*Guía docente de la asignatura*

*“Dirección Financiera”*

1. IDENTIFICACIÓN

* **Nombre de la asignatura:** Dirección Financiera
* **Código:** 101200
* **Titulación:** Grado de Turismo
* **Curso académico:** 2018-2019
* **Tipo de asignatura:** Obligatoria
* **Créditos ECTS (horas):** 6 ECTS (150 horas)
* **Período de impartición:** 2º semestre
* **Idioma en que se imparte:** Castellano
* **Profesorado:** Ernesto Rodríguez Carámbula
* **Correo electrónico:**  Ernesto.Rodriguez@uab.cat

2. PRESENTACIÓN

La asignatura Dirección Financiera es una asignatura obligatoria que transmite los conceptos básicos relacionados con la gestión de un negocio turístico y con la vinculación de este negocio con el mundo financiero. Dirección Financiera quiere dar las herramientas esenciales para poder tomar decisiones empresariales de forma racional.

Detrás de la asignatura Dirección Financiera hay el estudio de la información contable que proporciona la empresa con el fin de utilizar esta información de la forma más eficiente posible, es decir, de obtener información que nos permita opinar sobre la gestión realizada y sobre la situación actual del negocio turístico.

Detrás de la asignatura Dirección Financiera hay el estudio de los pasos que tiene que seguir el directivo de un negocio turístico para evaluar las nuevas oportunidades de inversión y para decidir la mejor forma de financiar estas nuevas inversiones.

El estudio de esta asignatura tiene que comportar:

Entender mejor la utilidad de la contabilidad

Conocer las diferencias entre las diferentes fuentes de financiación

Saber cómo actuar ante la posibilidad de llevar a cabo una nueva inversión.

Para facilitar el proceso de aprendizaje es conveniente que el estudiante conozca la información que nos proporciona la contabilidad: el balance y la cuenta de resultados. Hace falta pues, haber cursado la asignatura de contabilidad.

3. OBJETIVOS FORMATIVOS

El objetivo principal de la asignatura es dar a conocer al estudiante:

Las principales técnicas que hay para tomar decisiones sobre nuevas inversiones

Las diferencias que hay entre las diferentes fuentes de financiación que puede utilizar para financiar las nuevas inversiones

Como utilizar la información contable para obtener información útil sobre la eficacia de la gestión realizada

Entonces, con el estudio de la asignatura el estudiante tiene que ser capaz de:

Extraer información útil, para tomar decisiones, del balance y de la cuenta de resultados

Aplicar las principales técnicas existentes para analizar si una nueva posibilidad de inversión es viable o no

Calcular el coste de capital de cualquier fuente de financiación

Entender la diferencia entre las diferentes fuentes de financiación

Entender la información que proporcionan las entidades financieras y utilizarla convenientemente

4. COMPETENCIAS Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE

**COMPETENCIAS ESPECÍFICAS Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE**

CE4. Aplicar los conceptos relacionados con los productos y empresas turísticas (económico -financiero, recursos humanos, política comercial, mercados, operativos y estratégicos) en los diferentes ámbitos del sector.

RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

CE4.6. Aplicar los conceptos de la dirección contable y financiera y de recursos en lo referente al producto y empresa turística y en los diferentes ámbitos del sector.

CE4.7 Identificar la información que proporciona los estados financieros y determinar la situación económica- financiera de una empresa.

CE4.8 Valorar proyectos de inversión

CE13. Proponer soluciones alternativas y creativas a posibles problemas en el ámbito de la gestión, la planificación, las empresas y los productos turísticos.

RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

CE13.3 Emitir informes técnico -contables en relación a la situación financiera de una empresa proponiendo soluciones a los problemas y alternativas de mejora.

CE13.4. Identificar las alternativas financieras de la empresa a corto y largo plazo

**COMPETENCIAS TRANSVERSALES**

En el transcurso de la asignatura el estudiante tendría que adquirir:

CT1. Desarrollar una capacidad de aprendizaje de forma autónoma

CT4. Utilizar las técnicas de comunicación a todos los niveles

CT10. Trabajo en grupo

5. TEMARIO Y CONTENIDOS

Primer bloque: Análisis de la información contable

Segundo bloque: Técnicas para analizar la viabilidad de las nuevas inversiones

Tercer bloque: Fuentes de financiación a largo y corto plazo

Primer Bloque (12 horas)

Tema 1. La empresa y el director financiero

Tema 2. Contabilidad y finanzas

Tema 3. Análisis de los Estados Financieros de la Empresa

Segundo Bloque (20 horas)

Tema 4. El valor del dinero en el tiempo

Tema 5. Estructuración de un proyecto de inversión

Tema 6. El Valor Actual Limpio (VAN)

Tema 7. La Tasa de Rentabilidad Interna (TRI)

Tema 8. Otros modelos de selección de inversiones

Tema 9. El análisis de proyectos de inversión: análisis de sensibilidad, punto muerto

Tercer Bloque (13 horas)

Tema 10. Fuentes de financiación: definición y clasificación, corto y largo plazo, externo e interno

Tema 11. El efecto apalancamiento: definición, estudio y consecuencias

Tema 12. Planificación financiera a corto plazo: presupuesto de tesorería

6. BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

**Brealey, R., Myers, S. y Marcus, A.** (2007). *Fundamentos de finanzas corporativas.* Mc Graw Hill. 5ª edición. ISBN: 978-84-481-5661-9.

|  |  |
| --- | --- |
| **Tema del programa** | **Capítulo del libro** |
| Tema 1 | Capítulos 1 y 2 |
| Tema 2 | Capítulo 3 |
| Tema 3 | Capítulo 17 |
| Temas 4 – 9 | Capítulos 4 - 9 |
| Tema 10 | Capítulo 13 |
| Tema 11 | Capítulo 15  |
| Tema 12 | Capítulos 18 y 19  |

Bibliografía complementaria:

Amat, O. (2008). Análisis de estados financieros. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

Brealey, R., S.C.Myers y F.Allen (2010). Principios de finanzas corporativas. 9ª edición. Madrid: McGraw-Hill (En inglés hay disponible la 10ª edición: Principles of Corporate Financio, McGraw-Hill, 2010).

Garrido, P.; Iñiguez, R. (2010): Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. Ediciones Pirámide.

Medina Hernández, Uno. (2010): Gestión Financiera de actividades turísticas. 1ªedición. Ediciones Pirámide.

Parra López, E. y Calero García, FJ. (2006): Gestión y Dirección de Empresas Turísticas. 1ªedición. Madrid: McGraw-Hill.

Ross, S.A., R.W. Westerfield y J.Jaffe (2010).Moderno Financial Management . 9ª edición. Nueva York: McGraw-Hill. (Edición en castellano: Finanzas corporativas, 9ª edición. México DF: McGraw-Hill, 2010)

Tinard, Y (1996): “Turismo: Economía y Gestión”. Ed. Bosch. Barcelona.

7. METODOLOGÍAS DOCENTES

La metodología docente que se utiliza en esta asignatura Dirección Financiera:

Parte teórica

La metodología docente que se utiliza en esta asignatura implica realizar clases presenciales, pero buscando siempre una elevada participación del estudiante en el transcurso de la clase, una implicación del estudiante en la transmisión de los conocimientos. El profesor mediante presentaciones en PowerPoint introducirá y definirá los conceptos y técnicas a explicar, y posteriormente, con la participación del estudiante, se realizará un acercamiento a la realidad del concepto y a la utilidad del mismo. Este acercamiento se realizará a través de la lectura de las noticias de prensa económica vinculadas al sector turístico, de la realización de ejercicios prácticos en grupo y de la solución de cuestiones teóricas que el profesor planteará en la clase y que tendrá que resolver el estudiante. La discusión en el aula de las soluciones planteadas es el que permitirá entender la utilidad de los conceptos explicados.

Parte práctica

La parte práctica de la asignatura se desarrollará mediante la realización de ejercicios prácticos bien al aula o bien en la sala de informática que se tendrán que resolver en grupo.

Parte no presencial

En la parte no presencial, se hará actividades para lograr los objetivos del tema que se esté estudiando. Determinados conceptos no serán explicados en el aula y tendrá que ser el mismo estudiante que mediante unas actividades programadas tendrá que adquirir los conocimientos necesarios.

**ACTIVIDADES FORMATIVAS**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Tipo** | **Actividad** | **Horas** | **ECTS** | **RESULTADOS DE APRENDIZAJE** |
| **Actividades dirigidas**  | Clases teóricas | 40 | 1.6 | CE4.6. , CE4.7., C13.4. |
| Resolución casos prácticos | 12 | 0.48 | CE4.7. , C13.3. |
|  | Presentación pública de trabajos | 4 | 0.16 | CE4.7. , C13.3., CT10., CT4. |
| **Actividades supervisadas** | Tutorías | 22 | 0.88 | CE4.7. , C13.3. |
|  |  |  |  |
| **Actividades autónomas** | Resolución casos prácticos | 12 | 0.48 | CE4.6. , CE4.7., CE4.8. , C13.3., C13.4. , CT1. |
| Elaboración de trabajos.  | 36 | 1.44 | CE4.6. , CE4.7., CE4.8. , C13.3., C13.4., CT1. |
|  | Estudio | 24 | 0.96 | CE4.6. , CE4.7., CE4.8. , C13.3., C13.4., CT1. |

La evaluación del aprendizaje realizado por el estudiante se hará de forma continuada. Esta evaluación continuada se integra por dos elementos fundamentales: la evaluación de las diferentes actividades de trabajo en grupo y la evaluación individual a través de exámenes parciales.

EVALUACIÓN INDIVIDUAL: evaluación de los exámenes

Realización individual de las pruebas escritas que se realicen. Estas pruebas tienen como finalidad evaluar los conocimientos teóricos y prácticos de los contenidos de la asignatura.

La evaluación individual está formada por dos partes:

El estudiante tendrá dos pruebas individuales escritas teóricas y prácticas: una en el mes de febrero y otro al final de la asignatura, el último día de clase. Son controles que liberan materia. En el control del mes de febrero se evaluará los conocimientos adquiridos hasta la fecha del examen. Y en el último control el resto de conocimientos. Si el resultado del control es aprobado, y aprueba por Evaluación Continuada, el estudiante no se tiene que presentar al examen según el calendario oficial de exámenes. No obstante, el estudiante que suspende una parte, o las dos partes puede examinarse de la parte suspendida o de toda la asignatura en el examen del mes según el calendario oficial de exámenes.

Los dos exámenes constarán de parte práctica, parte teórica y preguntas de los ejercicios que se han resuelto en la parte no presencial de la asignatura.

La calificación global de esta parte de evaluación individual se obtendrá de la media de las notas de las dos pruebas, y representa un 70% de la nota final de la asignatura (35% cada prueba). Para poder hacer la media de las notas entre las dos pruebas, se tiene que tener una puntuación mínima de un 3,5.

La realización de unos cuestionarios a trabas del aula Moodle:

Q1: temas 1 al 3

Q2: temas 4 y 5

Q3: temas 6 al 9

Q4: temas 10 al 12

La calificación global de esta parte de evaluación individual se obtendrá de la media de las notas de los cuatro cuestionarios, y representa un 10% de la nota final de la asignatura.

EVALUACIÓN DEL “TRABAJO EN GRUPO”: Evaluación del trabajo práctico

Se realiza una evaluación de las actividades fruto del trabajo en grupo. La nota que se obtiene es la misma por todos los miembros del grupo que han participado en la actividad.

La nota de la evaluación del trabajo cooperativo se obtiene:

entrega de las soluciones de los problemas y casos prácticos que periódicamente serán propuestos dentro de los plazos fijados por el profesor, dentro de la parte no presencial de la asignatura, esta parte representa un 20% de la nota final de la asignatura.

2 casos prácticos

Buscar una noticia, comentario + relacionarla con los conceptos trabajados en clase.

La evaluación del trabajo en grupo representa un 20% de la nota final.

MÉTODO DE CÁLCULO DE LA NOTA DE LA ASIGNATURA

La nota de la asignatura se obtiene de la suma de la evaluación individual y la evaluación en grupo

La nota de la asignatura será el resultado de ponderar

70% la nota mediana de los dos exámenes que incluye una parte práctica y teórica.

10% realización de forma individual de los cuestionarios

20% ejercicios y trabajos en la parte no presencial de la asignatura

La asignatura se aprueba con una nota final de 5.

Los estudiantes que no hayan aprobado la asignatura por evaluación continuada o no la han seguido, pueden presentarse al examen oficial.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Título** | **Peso** | **Horas** | **ECTS** | **RESULTADOS DE APRENDIZAJE** |
| Examen teórico + práctico 1 | 35 % | 2 | 0,08 | CE4.6., CE4.7, CE4.8, CE13.3, CE13.4 |
| Examen teórico + práctico 2 | 35 % | 2 | 0,08 | CE4.6., CE4.7, CE4.8, CE13.3, CE13.4 |
| Cuestionarios aula moodle | 10 % | 4 | 0,16 | CE4.6., CE4.7, CE4.8, CE13.3, CE13.4 |
| Trabajos prácticos | 20 % | 30 | 1,2 | CE4.6., CE4.7, CE4.8, CE13.3, CE13.4 |

9. PLANIFICACIÓN DE LA DOCENCIA

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **SEMANA** | **TEMA** | **MÉTODO** | **HORAS** |
| 1 | Presentación de la asignatura.Iniciación tema 1: funciones de un directivo financiero. Entrega de un balance y de una cuenta de resultados y discusión general sobre esta información | Discusión en el aula sobre la utilidad de hacer finanzas y sobre la utilidad de la información contable1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 2 | Introducción de los indicadores y su clasificación | Presentación de los indicadores y estudio de su interpretación utilizando el balance y la cuenta de resultados1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 3 | Aplicación de los indicadores a otros ejemplos | Ejercicios en el aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 4 | Introducción a la necesidad de evaluar la viabilidad de las nuevas inversiones.Introducción del concepto: valor del dinero en el tiempo | Discusión en el aula sobre el crecimiento de la empresa. Transmisión de conceptos y preguntas de reflexión1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 5 | Continuación del concepto: valor del dinero en el tiempo | Ejercicios1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 6 | Estructuración de un proyecto de inversión y la técnica del VAN | Transmisión de conocimientos por parte del profesor. Ejercicios en el aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 7 | Fuentes de financiación, diferencias y cálculo del coste de capital. | Transmisión de conocimientos por parte del profesor, lectura de la prensa y preguntas para discutir1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 8 | Cálculo del coste de capital de una fuente de financiación | Ejercicios en el aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 9 | Otras técnicas para evaluar la viabilidad de una nueva inversión. Aplicabilidad y lectura | Transmisión de conceptos por parte de los profesor y ejercicios al aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 10 | Profundización en las técnicas explicadas | Prácticas en el aula de informática1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 11 | Análisis de sensibilidad | Ejercicios en el aula de informática1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 12 | Profundización en las fuentes de financiación | Transmisión de conceptos por parte del profesor1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 13 | El endeudamiento de la empresa y la posición del accionista | Transmisión de conceptos y ejercicios al aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |
| 14 | Presupuesto de tesorería | Ejercicios en el aula1 hora de actividades dirigidas en la hora de clase no presencial | 5 |

**10. EMPRENDIMIENTO E INNOVACIÓN**

Utilizando la metodología docente y de evaluación del “Aprendizaje Cooperativo”, los estudiantes tendrán que realizar dos trabajos donde se valorará el espíritu emprendedor y de la innovación del estudiante:

1.- Hacer un informe económico -financiero de una empresa del sector turístico.

2.- Diseñar y estudiar la viabilidad de un proyecto de inversión con datos reales, ya sea de la constitución de una empresa del sector como un nuevo proyecto (ampliación de negocio, mercado, etc.…); y tendrá que estudiar las diferentes fuentes de financiación del mercado financiero español y coger la más adecuada para el proyecto de inversión que ha diseñado.