



Universitat de Lleida

GUÍA DOCENTE  
**FINANCIACIÓN DE EMPRESAS  
TURÍSTICAS**

Coordinación: Laura Sánchez Pulido

Año académico 2013-14

## Información general de la asignatura

<b>Denominación</b>	FINANCIACIÓN DE EMPRESAS TURÍSTICAS
<b>Código</b>	102622
<b>Semestre de impartición</b>	1r Q Avaluació Continuada
<b>Carácter</b>	Obligatòria
<b>Número de créditos ECTS</b>	6
<b>Créditos teóricos</b>	0
<b>Créditos prácticos</b>	0
<b>Coordinación</b>	Laura Sánchez Pulido
<b>Departamento/s</b>	ADMINISTRACIÓ D'EMPRESES I GESTIÓ ECONÒMICA DELS RECURSOS NATURALS
<b>Distribución carga docente entre la clase presencial y el trabajo autónomo del estudiante</b>	60h presenciales (40%) 90h trabajo autónomo (60%)
<b>Información importante sobre tratamiento de datos</b>	Consulte <a href="#">este enlace</a> para obtener más información.
<b>Idioma/es de impartición</b>	Catalán
<b>Horario de tutoría/lugar</b>	Martes de 11:30-13:30h i de 16-18h Miércoles de 11:30-13:30h  Despacho 1.10 FDE

Laura Sánchez Pulido

## Información complementaria de la asignatura

### Recomendaciones

Se recomienda la asistencia regular a clase y el trabajo continuado con el objetivo de consolidar los contenidos y adquirir las competencias de la asignatura. Con el fin de conseguirlo se deberá llevar la asignatura "al día". Lo que implica leer los apuntes correspondientes a cada tema y resolver los ejercicios y casos a medida que se vayan proponiendo. Asimismo, la preparación de las diferentes pruebas de evaluación facilitarán el aprendizaje y la superación de la materia con éxito. requisitos: Es recomendable que, antes de cursar la asignatura de Dirección Financiera de la Empresa Turística, los alumnos hayan cursado y alcanzado las competencias específicas de ciertas asignaturas relacionadas con ésta, tales como, Financiación de Empresas Turísticas, Contabilidad y Finanzas y el bloque de Matemática Financiera que se imparte dentro de la asignatura de Matemáticas.

### Asignatura/materia en el conjunto del plan de estudios

Se trata de una asignatura obligatoria dentro del plan de estudios del Grado de Turismo que se imparte en el segundo semestre de tercer curso. El estudio de la vertiente financiera de la empresa se inicia en el primer semestre del mismo curso, con la asignatura de Financiación de Empresas Turísticas, con la que se introdujo al alumnado en el ámbito de las finanzas estructurales o estratégicas en la ladera del largo plazo. La continuación natural es la asignatura de Dirección Financiera de la Empresa Turística, en la que se profundiza en los problemas que tiene la gestión financiera de la empresa en la generación de caja y la gestión del circulante. Además trata de analizar la situación económica y financiera de las empresas turísticas y de su solvencia atendiendo al binomio rentabilidad - riesgo. Dirección Financiera de la Empresa Turística trata de dar una visión práctica de lo que constituyen las finanzas a corto plazo, en el estudio de la estructura financiera de la empresa desde el punto de vista operativo y de gestión de la liquidez.

## Objetivos académicos de la asignatura

Les capacitats que han d'aconseguir els alumnes/as com a conseqüència del procés d'ensenyament-aprenentatge són els següents:

- Adquirir coneixements i terminologia bàsica de les finances empresarials, amb l'objectiu de facilitar la seva comprensió.
- Conèixer en què consisteix la funció financera, els seus objectius i les principals tasques del departament financer en l'empresa.
- Comprendre el binomi inversió-finançament, en l'horitzó econòmic a llarg termini de l'empresa turística actual.
- Analitzar les variables més rellevants en l'estudi d'inversions en l'empresa turística, així com calcular els fluxos nets de caixa que s'esperen obtenir del projecte d'inversió.
- Aplicar els diferents criteris de valoració i selecció d'inversions, coneixent la finalitat que persegueix cadascun d'ells i els avantatges i inconvenients que presenten.
- A partir de l'aplicació dels criteris de valoració i selecció d'inversions, seleccionar aquelles que ofereixin una major rendibilitat per al futur de l'empresa turística i suposin l'optimització del valor de l'empresa per als seus accionistes.
- Conèixer les diferents fonts de finançament a llarg termini que pot utilitzar l'empresa turística; estudiar els avantatges i inconvenients de cadascuna d'elles; i saber calcular el seu cost, amb la finalitat d'escollir l'opció més avantatjosa per a l'empresa.
- Calcular el cost mitjà ponderat de capital de l'empresa turística.
- Ser conscient dels efectes que tenen les decisions d'endeutament o estructura de capital en l'empresa turística.

Veure apartat competències

## Competències

Competencias estratégicas de la Universidad de Lleida

- Dominio de las Tecnologías de la Información y la Comunicación.
- Corrección en la expresión oral y escrita

Competencias específicas de la titulación

- Aplicar técnicas instrumentales en el análisis y solución de problemas empresariales y en la toma de decisiones.
- Desempeñar las funciones relacionadas en las distintas áreas funcionales de una empresa turística e instituciones.
- Tomar decisiones de financiación y de inversión en empresas de servicios turísticos.

Competencias transversales de la titulación

- Capacidad de análisis y de síntesis.
- Actuar en base al rigor, al compromiso personal y con orientación a la calidad.
- Capacidad de organizar y planificar.
- Trabajo en equipo y liderazgo.
- Ser capaz de trabajar y de aprender de forma autónoma y simultáneamente interactuar adecuadamente con los demás, cooperando y colaborando.

## Contenidos fundamentales de la asignatura

Contenidos de la materia

### **MÓDULO I: LAS FINANZAS OPERATIVAS EN LA EMPRESA TURÍSTICA**

#### **TEMA 1: LAS FINANZAS OPERATIVAS Y LA INANCIACIÓN DEL CIRCULANTE.**

1.1.Las finanzas operativas.

1.1.1. Introducción.

1.1.2. Concepto, cálculo y orígenes de la necesidad de capital de trabajo.

1.1.3. El período medio de maduración.

1. 2.La financiación del circulante.

1.2.1.El fondo de maniobra.

1.2.2. Financiación a corto plazo.

1.3. Políticas de gestión del circulante.

### **MÓDULO II: EL ANÁLISI DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA TURÍSTICA**

#### **TEMA 2: ANÁLISI PATRIMONIAL Y FINANCERA.**

2.1. Introducción al análisis de los estados financieros.

2.2. Análisis patrimonial o de balance.

2.2.1. Aplicación de técnicas de análisis: porcentajes, representación gráfica y ratios.

2.2.2. Estructura y equilibrio patrimonial.

2.2.3. El fondo de maniobra y las situaciones patrimoniales.

2.3. Análisi financiera.

2.3.1. Concepto de solvencia.

2.3.2. Relación del fondo de maniobra mínimo necesario y el capital de trabajo.

2.3.3. Flujo de caja financiero y flujo de caja económico.

2.3.4. Ratios financieros: solvencia, endeudamiento y flujo de efectivo.

### **TEMA 3: ANÁLISI ECONÓMICO.**

3.1. Análisi del resultado.

3.1.1. Formulación del modelo funcional o analítico de resultados.

3.1.2. Aplicación de técnicas de análisis: porcentajes, representación gráfica.

3.1.3. Tasa de expansión de ventas.

3.1.4. Análisi de gastos.

3.2. Análisi de rentabilidad.

3.2.1. El rendimiento del activo: rotación, márgenes y rentabilidad económica.

3.2.2. El rendimiento de los fondos propios: la rentabilidad financiera.

3.2.3. Efectos del endeudamiento sobre la rentabilidad: el apalancamiento financiero.

3.3. Ejemplo de análisis económico y financiero de un hotel.

### **TEMA 4: VALORACIÓN DE EMPRESAS TURÍSTICAS.**

4.1. Métodos de valoración basados en el patrimonio.

4.2. Métodos de valoración basados en la capacidad de generar riqueza.

4.3. Métodos de múltiplos aplicados a empresas de hotelería.

4.3.1. Múltiple del PER.

4.3.2. Múltiple del EBITDA.

4.3.3. Múltiple del BAI

4.3.3. Múltiple del ADR (Average Daily Rate)

4.3.4. Múltiple del RevPar (Revenue per Available Room)

4.4. Ejemplo de valoración de una cadena hotelera.

## MÓDULO III: PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA TURÍSTICA.

### TEMA 5: PRESUPUESTOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS TURÍSTICAS.

5.1. Proceso de elaboración de presupuestos.

5.2. La cuenta de resultados provisional

5.3. Confección del presupuesto de tesorería.

5.4. El balance provisional.

5.5. Control de los presupuestos

5.6. Ejemplo de elaboración de presupuestos de un hotel.

## Ejes metodológicos de la asignatura

La metodologia emprada per al desenvolupament de l'assignatura consistirà en:

- El primer dia de classe, es procedirà a la **presentació de l'assignatura als alumnes**. En la presentació s'exposaran els objectius, continguts i la metodologia que se seguirà en el seu desenvolupament, així com les competències que hauran de desenvolupar els alumnes en acabar la mateixa. També es detallaran els instruments i criteris d'avaluació, així com el moment de la seva realització.
- En les **sessions presencials** es combinaran les classes teòriques i les classes pràctiques. Preferiblement, les sessions en Grup Gran, de més durada, es dedicaran a les classes teòriques i les sessions de Grup Mitjà, a les classes pràctiques. Encara que podran alternar-se, segons sigui convenient.
- En les sessions teòriques es realitzaran **classes magistrals** utilitzant **mètodes participatius**, intentant despertar l'interès i la capacitat de raonament de l'alumnat, tractant temes actuals de discussió i d'anàlisi per promoure el coneixement per comprensió.
- A l'inici de cada sessió es recordaran els continguts més rellevants tractats en la sessió anterior, perquè els alumnes se situïn i relacionin els conceptes. Així mateix, sempre que sigui preceptiu, es relacionarà els continguts de l'assignatura amb els continguts d'altres assignatures relacionades.
- Posteriorment, es procedirà a l'exposició dels continguts. Aquestes exposicions aniran acompanyades d'exemples pràctics en la pissarra, casos reals i recursos visuals (com a diapositives, anotacions en pdf o Word) per afavorir la comprensió d'allò que s'està explicant.
- En l'espai "Recursos" del **Campus Virtual** es deixarà el **material de suport** corresponent a cadascun dels temes. Aquest material estarà disponible abans de l'inici de cada tema, amb la finalitat de que els alumnes puguin portar-ho a classe imprès i faciliti el seguiment de les sessions.
- Les classes pràctiques es combinaran a l'aula ordinària i a l'aula d'informàtica. Es basaran en la resolució de problemes i casos pràctics, cerca i anàlisi d'informació. Es realitzaran activitats d'aprenentatge que incloguin treball autònom, activitats autorregulades, basades en casos i/o ambients reals, amb la finalitat d'apropar la realitat empresarial a l'aula.
- La metodologia s'orienta a la **participació activa de l'alumnat**. Per dotar a l'estudiant de la capacitat de resoldre problemes fa falta que, des del principi, s'acostumi a resoldre'ls per si mateix, i no a copiar les solucions directament. És per això, que en les classes de teoria es realitzarà una explicació dels conceptes bàsics de cada tema seguint el "material de suport" que els alumnes tindran publicat al Campus Virtual. Recolzant-se en els coneixements adquirits en la part teòrica, es desenvoluparà la classe pràctica. Proposant-se problemes als

estudiants que es resoldran en classe o hauran de resoldre per ells, i que posteriorment seran corregits en classe o a través del Campus Virtual.

- Les **activitats d'avaluació** seran comentades i corregides en classe, normalment en la sessió posterior a la seva realització, ja que l'avaluació ha de ser **part del procés d'aprenentatge** i ha de servir per aprendre. L'avaluació ha de servir als alumnes per prendre consciència dels seus assoliments i manques i per millorar les seves competències.

- Els alumnes disposaran de **sis hores setmanals de tutoria** amb la professora, a les quals podran assistir sense necessitat d'hora prèvia. En cas que algun alumne/a volgués realitzar tutoria fora de l'horari establert, haurà de posar-se en contacte amb la professora prèviament a través del correu intern per fixar dia i hora.

- Finalment, dir que la programació sempre ha de ser un **instrument flexible i obert**, per tant ha d'adaptar-se a les característiques diferencials de l'alumnat i al context en el qual ha d'aplicar-se a cada moment.

## Plan de desarrollo de la asignatura

Dates (Setmanes)	Descripció	Activitat Presencial	HTP (2) (Hores)	Activitat treball autònom	HTNP (3) (Hores)
1-6	Presentació de l'assignatura Temes 1, 2 i 3	Pautes a seguir. Seguiment de les classes presencials. Estudi de casos Resolució d'exercicis.	20	Treball i comprensió dels recursos docents. Resolució d'exercicis.	24
7-8	Tema 4	Seguiment de les classes presencials. Estudi de casos Resolució d'exercicis	8	Treball i comprensió dels recursos docents. Resolució d'exercicis	12
9	Avaluació	Prova escrita teòrica i pràctica corresponent als temes 1 al 3.	2	Preparar la prova.	6
10 a 13	Tema 4 (continuació) Tema 5	Seguiment de les classes presencials. Estudi de casos Resolució d'exercicis	16	Treball i comprensió dels recursos docents. Resolució d'exercicis	22
14 en GG	Avaluació	Prova escrita teòrica i pràctica corresponent als tema 4.	2	Preparar la prova.	6

Dates (Setmanes)	Descripció	Activitat Presencial	HTP (2) (Hores)	Activitat treball autònom	HTNP (3) (Hores)
14 en GM i 15 a 16	Tema 5 (continuació) Tema 6	Seguiment de les classes presencials. Estudi de casos Resolució d'exercicis	10	Treball i comprensió dels recursos docents.  Resolució d'exercicis	14
17	Avaluació	Prova escrita teòrica i pràctica corresponent a tots els temes. Síntesi Temes 1 al 6.	2	Preparar la prova	6
TOTAL 150h			60h.	.	90h.

(2) HTP = Hores de Treball Presencial

(3) HTNP = Hores de Treball No Presencial

## Sistema de evaluació

La següent taula mostra les activitats d'avaluació continuada que es pretenen aplicar, així com el moment en què es duran a terme. A continuació també s'exposen els criteris d'avaluació:

Temes	Dates (setmanes)	Activitats d'avaluació	O/V (1)	I/G (2)	%
Temes 1 a 3	Setmana 9 (setmana d'avaluació)	Prova escrita teòrica i pràctica (P1)	O	I	28%
Tema 4	Setmana 14 (en Grup Gran)	Prova escrita teòrica i pràctica (P2)	O	I	28%
Tots els temes 1-6	Setmana 17 (setmana d'avaluació)	Prova escrita teòrica i pràctica corresponent a tots els temes (P3)	O	I	28%
Treball autònom	Durant el semestre	Presentació de pràctiques de seguiment (PS)	O	I	16%

(1) Obligatòria/voluntària

(2) Individual / en Grup

### Criteris d'avaluació

L'avaluació de l'assignatura serà **continuada** i es realitzarà a partir de **quatre activitats d'avaluació**, que es ponderaran segons l'indicat en la taula anterior.

Com figura a la taula, es realitzaran tres proves escrites i dues pràctiques de seguiment, que els alumnes hauran



de lliurar en unes dates determinades i prèviament fixades per la professora.

Les **proves P1, P2 i P3** es dividiran en dues parts. Una primera part que consistirà en un tipus test que inclourà continguts teòrics i pràctics. El tipus test constarà de 25 a 30 preguntes, amb quatre opcions de resposta i una única opció correcta. Les respostes errònies restaran el 25% de la puntuació d'una correcta. La segona part de la prova consistirà en la resolució de dos o tres casos pràctics semblants als quals s'han treballat al llarg de l'assignatura. Quan sigui preceptiu, hauran d'interpretar-se els resultats obtinguts i prendre decisions sobre la base d'ells, justificant l'elecció que en cada cas es realitzi.

En la resolució de les proves d'avaluació es valorarà:

- La correcta aplicació del procediment.
- La correcció en el càlcul de resultats.
- La correcta interpretació dels resultats obtinguts i la justificació de l'elecció realitzada, en cas que se sol·liciti.
- La capacitat d'anàlisi i de síntesi.
- Correcta expressió escrita.

La resolució de les **pràctiques de seguiment (PS)** consistirà en la realització i posterior lliurament de dos casos proposats per la professora al llarg del semestre, que l'estudiant haurà de resoldre en un termini de temps determinat i presentar la solució segons les indicacions de la professora a través de l'espai "activitats" del Campus Virtual. No s'acceptarà el lliurament de cap pràctica fos del termini establert. Així mateix, els enunciats i posterior solució de cadascuna de les pràctiques, es publicaran a través del Campus Virtual.

En la resolució de pràctiques es valorarà:

- La capacitat de treballar i d'aprendre de forma autònoma.
- Presentació adequada. Ordre, estructura i correcta expressió escrita.
- La correcta aplicació del procediment.
- Exactitud en el càlcul de resultats.
- La capacitat d'interpretació de resultats, capacitat d'anàlisi i de síntesi.
- La capacitat crítica.
- Utilització i domini de les TIC

Per superar l'avaluació continuada s'haurà d'obtenir una **qualificació mínima ponderada de 5 punts sobre 10**. Els alumnes que no realitzin alguna de les activitats d'avaluació obligatòries obtindran una qualificació de "zero" en l'activitat i no podran recuperar-la.

Els alumnes que hagin realitzat activitats d'avaluació que **suposin menys del 70%** de la qualificació global de l'assignatura, obtindran una qualificació final de "NO PRESENTAT".

## Bibliografía y recursos de información

### Recursos en el Campus Virtual:

Las clases lectivas se complementan con el "material de soporte" de la asignatura que estará disponible en el espacio "Recursos" del Campus Virtual. Este material incluye apuntes sintéticos de cada uno de los temas, ejercicios i casos prácticos degudamente solucionados y comentados que constituyen un material indispensable para completar el estudio de la materia junto con la bibliografía recomendada.

Estos recursos estarán disponibles en el Campus a medida que vaya avanzando la asignatura.

## Bibliografía:

- **Bibliografía básica**

AMAT, O; CAMPA, F. (2011). *Contabilidad, Control de Gestión y Finanzas de Hoteles*. Barcelona: Ed. Profit.

BREALEY, R.; MYERS, C. (1998). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. Madrid: McGraw-Hill.

MARTÍNEZ, E. (2005). *Finanzas para directivos*. Madrid: McGraw-Hill

MÉNDEZ, G. (2009). *Análisis y Gestión Financiera de Empresas Turísticas*. Madrid: Ed. Centro de Estudios Ramón Areces.

SUÁREZ SUÁREZ, A. (2005). *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa*. Madrid: Pirámide.

VERONA, M<sup>a</sup> Y HERNÁNDEZ, M. (2010). *Decisiones de Inversión y Financiación en Empresas del Sector Turístico*. Madrid: Delta Publicaciones.

- **Bibliografía complementaria**

ARROYO, A.M.; PRAT, M. (1991). *Cien ejercicios resueltos de Dirección Financiera*. Ed. Deusto, Bilbao.

CALVO, A.; RODRÍGUEZ, L.; PAREJO, J. A.; CUERVO, A. (2002). *Manual de sistema financiero español*. Barcelona: Ariel.

CONTRERAS MORA; DUBÁN OLIVA; PALACÍN SÁNCHEZ; RUIZ MARTÍNEZ (1996). *Casos prácticos de finanzas corporativas*. Ed. McGraw Hill. España.

FAUS, J. (2001). *Políticas y decisiones financieras para la gestión del valor de la empresa*. Estudios y Ediciones IESE.

FERNÁNDEZ, L. (2007). *La práctica de las finanzas de empresa*. Madrid: Delta Publicaciones.

FERRUZ, L. Y SARTO, J.L. (1995), *Casos resueltos de dirección financiera*, Ed. Gestión 2000, Barcelona.

GARCÍA-GUTIÉRREZ, C ; MASCAREÑAS, J.; PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1992). *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*. Ed. Pirámide, Madrid

GALLIZO J. L. (2005). "Avances en la investigación de ratios financieros. Incluido en Análisis de Empresas". *Contabilidad y Dirección* (ACCID), 2,2 pp. 121-146.

LORING, J. (2004). *La gestión financiera*. Barcelona: Ediciones Deusto.

MAÑES, C.; PRADAS, L. (2010). "La funció financera. L'anàlisi financera amb ratis", en *Inversió Empresarial*. Barcelona: FUOC.

SOLOMON, E. (1963). *The Theory of Financial Management*. Nova York: Columbia University Press.

TERMES, R. (1998). *Inversión y coste de capital. Manual de Finanzas*. McGraw-Hill.