



UNIVERSIDAD DE SONORA
Unidad Regional Centro
División de Ciencias Económicas Administrativas
Departamento Contabilidad
LICENCIATURA EN TURISMO

Asignatura: Administración financiera de proyectos turísticos		Clave: (ESCOLARES)	
Antecedente: Planeación territorial y desarrollo de destinos turísticos		Consecuente: : Optativa del eje especializante de Planeación Turística (Tópicos y tendencias del turismo actual, Taller de proyectos turísticos, Evaluación y Gestión de proyectos turísticos regionales, Geografía de los recursos territoriales de Sonora)	
Créditos: 7	Modalidad: Semipresencial	Horas Semana: 4 (3t y 1p)	Horas curso: 64
Modalidad enseñanza-aprendizaje: Curso Teórico		Departamento de Servicio: Contabilidad	
Eje de formación: Especializante			
Competencias específicas a desarrollar:			
Competencia 3- Administra recursos y evalúa proyectos turísticos a partir de un diagnóstico integral.			
Competencia 5- Gestiona organizaciones turísticas mediante el diseño de planes de negocios, la administración de sistemas en la operación de los servicios turísticos y dirige organizaciones.			

Introducción:

Las finanzas implican procesos para crear, mover y utilizar el dinero, mismo que se crea a partir de la venta de bienes y servicios. La comprensión, el buen manejo y la valoración de los recursos o bienes, genera de forma estratégica ahorros e inversiones que permiten a las organizaciones lograr los propósitos para las que fueron creadas, así como gestionarse y crecer. El uso estratégico de los instrumentos financieros es clave para cualquier negocio; las tendencias financieras inciden también en el estado de la economía a nivel global. Así mismo, los ámbitos de desempeño de las finanzas van desde lo personal hasta lo organizacional tanto en lo privado como en lo público.

El curso abordará la importancia del administrador financiero en el manejo de los recursos de la empresa, acentuando las tres decisiones, inversión, financiamiento y la administración del capital de trabajo, implementado las mismas en el diseño, ejecución y evaluación financiera de los proyectos turísticos.

En la unidad 1, se conocen los elementos de un administrador financiero en el ejercicio de toma de decisiones y su relación con la empresa.

En la unidad 2, se analiza el entorno del sector financiero mexicano.

En la unidad 3, se identifican las decisiones de financiamiento y los requisitos.

En la unidad 4, se conocen las decisiones de inversión.

En la unidad 5, se examinan las relaciones de la administración del capital de trabajo y el presupuesto de efectivo.

En la unidad 6, se analizan los estados financieros efectuando la planeación financiera.

En la unidad 7, se describen los mecanismos de apalancamiento.

Propósito:

Es del eje especializarte, se imparte a partir del séptimo semestre y es de carácter optativa. El propósito es integrar conocimientos que permitan al profesionista una correcta toma de decisiones para la mejor administración financiera de una empresa, a través de la comprensión del sistema financiero, los instrumentos adecuados y la adecuada valoración de las situaciones específicas de una empresa y del entorno global.

Con el curso se pretende que el alumno logre identificar los principales componentes de la administración financiera, así como la importancia en la interacción de las decisiones con el entorno, así como de los departamentos que integran la organización, adicionando su papel de intermediario entre la empresa y los accionistas (inversionistas) y su participación activa en la toma de decisiones buscando la optimización de los recursos financieros.

Objetivo General:

Desarrollar en el alumno su capacidad analítica, crítica, de síntesis y, por supuesto, su habilidad para tomar decisiones estratégicas en el manejo de los recursos financieros, los recursos y los bienes organizacionales.

Objetivos Específicos:

- Comprender el funcionamiento del Sistema Financiero Mexicano
- Identificar fuentes de financiamiento y su operación
- Diseñar estrategias para administrar adecuadamente el capital de trabajo
- Desarrollar sistemáticamente un plan financiero
- Valorar opciones de apalancamiento financiero

Unidades de Competencias:**Unidad de competencia I – El administrador Financiero.**

- Objetivos de la administración financiera
- Toma de decisiones del administrador financiero
- Ejercicio de la toma de decisiones y su relación con la empresa y el entorno

Unidad de competencia II – Entorno del sector financiero

- El sistema financiero Mexicano
- Contexto Sistema Financiero Internacional - Interacción
- Los mercados financieros
- Mercado de dinero
- Mercado de capitales
- Mercado Cambiario (Divisas)

Unidad de competencia III – Decisiones de Financiamiento

- Tipos de financiamiento
- Fuentes internas y externas. – Pasivo - Capital
- Tasas de interés y tablas de amortización
- Identificación de requisitos de financiamiento
- Incentivos fiscales y/o subsidios gubernamentales

Unidad de competencia IV – Decisiones Inversión

- Activos Fijos
- Financiamiento en función de los activos
- Rentabilidad, ROA, ROE, RION, DUPONT
- Productividad de Activos – Ventas - Utilidad

Unidad de competencia V – La administración del capital de trabajo

- El activo circulante y las necesidades de fondos
- El capital de trabajo en las empresas turísticas
- Administración del efectivo – flujo de caja
- Presupuesto de efectivo
- Administración de cuentas por cobrar
- Administración de inventarios
- Administración de cuentas por pagar

Unidad de competencia VI – Planeación financiera y necesidades de fondos.

- Estados financieros proforma
- Proyección en base al porcentaje Ventas
- Congruencia financiera – Razones financieras proyectadas
- Métodos de evaluación de Inversión, TIR, VPN, Índice de rentabilidad, Payback

Unidad de competencia VII – Apalancamiento

- Riesgo comercial y apalancamiento operativo.
- Riesgo y apalancamiento financiero.
- Análisis del apalancamiento.
- Punto de equilibrio

Evaluación: criterios generales para la acreditación del curso:

La calificación final se obtendrá del promedio que resulte de tres evaluaciones parciales. Cada evaluación parcial se valorará de acuerdo a los siguientes criterios:

I PARCIAL:

Evaluación escrita	40%
Investigación documental	20%
Investigación de campo	20%
Análisis de información en el aula	10%
Participación en aula	10%

II PARCIAL

Investigación	30%
Análisis de información en el aula	20%
Prácticas	40%
Participación en aula	10%

III PARCIAL

Exposición presencial	20%
Investigación	20%
Análisis de información en el aula	20%
Prácticas	30%
Participación en aula	10%

Perfil académico deseable del responsable de la asignatura:

Poseer grado académico de maestría o especialidad en Planeación estratégica o diseño de productos turísticos o afín al campo de estudio de la materia, con experiencia y desarrollo profesional comprobada cuando menos de dos años en áreas afines al campo de la materia. Contar con experiencia docente de al menos dos años a nivel superior.

Bibliografía	Tipo (básica o complementaria)
Gitman, L. y Zutter, Ch. (2012). Principios de administración financiera, decimosegunda edición, México, Pearson educación.	Básica
Nassir, Ch. (2011) proyectos de inversión, formulación y evaluación, Chile 2da edición, pearson educación.	Básica
Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jordan, B. D. y González, V. M. (2010). <i>Fundamentos de finanzas corporativas</i> . México, McGraw Hill.	Básica
Villegas, H. E. y Ortega, O. R. M. (2009). <i>Sistema financiero de México</i> . México: McGraw-Hill.	Complementaria
Ochoa, S. (2009). Administración financiera, segunda edición, McGRAW HILL	Complementaria
Ortega, C. A. L. (2008). <i>Planeación financiera estratégica</i> . México: McGraw Hill Interamericana.	Complementaria
Mishkin, F. S. y Gómez, M. A. J. (2008). <i>Moneda, banca y mercados financieros</i> . México: Pearson/Educación.	Complementaria
Duarte, S. J. D. y Fernández, A. L. (2007). <i>Finanzas operativas: Un coloquio</i> . México: Limusa.	Complementaria

Desarrollo de las competencias

Resultados del aprendizaje	Actividades educativas	Volumen de trabajo del estudiante calculado en horas	Evaluación
SEMANA 1			
Unidad I. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO			
Capacidad de identificación y análisis de los objetivos de la administración financiera y su alcance.	<ul style="list-style-type: none"> • Objetivos de la administración financiera Exposición presencial del docente Investigación documental y de campo	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.)
Valoración de la función del administrador financiero, su papel dentro de la empresa, ubicación en el organigrama, problemas de agencia.	<ul style="list-style-type: none"> • Toma de decisiones del administrador financiero Exposición presencial del docente Investigación documental y de campo Análisis de información impresa y multimedia	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa del alumno en el aula
SEMANA 2			
Unidad I. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO			
Capacidad de síntesis de las 3 decisiones del administrador financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Toma de decisiones del administrador financiero Exposición presencial del docente Análisis de información en el aula	1	- Evaluación escrita - Participación activa del alumno en el aula
Resolución de casos relativos a decisiones del administrador financiero en empresas diversas y acentuándose en empresas turísticas.	<ul style="list-style-type: none"> • Ejercicio de la toma de decisiones y su relación con la empresa y el entorno Investigación de campo, Análisis de información Ejercicios grupales	3	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa - Entrega de productos de los ejercicios en equipo
SEMANA 3			
Unidad Temática II – ENTORNO DEL SECTOR FINANCIERO			
Valorar el funcionamiento del Sistema financiero mexicano, funciones, características y organigrama	<ul style="list-style-type: none"> • El sistema financiero mexicano Exposición presencial del docente. Investigación documental.	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
Instituciones financieras internacionales, interacción con el sistema financiero mexicano y las empresas.	<ul style="list-style-type: none"> • Contexto sistema financiero internacional Exposición presencial del docente Investigación documental	1	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
Capacidad de valorar la	<ul style="list-style-type: none"> • Los mercados financieros 	1	- Evaluación escrita

funcionalidad de los mercados financieros, intermediarios financieros.	Exposición presencial del docente. Análisis de información y casos.		- Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
SEMANA 4			
Unidad II – ENTORNO DEL SECTOR FINANCIERO			
Análisis crítico del mercado de dinero, características, funcionalidad, regulación, identificación de instrumentos financieros.	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado de dinero Exposición presencial del docente. Prácticas de simulación. Análisis de información.	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
Conocimiento del Mercado de capitales, financiamiento bursátil, características del mercado accionario y su funcionalidad, la relación del capital social con la emisión pública de acciones.	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado de capitales Exposición presencial del docente. Prácticas de simulación. Análisis de información.	1	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
Conocimiento del Mercado de divisas, definición de una divisa, tipos de cambio, depreciación, apreciación.	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado cambiario (Divisas) Exposición presencial del docente. Prácticas de simulación. Análisis de información.	1	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
SEMANA 5			
Unidad III. DECISIONES DE FINANCIAMIENTO			
Conceptualizar el financiamiento y valorar su importancia para la empresa. Conocer los diferentes tipos de crédito, capital de trabajo, refaccionario, arrendamiento financiero, características principales y su aplicación.	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de financiamiento Exposición presencial del docente. Análisis de información Investigación	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa
Capacidad de definir el activo, circulante y no circulante, activos productivos y no productivos, activos intangibles. Ejemplificar activos en empresas turísticas y empatarlos con las fuentes de financiamientos adecuadas. Así mismo conocer la estructura de capital (lado derecho del balance general)	<ul style="list-style-type: none"> • Fuentes internas y externas. Pasivo - Capital Exposición presencial del docente. Análisis de información Investigación Prácticas grupales	2	- Evaluación escrita - Entrega de reportes productos de investigación (ensayo, paráfrasis, síntesis, mapa mental, etc.) - Participación activa - Entrega de productos de las prácticas

SEMANA 6			
Unidad III. DECISIONES DE FINANCIAMIENTO			
Construcción de tablas de amortización. Conocimiento, definición y valoración de la rentabilidad, así como búsqueda de la misma y su relación con los activos y financiamientos.	<ul style="list-style-type: none"> • Tasas de interés y tablas de amortización Análisis de información Práctica individual	1	- Examen escrito - Entrega de prácticas individuales
Identificar los requisitos para los financiamientos, integración de un expediente, tasas de interés fijo, variable, CAT.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificación de requisitos de financiamiento Investigación documental Prácticas individuales	1	- Examen escrito - Entrega de reporte de la investigación
Identificar los fondos gubernamentales sectoriales, apoyos específicos al sector turismo.	<ul style="list-style-type: none"> • Incentivos fiscales y/o subsidios gubernamentales Exposición presencial del docente Investigación	2	- Examen escrito - Entrega de reporte de la investigación - Participación activa
SEMANA 7			
Unidad – DECISIONES DE INVERSIÓN			
Comprensión de los activos fijos y su función en la actividad financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Activos fijos Exposición del docente Análisis de información Prácticas grupales	2	- Examen escrito - Entrega de reportes de las prácticas realizadas - Participación activa
Toma de decisiones financieras acertadas en función de la naturaleza de los activos de una empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento en función de los activos Investigación Análisis de información	2	- Examen escrito - Entrega de reportes producto de la investigación - Participación activa
SEMANA 8			
Calcular el ROA, el ROE, el RION y el DUPONT. Análisis DUPONT, panorama de la empresa, rendimiento mediante indicadores generales de la empresa. Realizar un análisis integral de la empresa, y aplicar ROA, ROE, RION, DUPONT.	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad, ROA, ROE, RION, DUPONT Análisis de información Ejercicios prácticos en equipo	3	- Entrega de reportes producto del análisis de información - Entrega de ejercicios resueltos - Participación activa
Comprensión del resultado que producen las ventas en los activos y la generación de utilidad mediante los activos, capacidad de la empresa para vender y generar utilidades.	<ul style="list-style-type: none"> • Productividad de Activos-Ventas-Utilidad Análisis de información Ejercicios prácticos en equipo	4	- Entrega de reportes producto del análisis de información - Entrega de ejercicios resueltos - Participación activa
SEMANA 9			
Unidad V – LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO			
Definir el significado de capital de trabajo, capital de trabajo neto.	<ul style="list-style-type: none"> • El activo circulante y las necesidades de fondos Investigación Análisis de información	4	- Entrega de reportes de investigación - Entrega de casos resueltos - Participación activa

	Ejercicios prácticos		
Identificar el capital de trabajo en empresas turísticas, ciclos de la empresa y necesidades de dinero en función de la temporalidad del giro. Comparar Capital de trabajo vs Flujo de caja disponible, origen del efectivo. Diferenciar efectivo y utilidad. Valorar las necesidades de efectivo proyectadas, sobrantes y faltantes de efectivo y sus fondeos o inversiones correspondientes.	<ul style="list-style-type: none"> • El capital de trabajo en las empresas turísticas Investigación Análisis de información Ejercicios prácticos	5	<ul style="list-style-type: none"> - Entrega de reportes de investigación - Entrega de casos resueltos - Participación activa
SEMANA 10			
Conocer, definir y aplicar el ciclo de caja, días cuentas por pagar, días cuentas por cobrar.	<ul style="list-style-type: none"> • Administración del efectivo – flujo de caja Investigación Análisis de información Ejercicios prácticos	3	<ul style="list-style-type: none"> - Entrega de reportes de investigación - Entrega de casos resueltos - Participación activa
Estimar el crédito con proveedores, descuentos por pronto pago. Rotación de proveedores. Proyectar el futuro de la empresa, de las ventas y determinar las necesidades y requerimientos para lograr los objetivos.	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuestos de efectivo Investigación Análisis de información Ejercicios prácticos	4	<ul style="list-style-type: none"> - Entrega de reportes de investigación - Entrega de casos resueltos - Participación activa
SEMANA 11			
Determinar calidad de clientes y descuentos por pronto pago, así como la rotación de los clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Administración de cuentas por cobrar Análisis de información Resolución de casos prácticos	3	<ul style="list-style-type: none"> -Entrega de reportes del análisis de información - Entrega de casos resueltos - Participación activa
Identificar los tipos de inventarios, rotación por tipo de inventarios, diferentes tipos de inventarios en función del giro de la empresa. Análisis de dinero estancado en inventarios.	Administración de inventarios Investigación Análisis de información Resolución de casos prácticos	6	<ul style="list-style-type: none"> -Entrega de reportes del análisis de información y de investigación - Entrega de casos resueltos - Participación activa
Comprenderá las cuentas por pagar, los componentes de los términos de crédito y los procedimientos para analizarlos.	Administración de cuentas por pagar Análisis de información Resolución de casos	6	<ul style="list-style-type: none"> -Entrega de reportes del análisis de información - Entrega de casos resueltos - Participación activa
SEMANA 12			
Seguimiento al Ejercicio	• Asesoría personalizada del Docente , así	4	Entrega de avances hasta los

integral, valuación el proyecto de inversión con las técnicas y definir criterios de decisión.	como su respectiva retroalimentación		temas de la Unidad IV.
SEMANA 13			
Comprensión e identificación de los informes proyectados, que son estados financieros proforma.	<ul style="list-style-type: none"> • Estados financieros proforma Investigación Exposición presencial Ejercicios prácticos	7	-Entrega de reportes de investigación - Exposición presencial que evidencie dominio del tema y comunicación efectiva. - Entrega de ejercicios resueltos
Comprensión del pronóstico de ventas como entrada clave para los estados pro forma.	<ul style="list-style-type: none"> • Proyección en base al porcentaje de ventas Investigación Exposición presencial Ejercicios prácticos	5	-Entrega de reportes de investigación - Exposición presencial que evidencie dominio del tema y comunicación efectiva. - Entrega de ejercicios resueltos
SEMANA 14			
Conocer quién usa las razones financieras y cómo. Usar las razones financieras para analizar la liquidez y la actividad de una empresa turística.	<ul style="list-style-type: none"> • Congruencia financiera – Razones financieras proyectadas Investigación Exposición presencial Ejercicios prácticos	5	-Entrega de reportes de investigación - Exposición presencial que evidencie dominio del tema y comunicación efectiva. - Entrega de ejercicios resueltos
Aplicar técnicas de valuación de los flujos de efectivo. Conceptos y diferencias entre VPN, TIR, Índice de rentabilidad, Payback	<ul style="list-style-type: none"> • Métodos de evaluación de Inversión, TIR, VPN, Índice de rentabilidad, Payback Investigación Exposición presencial Ejercicios prácticos	6	-Entrega de reportes de investigación - Exposición presencial que evidencie dominio del tema y comunicación efectiva. - Entrega de ejercicios resueltos
SEMANA 15			
Unidad VII – APALANCAMIENTO			
Capacidad de análisis sobre el apalancamiento operativo, nivel de activos.	<ul style="list-style-type: none"> • Riesgo comercial y apalancamiento operativo Investigación Exposición presencial Resolución de casos prácticos	4	- Entrega de reporte de investigación y de ejercicios resueltos - Exposición presencial en la que se valora la pertinencia de la información y el desempeño en comunicación efectiva. -Participación activa
Capacidad de análisis sobre apalancamiento financiero y el riesgo del aumento desproporcionado.	<ul style="list-style-type: none"> • Riesgo y apalancamiento financiero Investigación Exposición presencial Resolución de casos prácticos	4	- Entrega de reporte de investigación y de ejercicios resueltos - Exposición presencial en la que se valora la pertinencia de la información y el desempeño en comunicación

			efectiva. -Participación activa
Capacidad crítica para analizar el nivel de apalancamiento ideal para una empresa turística.	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis del apalancamiento Investigación Exposición presencial Resolución de casos prácticos	5	- Entrega de reporte de investigación y de ejercicios resueltos - Exposición presencial en la que se valora la pertinencia de la información y el desempeño en comunicación efectiva. -Participación activa
Aplicación práctica del punto de equilibrio y ejercicios sobre punto de equilibrio con varios productos y/o servicios. Estimación del punto de equilibrio, definición de costos fijos, costos variables.	<ul style="list-style-type: none"> • Punto de equilibrio Investigación Exposición presencial Resolución de casos prácticos	5	- Entrega de reporte de investigación y de ejercicios resueltos - Exposición presencial en la que se valora la pertinencia de la información y el desempeño en comunicación efectiva. -Participación activa
SEMANA 16			
Capacidad de resolver un caso práctico de análisis financiero de un proyecto de inversión. Desarrollo de todos los apartados.	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión y exposición de práctica integradora 	4	- Entrega impresa o electrónica de la práctica integradora.. - Exposición en la que sustente la práctica integradora realizada.