Examen final teórico/práctico escrito	70%
Pruebas de evaluación continua (Casos prácticos globales)	20%
Plan de inversión-financiación	10%

Para **superar** esta asignatura y una vez aplicada la ponderación se deberá obtener una calificación final como mínimo de 5 sobre 10.

En el caso de que el alumno/a tuviera que hacer uso de la convocatoria de julio, se procederá a realizar la prueba final escrita y la calificación final se obtendrá ponderando con un 70% la nota obtenida en dicha prueba y con un 30% la calificación que se obtuvo en el Plan de inversión-financiación y en las Pruebas de evaluación continua que se realizaron y evaluaron durante el desarrollo de las clases del curso académico en el que se encuentra matriculado, dado que estas pruebas de evaluación continua están dirigidas a valorar el trabajo que fue desarrollado a lo largo del curso.

La prueba final escrita se realizará en la fecha que oficialmente la Junta de Facultad establezca para ello, el alumno/a deberá acreditarse obligatoriamente con la presentación del carné de identidad y se podrá disponer, según los casos, de los siguientes elementos de ayuda o

consulta:

- Una calculadora no programable que evidentemente no suministrará ni el departamento, ni el centro.
- Cualquier otra información accesoria que sea suministrada por la profesora.

Las pruebas de evaluación continua (casos prácticos globales y plan de inversión-financiación), que consisten en la realización de actividades académicas dirigidas se realizarán a lo largo del desarrollo de las clases y en la forma y plazos que para ello establezca la profesora en la clase presencial y/o en el campus virtual. No se admitirá la entrega fuera de plazo de este tipo de actividades.

Bibliografía

- Borrego, A.; García, T. (2001): Productos financieros. Editorial: Prentice-Hall. Madrid.
- Brealey, R.A.; Myers, S.C. (1998): Fundamentos de Financiación Empresarial. Editorial: McGraw-Hill, Madrid.
- Díez, L.T.; López, J. (2001): Dirección financiera. Editorial: Prentice-Hall. Madrid.
- García, P.; Díez, L.T. (2009): Mercados financieros internacionales. Editorial: Delta publicaciones. Madrid.
- García, C.; Mascareñas, J.; Pérez, E. (1998): Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa. Editorial: Pirámide.
- Gómez, P.; Partal, A. (2010): Gestión y Control de riesgo de crédito en banca. Editorial: Delta Publicaciones.
- Isabel, C.; Palomo, R.; Iturrioz, J.; Gutiérrez, M.; Hernández, E. (2010): Dirección y Gestión Financiera de la empresa. Casos prácticos. Editorial: Fundación universitaria San Pablo Ceu.
- Jiménez, J.L.; Pérez, C.; de la Torre, A. (2003): Gestión financiera de la empresa. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Lasala, C.; Mendal, A. Navarro, V.; Sanchís, V.; Soler, A. (2006): Dirección financiera II. Medios de financiación empresarial. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Miralles, J.L.; Miralles, J.L. (2010): Gestión de riesgos financieros. Editorial: Universitas.
- Miralles, J.L.; Miralles, J.L. (2011): Análisis Bursátil: estructura del mercado y estrategias de inversión. Editorial: Universitas. Badajoz.
- Partal, A.; Moreno, F.; Cano, M.; Gómez, P. (2011): Introducción a las finanzas empresariales. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Suárez, A. (2008): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Editorial. Pirámide. Madrid.

Horario de tutorías

Tutorías de libre acceso de la profesora Milagros Gutiérrez Fernández:

Periodo lectivo:

Primer semestre :

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 11:00 a 13:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Segundo semestre:

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 09:00 a 11:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Periodo no lectivo de exámenes:

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 11:00 a 13:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Periodo no lectivo:

Martes: 10:00 a 13:00 horas

Jueves: 10:00 a 13:00 horas

RECOMENDACIONES

Para el seguimiento de la asignatura se recomienda la asistencia a clase de los alumnos. Si bien esta asistencia puede ayudar a los alumnos a asimilar mejor las cuestiones teóricas que se expliquen, en el caso de las clases prácticas se considera fundamental para la comprensión de los ejercicios y casos desarrollados a lo largo del curso.

No obstante, la asistencia por sí sola no es suficiente para la preparación de la asignatura sino que debe ser complementada con la lectura, comprensión y estudio de los temas teóricos así como con la preparación previa a su desarrollo en clase de los ejercicios y casos prácticos.

Por todo ello, se recomienda a los alumnos que la preparación de la asignatura se realice de forma continua a lo largo de todo el curso académico así como su participación en clase, preguntando todas las dudas que se les planteen y realizando todos los comentarios que consideren oportunos respecto a la materia.