



Universidad de Granada



Guía Didáctica

GESTIÓN FINANCIERA

DIPLOMATURA EN TURISMO

Curso 2010-2011
Universidad de Granada

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

1.- OBJETIVOS.

La enseñanza de esta materia está orientada a conseguir que el alumno que concluya satisfactoriamente el curso adquiera un conocimiento suficiente en los fundamentos de la GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

Esto es, el alumno habrá de comprender que la función de la Gestión Financiera actual comprende la estructura presupuestaria y decisonal a largo plazo, estableciendo, paralelamente, un marco de actuación mediante los presupuestos a corto plazo.

Asimismo observará que las finanzas alcanzan a la toma de decisiones por parte de la dirección general y a cualquiera de las actividades de la empresa que suponga el uso de fondos. De esta forma, el alumno asimilará que la función financiera adquiere un papel preponderante en la elaboración y coordinación de los presupuestos, planes y políticas generales de la empresa.

2.- METODO DE ENSEÑANZA

La enseñanza de la asignatura ofrece una doble vertiente: teórica y práctica. La enseñanza teórica se llevará a cabo en base a la exposición del contenido de los temas a fin de configurar el esquema conceptual de la problemática objeto de esta disciplina. Como base principal del estudio de la asignatura, independientemente del material de clase facilitado al alumno, el libro siguiente:

*RUIZ MARTÍNEZ, R.; GIL CORRAL, A. (2006): **Introducción a la Dirección Financiera**. Editorial SÍNTESIS.*

*GIL CORRAL, A.M. (2010): **Análisis de Estados Financieros y del Riesgo**. Editorial Copicentro.*

Es de hacer notar que el material citado es únicamente una guía conceptual que pretende facilitar al alumno el estudio de la asignatura y que no sustituye, en modo alguno, la consulta de otros textos citados en la bibliografía adjunta.

De forma coordinada y paralela a la enseñanza teórica, la enseñanza práctica se desarrollará atendiendo a la resolución de casos prácticos de ámbito general, no especializado, pues existe una amplia variedad de empresas en el sector turístico. No obstante, se irán realizando aplicaciones específicas a éste sector (díganse hoteles o agencias de viajes, por ejemplo) en la medida que el tiempo y el programa lo permita.

3.- REGIMEN DE TUTORIAS

De acuerdo con el horario publicado por el Departamento, los alumnos podrán acudir al despacho del profesor para plantear cualquier problema, duda o consulta relacionados con la materia. En caso de ser fuera de tal horario, podrá concertarse cita previa por teléfono y/o e-mail.

4.- FICHA

Antes de que transcurran dos meses desde el inicio del semestre, todos los alumnos deberán entregar una ficha personal debidamente cumplimentada y con una fotografía reciente pegada en el lugar reservado a tal efecto.

5.- MÉTODO DE EVALUACIÓN

La evaluación del alumno se llevará a cabo fundamentalmente en base a un **EXAMEN FINAL**, que comprenderá la totalidad del programa, cuya fecha será fijada por los órganos responsables del centro.

No obstante, en la calificación final del alumno se tendrá en cuenta también lo siguiente:

- **Asistencia y aprovechamiento a cursos y/o seminarios organizados por el Departamento de Economía Financiera y Contabilidad o por la Universidad de Granada de interés para el alumno en materia financiera.** Dichos cursos se valorarán en función de los criterios del Departamento al efecto y de los profesores responsables de la asignatura, en función del contenido de los mismos y su complementariedad con el programa de la misma.
- **Un prueba parcial opcional** fijada, en su caso, por los profesores de la asignatura. Su puntuación será dada a conocer con suficiente antelación en caso de llevarse a cabo.
- **Trabajos** relacionados con los temas del programa de la asignatura. Asimismo, su puntuación será dada a conocer con suficiente antelación en caso de llevarse a cabo.

Una vez publicadas las calificaciones, se señalará el día y el horario para aquellos alumnos que, no estando conforme con su nota, deseen revisarla.

A efectos de evitar suplantaciones de personalidad, se advierte que todo alumno que se presente en cualquier tipo de prueba o examen deberá estar provisto necesariamente del respectivo D.N.I., carnet de conducir o pasaporte oficial. NO SE ADMITEN NINGÚN DISPOSITIVO DE TELEFONÍA MÓVIL NI DE ACCESO A INTERNET.

6.- TEMARIO

El desglose que se efectúa de cada tema no debe ser contemplado por el alumno como una relación definitiva del contenido de la Gestión Financiera de la empresa. Sino como una síntesis ordenada y muy básica de los contenidos que se han estimado como más relevantes habida cuenta del contexto educativo en el que se enmarca la presente asignatura.

En cualquier caso, el temario será objeto de evaluación en su totalidad para poder superar la asignatura. La no explicación en clase de parte del mismo no exime de su conocimiento final, debiendo, en su caso, ser preparado por el alumno en base a la bibliografía recomendada.

ÍNDICE SINTÉTICO

- TEMA - 1: **La Economía Financiera de la empresa.**
- TEMA - 2: **Introducción a las Operaciones Financieras.**
- TEMA - 3: **El Análisis de los Estados Financieros de la Empresa.**
- TEMA - 4: **Las Fuentes Financieras y su coste.**
- TEMA - 5: **La Inversiones y su rentabilidad.**
- TEMA - 6: **El Plan Financiero y Presupuestario.**

ÍNDICE ANALÍTICO

TEMA-1: La Economía Financiera de la empresa.

- 1.- Introducción. El Enfoque Sistémico de la empresa.
- 2.- La Función Financiera de la Empresa.
- 3.- Apuntes históricos de la Economía Financiera.
- 4.- El contenido de la Economía Financiera.
- 5.- La economía de la empresa turística.
 - 5.1.- El turismo: definición, apuntes históricos y clasificación.
 - 5.2.- La empresa turística.

TEMA-2: Introducción a las Operaciones Financieras.

- 1.- Conceptos previos.
 - 1.1.- Capital financiero.
 - 1.2.- Leyes financieras.
 - 1.3.- Operaciones financieras.
- 2.- Las leyes de capitalización y descuento simple.
 - 2.1.- La ley de capitalización simple.
 - 2.2.- Las leyes de descuento simple (racional y comercial).
- 3.- Las leyes de capitalización y descuento compuesto.
 - 3.1.- La ley de capitalización compuesta.
 - 3.2.- Las leyes de descuento compuesto (racional y comercial).
- 4.- Teoría de rentas.
 - 4.1.- Conceptualización. Las rentas constantes.
 - 4.2.- Rentas temporales constantes.
 - 4.2.1.- Inmediatas y pospagables.
 - 4.2.2.- Inmediatas y prepagables.
 - 4.2.3.- Diferidas y pospagables.
 - 4.2.4.- Diferidas y prepagables.
 - 4.3.- Rentas perpetuas o indefinidas de términos constantes.
 - 4.3.1.- Inmediatas y pospagables.
 - 4.3.2.- Inmediatas y prepagables.
 - 4.3.3.- Diferidas y pospagables.
 - 4.3.4.- Diferidas y prepagables.
 - 4.4.- Las rentas variables.

TEMA-3: Análisis de los Estados Financieros de la Empresa.

- 1.- Introducción.
- 2.- El Análisis Patrimonial.
 - 2.1.- Conceptos previos.
 - 2.1.1.- El Patrimonio de la empresa.
 - 2.1.2.- El Balance y su clasificación.
 - 2.1.3.- El Fondo de Maniobra o de Rotación.
 - 2.2.- Análisis de la Estructura Económica.
 - 2.2.1.- Análisis del Activo Fijo.
 - 2.2.2.- Análisis del Activo Circulante.
 - 2.3.- Análisis de la Estructura Financiera.
 - 2.3.1.- Análisis de los Fondos Propios.
 - 2.3.2.- Análisis de los Fondos Ajenos.
 - 2.4.- Análisis de los equilibrios y variaciones patrimoniales. El EOAF.
- 3.- El Análisis Financiero.
 - 3.1.- Conceptos previos.
 - 3.2.- Análisis de la situación financiera a corto plazo.
 - 3.2.1.- Los ciclos internos de la empresa. El P.M.M.
 - 3.2.2.- Cálculo de las NAC y del FMN.
 - 3.2.3.- El Coeficiente Básico de Financiación.
 - 3.2.4.- Ratios financieros a c/p.
 - 3.3.- Análisis de la situación financiera a largo plazo.
- 4.- El Análisis Económico.
 - 4.1.- Conceptos previos. La cuenta de resultados.
 - 4.2.- Análisis de la Rentabilidad.
 - 4.3.- Análisis del apalancamiento.
 - 4.3.1.- Apalancamiento Operativo. El punto muerto.
 - 4.3.2.- Apalancamiento Financiero. El punto de equilibrio financiero.
 - 4.3.3.- Apalancamiento global.
- 5.- Casos Prácticos.

TEMA-4: Las Fuentes Financieras y su coste.

- 1.- El tanto efectivo de una operación financiera. La T.A.E.
- 2.- Las Fuentes Financieras Propias y su coste.
 - 2.1.- Emisión de acciones ordinarias.
 - 2.2.- Autofinanciación.
 - 2.3.- Subvenciones.
- 3.- Las Fuentes Financieras Ajenas y su coste.
 - 3.1.- El Crédito y el Préstamo.
 - 3.1.1.- Cuentas corrientes de crédito.
 - 3.1.2.- Préstamos. El caso general.
 - 3.1.3.- Préstamos simples.
 - 3.1.4.- Préstamos de reembolso único y con pago periódico de intereses.
 - 3.1.5.- Préstamos a tipo fijo y cuota de amortización constante
 - 3.1.6.- Préstamos a tipo fijo y término amortizativo constante.
 - 3.1.7.- Préstamos a tipo variable.
 - 3.1.8.- Préstamos hipotecarios.
 - 3.2.- Emisión de bonos y obligaciones.
 - 3.2.1.- Empréstitos. El caso general.
 - 3.2.2.- Obligaciones convertibles y canjeables.
 - 3.3.- Otras fuentes financieras bancarias.
 - 3.3.1.- El descuento comercial. Las líneas de descuento.
 - 3.3.2.- Factoring.
 - 3.3.3.- Confirming®.
 - 3.3.4.- Leasing.
 - 3.3.5.- Renting.
- 5.- Casos Prácticos.

TEMA-5: Las Inversiones y su rentabilidad.

- 1.- Introducción.
- 2.- La dimensión financiera de un proyecto de inversión y su financiación.
 - 2.1.- El Capital Invertido o Coste Inicial.
 - 2.2.- Los Flujos Netos de Caja.
 - 2.3.- El Horizonte Temporal de Valoración.
 - 2.4.- El Valor Residual.
 - 2.5.- La tasa de actualización. La consideración del riesgo.
 - 2.6.- La dimensión financiera del proyecto de financiación.
- 3.- Criterios de evaluación económica.
 - 3.1.- El Valor Actual Neto (VAN).
 - 3.2.- La Tasa Interna de Rendimiento (TIR).
 - 3.3.- El Plazo de Recuperación (PR).
 - 3.4.- El criterio decisional: la rentabilidad incremental.
 - 3.5.- La factibilidad económica y la factibilidad financiera.
 - 3.6.- El efecto de los impuestos.
- 4.- Casos prácticos.

TEMA-6: El Plan Financiero y Presupuestario.

- 1.- Revisión Conceptual.
- 2.- El Plan Estratégico de la empresa: su implantación.
- 3.- La Síntesis Presupuestaria. El modelo propuesto.
- 4.- El estado de Cash-Flow Previsional.
- 5.- Las Necesidades de Circulante.
- 6.- El Presupuesto de Capital.
- 7.- El Presupuesto de Tesorería.
- 8.- Viabilidad, revisión y presupuesto definitivo.
- 9.- El control del Plan.
- 10.- Casos prácticos.

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA TURISMO

*RUIZ MARTÍNEZ, R.; GIL CORRAL, A. (2006): **Introducción a la Dirección Financiera**. Editorial SÍNTESIS.*

*GIL CORRAL, A.M. (2010): **Análisis de Estados Financieros y del Riesgo**. Editorial Copicentro.*

ALBERT PIÑOLE, I. (1992): **Gestión y Técnicas de Agencias de Viajes**. Gestión Turística. Ed. Síntesis.

ALBERT PIÑOLE, I. (1999): **Gestión de productos y servicios de las Agencias de Viajes**. Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.

AMAT SALAS, O. (1992): **Contabilidad y Finanzas de Hoteles**. EADA Gestión. Ed. Gestión 2000. (*Signatura: 602-01-AMA*)

ANTICH CORGOS, J.; MOYA CLARAMUNT, M. (1995): **Gestión Financiera. Edición para técnicos en empresas turísticas**. 2ª edición. Gestión Turística. Ed. Síntesis.

ARANDA HIPÓLITO, A. (1998): **Dirección Financiera en las empresas turísticas**. Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.

ARANDA HIPÓLITO, A. (1994): **Gestión Técnico-Económica de Hoteles**. Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.. (*Signatura: 601-03-ARA*)

BOTE, V.; SUCH, M.J.; ESCOT, L. (2005): **Curso de Financiación del Sector Turístico**. McGraw Hill.

CASTEJÓN MONTIJANO, R.; MÉNDEZ PÉREZ, E.; et al (2002): **Introducción a la Economía para Turismo**. Ed. Prentice Hall.

FIGUEROA PALOMO, M. (1991): **Elementos para el estudio de la economía de la empresa turística**. Gestión Turística. Ed. Síntesis.

GALLEGO, Jesús Felipe (1996): **Dirección Estratégica en los hoteles del siglo XXI**. Ed. McGraw Hill Interamericana. (*Signatura: 602-02-FEL*)

MARTÍN ROJO, I. (2000): **Dirección y gestión de empresas del sector turístico**. Ed. Pirámide.

MÉNDEZ GONZÁLEZ, G.; AGUADO FRANCO, J.C. (2006): **La Gestión Financiera de las Empresas Turísticas**. Ed. Thomson.

MÉNDEZ GONZÁLEZ, I. (2009): **Análisis y gestión financiera de empresas turísticas**. Editorial universitaria Ramón Areces, Servicio de Publicaciones.

NEIL, Arthur (1976): **Organización y Gestión Hotelera**. Ed. Hispano Europea.

LÓPEZ HERRERA, D.; ORTA PÉREZ, M.; SIERRA MOLINA, G. (2008): **Introducción a la contabilidad y al análisis financiero: especial referencia a las empresas turísticas**. Editorial Pirámide. (*Signatura: 601 02 LOP*)

ROCA ROCA, E.; CEBALLOS MARTÍN, M.; PÉREZ GUERRA, R. (2001): **Código de Turismo**. Ed. Aranzadi. (*Signatura: 1205-01-COD*)

VEGAS, Avelino A. (2006): **Manual de Finanzas para empresas turísticas**. Ed. Síntesis.

BIBLIOGRAFÍA FINANCIERA GENERAL

- ÁLVAREZ LÓPEZ, J.(1981): **Supuestos y soluciones de Análisis de Balances**. Ed. Donostiarra.
- AMAT SALAS, O. (1989): **Análisis económico-financiero**. EADA Gestión. Ed. Gestión 2000. (Signatura: 602-02-AMA).
- BONILLA MUSOLES, M.; IVARS ESCORTELL, A. (1994). **Matemática de las Operaciones Financieras**. Editorial AC.
- BREALEY, R. & MYERS, S. (1998): **Fundamentos de financiación empresarial**. McGraw-Hill, Madrid.
- CONTRERAS-DURBÁN-PALACÍN-RUIZ (1995): **Casos prácticos de Finanzas Corporativas**. McGraw Hill.
- DOMÍNGUEZ-DURBÁN-MARTÍN (1987): **El subsistema de inversión y financiación en la empresa**. Pirámide, Madrid.
- DURBÁN OLIVA, S.(1993, 1996): **Introducción a las finanzas empresariales**. Publicaciones de la Universidad de Sevilla.
- DURBÁN OLIVA, S. (2008): **Dirección Financiera**. McGraw-Hill.
- FERNÁNDEZ BLANCO, M. (1991): **Dirección financiera de la empresa**. Pirámide, Madrid.
- FERNÁNDEZ ELÉJAGA, J.A.; NAVARRO VIOTA, I. (1990): **Cómo interpretar un balance**. Ed. Deusto.
- FUENTE SÁNCHEZ, JUAN de la (2006): **Ejercicios de valoración financiera**. Editorial universitaria Ramón Areces.
- GARCÍA-MASCAREÑAS-GOROSTEGUI (1988): **Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa**. Pirámide, Madrid.
- GÓMEZ, J; JIMÉNEZ, M.; JIMÉNEZ, J.A.; GONZÁLEZ, G.(1994): **Matemáticas Financieras**. Ed. McGraw Hill.
- RODRÍGUEZ ARIZA, L.; ROMÁN MARTÍNEZ, I. (1996): **Análisis contable del equilibrio financiero de la empresa**. Ediciones Edinford. Málaga.
- RUIZ MARTÍNEZ, R.J.; GIL CORRAL, A. (2001): **La Planificación Financiera de la Empresa**. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias (ISTP). Madrid.
- RUIZ MARTÍNEZ, R.J.; GIL CORRAL, A. (2004): **El Valor de la Empresa**. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias (ISTP). Madrid.
- SESTO PEDREIRA, M. (2006): **Manual de teoría de la financiación**. Editorial universitaria Ramón Areces.
- SUÁREZ SUÁREZ (1998): **Decisiones óptimas de inversión y financiación**. Ed. Pirámide.
- VÁZQUEZ, M^a José (1993): **Curso de Matemática Financiera**. Pirámide, Madrid, 1993.