



Universidad
de Alcalá

GUÍA DOCENTE

Gestión Financiera

Grado en Turismo
Universidad de Alcalá

Curso Académico 2018/2019
Tercer Curso-Primer Cuatrimestre

GUÍA DOCENTE

Nombre de la asignatura:	Gestión Financiera
Código:	680018
Titulación en la que se imparte:	Grado en Turismo
Departamento	Ciencias Empresariales
Área de Conocimiento:	Economía Financiera y Contabilidad
Carácter:	Obligatoria
Créditos ECTS:	6 Créditos
Curso y cuatrimestre:	Tercer Curso-Primer Cuatrimestre
Profesorado:	José Luis Crespo Espert (profesor responsable)
Horario de Tutoría:	Prof. José Luis Crespo Espert: previa petición de cita en clase. jose Luis.crespo@uah.es
Idioma en el que se imparte:	Español

1.a. PRESENTACIÓN

La gestión financiera es una de las actividades fundamentales en toda empresa y, en consecuencia, en las empresas dedicadas a la actividad turística. Por tal motivo, su enseñanza está incorporada en muchas titulaciones universitarias, y en particular es una de las materias básicas incluidas en los planes de estudio relacionados con las Ciencias Sociales como es el caso de los estudios conducentes al Grado de Turismo.

Desde un punto de vista formativo, pueden señalarse dos tipos de razones que justifican la enseñanza de la Gestión Financiera:

La Gestión Financiera es útil para la futura actividad profesional en el ámbito económico-empresarial del turismo

A la vez, es una parte de la educación general en relación con cualquier actividad económica.

Los estudios de Gestión Financiera en el Grado de Turismo de la Universidad de Alcalá se organizan a través de una asignatura Obligatoria de 6 créditos ECTS impartida durante el primer cuatrimestre del tercer curso.

Prerrequisitos y Recomendaciones:

No se requieren requisitos previos, salvo conocimientos de matemática aplicada que incluyan las operaciones habituales de los alumnos y alumnas de bachillerato.

1.b. PRESENTATION

The financial management is one of the fundamental activities in every company and, consequently, in the companies dedicated to the tourist activity. For this reason, its teaching is incorporated in many university degrees, and in particular it is one of the basic subjects included in the curricula related to the Social Sciences as is the case of studies leading to the Degree of Tourism.

From a formative point of view, there are two types of reasons that justify the teaching of Financial Management:

Financial Management is useful for future professional activity in the economic-business field of tourism

At the same time, it is a part of general education in relation to any economic activity.

2. COMPETENCIAS

Competencias genéricas:

1. Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio
2. Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.
3. Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.
4. Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.
5. Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía
6. Que los estudiantes alcancen capacidad de análisis crítico de los conocimientos adquiridos, capacidad de síntesis y de aplicación práctica de los conceptos teóricos, capacidad de expresión oral y escrita, capacidad de trabajo autónomo y en equipo, capacidad de obtener información, usando aplicaciones informáticas relevantes.

Competencias específicas:

1. Obtener una visión general sobre la función financiera en la empresa para así reconocer y comprender de manera global y detallada las características básicas de dicha función y del departamento al que corresponde.
2. Describir y comprender los conceptos básicos de la información económico-financiera de la empresa y de las variables en las que se basa la valoración financiera.
3. Definir operaciones financieras y proyectos de inversión y reconocer la variada gama que se realizan en la realidad socioeconómica y conectarlas con la categoría a la que pertenecen.
4. Identificar y analizar las distintas fuentes de financiación, los principales productos y servicios financieros bancarios disponibles para la empresa y particulares. Calcular su coste y comprender la función que prestan dichos productos bancarios a las empresas con el objetivo de lograr práctica en la identificación de los medios de financiación disponibles y en la elección de los más adecuados.
5. Identificar y diferenciar el conjunto de elementos que definen los proyectos de inversión y las operaciones financieras.
6. Identificar las variables y parámetros fundamentales que permiten definir un proyecto de inversión.
7. Identificar los parámetros fundamentales que intervienen en la toma de decisiones financieras de la empresa e inferir la función financiera que facilita la adopción de las decisiones
8. Detallar las herramientas y métodos de valoración útiles para el análisis de los proyectos de inversión para proponer proyectos de inversión viables y descartar aquellos que no lo sean.
9. Comprender el papel de los mercados, activos e instituciones financieras en la financiación de la economía y la empresa.
10. Proponer soluciones razonadas a las distintas situaciones y ejercicios que se planteen, aportando argumentos que justifiquen la decisión adoptada y expresando la opinión propia sobre los temas correspondientes a la materia para contribuir al debate y a la búsqueda de respuestas personales y creativas para ello se desarrollará la capacidad para analizar y sintetizar la información disponible, comprendiéndola y extractando la parte esencial para tomar una resolución.

3. CONTENIDOS

En la asignatura de Gestión Financiera se comienza introduciendo al alumno en los aspectos básicos de la gestión financiera, de valoración de flujos financieros y su aplicación al análisis de las operaciones de esta naturaleza. Posteriormente, se profundiza en la gestión de los dos tipos fundamentales de las operaciones financieras: las operaciones de inversión y de financiación. Para terminar, se examinan los principales instrumentos para la gestión y cobertura de los riesgos de la empresa turística.

La introducción de los aspectos básicos de la gestión financiera presta especial atención a la relación entre la empresa y el sistema financiero, la interrelación entre la economía real y financiera, las características de la función financiera y su relación con otras áreas funcionales dentro de los ciclos de explotación y de capital de la empresa, resaltando la importancia del equilibrio en su estructura económico-financiera y en el análisis de la misma. Como elemento instrumental necesario para el análisis de los procedimientos de la gestión financiera se estudia el concepto de operación financiera y la metodología de valoración de los flujos financieros.

Dentro de la gestión de las operaciones financieras de inversión y financiación se estudian aquellas relacionadas con el ciclo y presupuesto de capital de la empresa y su vinculación con las correspondientes al ciclo de explotación. El estudio de los principales criterios para la evaluación y selección de inversiones aplicados a proyectos de naturaleza económica permiten valorarlas en función de la riqueza, rentabilidad y liquidez que proporcionan a la empresa. Por otra parte, también se analizan las distintas operaciones de constitución de capitales o ahorro de la empresa.

El estudio de la gestión financiera de inversiones se completa con el correspondiente a la gestión de las decisiones de financiación a corto y largo plazo. Se analiza la financiación obtenida tanto vía instituciones financiera bancarias como la que puede obtenerse a través de los mercados de capitales. Junto a las anteriores, se estudian también otras fuentes de financiación y las operaciones de refinanciación y reestructuración.

Bloques de contenido	Total de clases, créditos u horas
Gestión financiera y herramientas para el análisis	<p>Tema 1. La gestión financiera de la empresa turística.</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1. Función financiera de la empresa. 1.2. La empresa y su relación con el Sistema Financiero: economía financiera y economía real. 1.3. El departamento de financiero: objetivos de la dirección y gestión financiera. 1.4. Relación entre la función financiera y otras áreas funcionales en una empresa. 1.5. Equilibrio de la estructura económico-financiera de la empresa: inversión y financiación. 1.6. Análisis financiero: liquidez, apalancamiento, rentabilidad y riesgo económico y financiero. <p>Tema 2.- Fundamento del análisis de las operaciones financieras.</p> <ul style="list-style-type: none"> 2.1. Conceptos básicos: capital financiero, proyección financiera, equivalencia financiera, leyes financieras. 2.2. Capitalización y descuento simple. 2.3. Capitalización fraccionada. 2.4. Tantos equivalentes (nominal y efectivo). 2.5. Suma financiera de capitales. 2.6. Rentas financieras: constantes, variables y fraccionadas. 2.7. Concepto, clases y planteamiento de una operación financiera. 2.8. Reserva matemática y valor financiero de una operación 2.9. Inversión y financiación de la empresa: concepto y su interpretación como operaciones financieras.

<p>Gestión la inversión</p>	<p>Tema 3.- Gestión de las operaciones financieras de inversión en la empresa turística.</p> <p>3.1. Inversión a largo plazo, su relación con el ciclo de explotación y de capital de la empresa.</p> <p>3.2. Criterios financieros para el análisis y gestión de proyectos de inversión.</p> <p>3.3. Variables fundamentales para su análisis: flujos netos de tesorería y coste de capital.</p> <p>3.4. Inversión y creación de riqueza: valor actual neto de un proyecto.</p> <p>3.5. Rentabilidad de un proyecto: tasa interna de rentabilidad.</p> <p>3.6. Liquidez de un proyecto: plazo de recuperación.</p> <p>3.7. Operaciones financiero bancarias de constitución o ahorro.</p>
<p>Gestión de la financiación</p>	<p>Tema 4.- Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.</p> <p>4.1. Fuentes de financiación a corto y largo plazo: tipología, planeamiento general, casos particulares, dinámica de las operaciones, coste efectivo, cancelaciones anticipadas.</p> <p>4.2. Análisis y gestión de las operaciones de financiación bancaria a corto plazo: créditos, cuentas corrientes, líneas de descuento de efectos, factoring, confirming, préstamos a corto, etc.</p> <p>4.3. Análisis y gestión de las operaciones de financiación bancaria a largo plazo: préstamos y leasing.</p> <p>4.4. Análisis de las operaciones de financiación en los mercados financieros: emisiones de capital, pagarés, bonos y obligaciones.</p> <p>4.5. Análisis de la financiación espontánea de la empresa: crédito de proveedores, cotizaciones, retenciones y amortizaciones.</p> <p>4.6. Otras fuentes de financiación: capital riesgo, crédito oficial, préstamos participativos, participaciones preferentes, obligaciones subordinadas financiación a la internacionalización, financiación a la innovación, mercado alternativo bursátil y de renta fija, etc.</p> <p>4.5. Operaciones de refinanciación y reestructuración.</p>
<p>Operaciones de cobertura de riesgos</p>	<p>Tema 5.- Gestión y cobertura de riesgos en la empresa turística</p> <p>5.1. Los riesgos a que está expuesta la actividad turística y la empresa de turismo</p> <p>5.2. Transferencia de los riesgos turísticos: seguros turísticos</p>

Distribución de los contenidos

Tema 1. La gestión financiera de la empresa turística.	<ul style="list-style-type: none"> • 3 horas teoría
Tema 2.- Fundamento del análisis de las operaciones financieras.	<ul style="list-style-type: none"> • 6 horas teoría • 6 horas práctica
Tema 3.- Gestión de las operaciones financieras de inversión en la empresa turística.	<ul style="list-style-type: none"> • 5 horas teoría • 5 horas práctica
Tema 4.- Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.	<ul style="list-style-type: none"> • 6 horas teoría • 6 horas práctica
Tema 5.- Gestión y cobertura de riesgos en la empresa turística	<ul style="list-style-type: none"> • 1 horas teoría • 1 horas práctica
Exámenes continua y examen final	<ul style="list-style-type: none"> • 4+2 horas

Cronograma (Optativo)

Observación: esta planificación temporal es susceptible de sufrir variaciones a lo largo del curso, en función de los intereses de los alumnos que asistan asiduamente a clase y del óptimo desarrollo de los contenidos del programa de la asignatura. Se detalla la temporalización de los contenidos teóricos, en 15 semanas.

Semana / Sesión	Contenido
01^a	La gestión financiera de la empresa turística.
02^a	Fundamento del análisis de las operaciones financieras.
03^a	Fundamento del análisis de las operaciones financieras.
04^a	Fundamento del análisis de las operaciones financieras.
05^a	Fundamento del análisis de las operaciones financieras.
06^a	Gestión de las operaciones financieras de inversión en la empresa turística.
07^a	Gestión de las operaciones financieras de inversión en la

	empresa turística.
08 ^a	Gestión de las operaciones financieras de inversión en la empresa turística.
09 ^a	Gestión de las operaciones financieras de inversión en la empresa turística. Prueba parcial
10 ^a	Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.
11 ^a	Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.
12 ^a	Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.
13 ^a	Gestión de las operaciones de financiación de la empresa turística.
14 ^a	Prueba parcial Gestión y cobertura de riesgos en la empresa turística
15 ^a	Gestión y cobertura de riesgos en la empresa turística

4. METODOLOGÍAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE.-ACTIVIDADES FORMATIVAS

4.1. Distribución de créditos: Número de horas totales: 150

Número de horas presenciales: 45	<ul style="list-style-type: none"> • Clases magistrales (21 horas) • Prácticas y seminarios (18 horas) • Pruebas y exámenes (6 horas)
Número de horas del trabajo propio del estudiante: 105	<ul style="list-style-type: none"> • Número de horas de estudio autónomo: 60 • Número de horas de elaboración de trabajos y resolución de casos prácticos: 45

4.2. Estrategias metodológicas, materiales y recursos didácticos

Clases presenciales	<ul style="list-style-type: none"> • Clases teóricas y prácticas en grupos grandes o en grupos reducidos. • Prácticas con Excel • Análisis de problemas y casos prácticos
---------------------	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Tutorías colectivas • Se colaborará con los profesionales del CRAI-Biblioteca para que los estudiantes realicen una actividad que desarrolle las competencias informacionales en el uso y gestión de la información
Tutorías individualizadas	<ul style="list-style-type: none"> • Atención a los estudiantes individualmente para la celebración de tutorías, con el fin de realizar un adecuado seguimiento de los mismos.

Sesiones teóricas con metodología de clase magistral expositivas, donde se plantean los conceptos y resultados de cada parte relevante de la teoría; y se orienta el trabajo de estudio a realizar por los alumnos/as, de acuerdo con el programa expuesto en el apartado de contenidos.

Tutorías personalizadas y/o en grupos para atender el proceso de aprendizaje de los alumnos/as.

Sesiones prácticas con metodologías de seminarios, con apoyo puntual, en su caso, de medios informáticos, donde se tratará el siguiente programa de prácticas:

Práctica 1: Amortización de préstamos

Práctica 2: Operación de constitución de Capital

Práctica 3: Valoración de inversiones

La metodología de enseñanza a seguir serán clases expositivas, resolución de problemas y estrategias metodológicas innovadoras basadas en recursos disponibles en internet.

5. EVALUACIÓN: Procedimientos, criterios de evaluación y de calificación

Consideraciones generales

Evaluación Ordinaria

El desarrollo metodológico de la materia está concebido para un aprendizaje activo, participado, continuo, formativo y de proceso (significativo, construido y relevante). Por ello, la evaluación continua será la norma general del curso, de acuerdo con la filosofía del "Proceso de Bolonia".

No obstante, para superar la asignatura todo alumno que justifique no poder acogerse al sistema de evaluación continua, deberá solicitar el derecho de evaluación final. Para acogerse a la evaluación final, el estudiante tendrá que solicitarlo por escrito al decano o decana, dentro del plazo recogido por la normativa al respecto, explicando las razones que le impiden seguir el sistema de evaluación

continua. El decano o decana deberá valorar las circunstancias alegadas por el estudiante y tomar una decisión motivada. Transcurridos 15 días hábiles sin que el estudiante haya recibido respuesta expresa por escrito a su solicitud, se entenderá que ha sido estimada. Lo anterior deberá hacerse dentro de las dos primeras semanas de impartición de la asignatura a contar desde la fecha de comienzo efectivo de las clases. Aquellos alumnos que por razones justificadas no tengan formalizada la matrícula en la fecha de inicio del curso o del período de impartición de la asignatura, el plazo comenzarán a computar desde el momento de su incorporación a la titulación.

Evaluación continuada:

En la evaluación continua del alumno se tendrán en cuenta los siguientes sistemas de evaluación: Pruebas parciales teórico y prácticas (80%), especialmente se valorará la claridad expositiva, planteamiento matemático, capacidad de síntesis, habilidad de razonamiento y cálculo analítico y crítico. Evaluación final, examen teórico-práctico, consistente en la resolución de casos prácticos y preguntas teóricas (20% de la nota). En caso de los alumnos que tengan aprobadas ambas pruebas parciales no tendrán que realizar el examen teórico-práctico final. Las ponderaciones en este caso de las pruebas parciales teórico o prácticas será el 100%.

Evaluación Final

La evaluación final consistirá en un examen teórico-práctico, con ejercicios prácticos y preguntas de desarrollo o de respuesta breve en el que el alumno tendrá que demostrar que ha adquirido las competencias genéricas y específicas de la asignatura. La parte teórica ponderará un 20% y la práctica un 80%.

Convocatoria Extraordinaria.

La evaluación realizada mediante convocatoria extraordinaria consistirá en un examen teórico-práctico con preguntas teóricas (20% de la calificación) y ejercicios prácticos (80% de la calificación). El alumno tendrá que demostrar que ha adquirido las competencias genéricas y específicas de la asignatura. Si en la convocatoria ordinaria no se supera la asignatura, no se guarda la nota de las actividades de la evaluación continua.

Criterios de Evaluación

En las pruebas parciales teórico-prácticas, en la prueba final y en la convocatoria extraordinaria, se valorará la madurez en las respuestas, que además de solución práctica requerirán una fundamentación a las cuestiones planteadas y conocimiento de los conceptos. Asimismo se tendrá en cuenta la presentación del examen, su resolución y cálculo correcto de los ejercicios prácticos, ortografía y redacción.

En la resolución de casos prácticos que requerirán tanto análisis como la parte de la decisión y justificación. Se valorará el planteamiento, cálculo, presentación y discusión del mismo así como la calidad en la presentación en cuanto a organización, claridad y ortografía.

En la evaluación de pruebas parciales se utilizarán técnicas de autoevaluación y coevaluación que serán consideradas por el profesor para la calificación.

6. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía básica

González Catalá, V.T. (1992): Análisis de las Operaciones Financieras, Bancarias y Bursátiles, Ediciones Ciencias Sociales. Disponible en <http://hdl.handle.net/10017/7899>

González Catalá, V.T. (1993): Operaciones Financieras, Bancarias y Bursátiles, Ediciones Ciencias Sociales. Disponible en <http://hdl.handle.net/10017/7900>

González Catalá, V.T. (1991): Enfoque práctico de las operaciones de la Matemática Financiera, Ediciones Ciencias Sociales. Disponible en <http://hdl.handle.net/10017/7898>

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F. (2015): Principios de Finanzas Corporativas, Ed. McGraw-Hill, Madrid (novena edición)

Bibliografía complementaria

González Velasco, M.C. (2007): *Análisis de las operaciones financieras* (Core Syllabus for Actuarial Training in Europe), Editorial Aranzadi (Thomson-Civitas), 2ª Edición, Madrid, **ISBN:** 9788447027712

González Velasco, M.C. (2008): *Análisis de las operaciones financieras*, Editorial Aranzadi (Thomson-Civitas), Madrid, **ISBN:** 9788447028931,

Fuente Sanchez, D. (2008): *Operaciones bancarias*, Editorial universitaria Ramón Areces, **ISBN:** 9788480048729.

Suárez Suárez, A. S. (1.995): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid. Ed. Pirámide. 17ª Edición.

Durán Herrera, J. J. (1.992): Economía y dirección financiera de la empresa. Madrid. Ed. Pirámide.