

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS

PROF. CARMEN CORREA MATOS, MBA, JD, LL.M

Horas de oficina: Martes de 9:00 a 12:00 am
Miércoles de 1:00 a 4:00 pm

TÍTULO

Gerencia Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)

CODIFICACIÓN

FINA 4165

NÚMERO DE HORAS CRÉDITO

3 horas crédito

PRERREQUISITOS

FINA 3106 – Gerencia Financiera

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Introducción al manejo de las finanzas de empresas pequeñas y medianas. Se discutirán las formas de adquirir y valorar un negocio. Se considerarán las formas de organización legal y su relación con la estructura financiera de la empresa. Se discutirán los estados financieros de una empresa y el análisis de los resultados financieros de sus operaciones. Se examinarán los fundamentos de la planificación financiera de un negocio y todos los aspectos sobre las necesidades de fondos de un negocio, incluyendo las fuentes de financiamientos disponibles a corto, mediano y largo plazo. Se discutirán los componentes de un plan de negocios y la confección de proyecciones financieras como mapa de ruta de la empresa y para la búsqueda de financiamiento externo. Se expondrá al estudiante a casos reales mediante alianzas con entidades que ofrecen financiamiento a PYMES.

OBJETIVOS INSTRUCCIONALES

Al completar el curso, el estudiante podrá

- conocer las definiciones de empresario, pequeña empresa y la importancia de éstos en el desarrollo económico de un país
- conocer las diferentes formas de organización de una pequeña empresa
- estudiar las diferentes maneras en que se puede adquirir un negocio y cómo se le asigna un valor de compra al mismo (valoración)
- comprender los componentes de un plan de negocios y del “canvas business model”

- analizar la ejecutoria financiera de una empresa en marcha a base de los datos contenidos en los estados financieros
- evaluar el impacto de las decisiones relativas a inversión y financiamiento a corto y a largo plazo
- aplicar los conceptos de planificación financiera a corto y a largo plazo
- aplicar algunas de las técnicas del manejo de capital de trabajo
- evaluar el impacto financiero de las decisiones relativas a: ubicación del negocio, administración de las operaciones, capital humano, distribución, promoción, manejo de inventario y de cuentas por cobrar, etc.
- preparar un plan de negocio para una pequeña empresa, con énfasis en la confección de proyecciones financieras
- entender la importancia de considerar los aspectos éticos en la toma de decisiones financieras

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO

| Tema | Horas contacto |
|---|-----------------------|
| Introducción: Definición de empresario, pequeñas empresas e impacto de éstas en la economía de EEUU y Puerto Rico | 3 horas |
| Formas de comenzar/adquirir una nueva pequeña empresa | 1.5 horas |
| Formas de determinar precio de adquisición de la empresa | 3.0 horas |
| Formas legales de organizar una pequeña empresa (PR) | 3 horas |
| Medición de ejecutoria mediante análisis de estados financieros | 3 horas |
| Evaluación parcial | 1.5 horas |
| El Plan de Negocios (convencional) | 3 horas |
| El Plan de Negocios (Canvas Business Model) | 3 horas |
| Análisis y planificación de rentabilidad | 3 horas |
| Estados financieros pro forma y proyecciones financieras | 3 horas |
| Manejo financiero del capital de trabajo | 3 horas |
| Valoración de un negocio en marcha | 3 horas |
| Legislación relevante a micro, pequeñas y medianas empresas (PR) | 3 horas |

Experiencia práctica/académica con una entidad
que provee financiamiento a PYMEs,

9 horas

45 horas

Presentación proyecto especial grupal (Plan de Negocios)

Horario examen final

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES

El curso se desarrollará mediante conferencias y discusión activa de los temas del curso y de los problemas y lecturas especiales que se asignen. A tenor con el Acuerdo de Colaboración entre la Corporación para el Financiamiento Empresarial del Comercio y las Comunidades (COFECC) y el Recinto de Río Piedras de la UPR, se llevará a cabo una experiencia práctica en dicha organización sin fines de lucro, dedicada a la otorgación de préstamos a pequeños negocios y microempresas en Puerto Rico. La experiencia se llevará a cabo en el horario de clases, en el periodo que se designe para ello (entre 9 y 12 horas contacto) y en las instalaciones de COFECC. Las actividades prácticas incluirán, sin limitarse a, la evaluación de proyecciones financieras y planes de negocios para empresas solicitantes de préstamos, análisis de estados financieros y de la situación presente de empresas con préstamos vigentes, entre otras actividades pertinentes y relacionadas al financiamiento de pequeñas y microempresas. Los pormenores de la participación individual de los estudiantes con COFECC se establecerán más adelante y en documento separado. Este proyecto especial cumplirá la doble función de poner en práctica los conocimientos adquiridos en un entorno real, así como colaborar con una entidad no gubernamental para impulsar la provisión de financiamiento al sector de las pequeñas empresas en Puerto Rico.

También se proveerá la experiencia a los estudiantes de trabajar un plan de negocios con énfasis en las proyecciones financieras. El Plan se trabajará en equipos de 3 a 4 estudiantes para desarrollar un proyecto novel desde la concepción de la idea hasta la articulación del negocio en su actividad operacional y financiera.

Textos guía

Adelman, Philip J. y Marks, Alan M. (2014). *Entrepreneurial Finance* (sexta edición), Pearson/Prentice Hall

Alhabeeb, M. J. (2015). *Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management of Small Business*, Wiley and Sons, Inc.

RECURSOS DE APRENDIZAJE

Se incluyen, aparte de los textos guías, el uso de la calculadora financiera, computadora, acceso a la Internet y a los recursos bibliotecarios, prensa financiera y fuentes de datos electrónicas.

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

Se ofrecerá una evaluación parcial sobre los temas cubiertos hasta la mitad del semestre. También se discutirán problemas y casos según se asignen como parte de los medios de evaluación. La presentación de los proyectos asignados será evaluada como parte de la nota final del curso. La evaluación final se hará tomando en cuenta la siguiente distribución porcentual:

| | |
|---|------------|
| • Evaluación parcial | 30% |
| • Participación informada en clase en la discusión de temas, problemas, pruebas, presentaciones asignadas | 10% |
| • Experiencia COFECC | 30% |
| • <u>Plan de Negocios</u> | <u>30%</u> |
| Total | 100% |

Los estudiantes adscritos a Rehabilitación Vocacional o con necesidades especiales tendrán una metodología de evaluación atemperada a su necesidad especial identificada.*

INSTRUMENTOS DE AVALÚO

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los problemas cuantitativos, preguntas de discusión, participación informada en clase y otros trabajos asignados. Se prepararán rúbricas adecuadas para los exámenes y los trabajos especiales asignados.

CUMPLIMIENTO CON LA LEY 51 DEL 7 DE JUNIO DE 1996

Según la Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos, todo estudiante que requiera acomodo razonable deberá notificarlo al profesor el primer día de clase. Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con la profesora al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y el equipo de asistencia necesario, conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También, aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con la profesora. *Certificación # 99 (01-02) del Senado Académico, Ley Núm. 51 de 1996 (Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos) y la Certificación Núm. 130 (1999-2000) de la Junta de Síndicos.*

*Circular 9 (2002-03) del DA

SISTEMA DE CALIFICACIONES

La calificación final se basará en la siguiente escala:

| | |
|----------|---|
| 90-100 % | A |
| 80- 89 | B |
| 70- 79 | C |
| 60- 69 | D |
| 0 - 59 | F |

CONDUCTA ESTUDIANTIL SUJETA A SANCIONES DISCIPLINARIAS

EL Reglamento General de Estudiantes de la Universidad de Puerto Rico, Certificación Núm. 13 (2009-2010), y a probado por el Departamento de Estado de Puerto Rico el 9 de septiembre de 2009, Parte VI, artículo 6.2, establece las conductas de los estudiantes sujetas a sanciones disciplinarias. Entre las mismas se encuentra la deshonestidad académica, la cual conlleva sanciones disciplinarias, según establecido en dicho Reglamento.

BIBLIOGRAFÍA

- Aponte, Marinés y Álvarez, Marta (2013). Global Entrepreneurship Monitor Report Puerto Rico. <http://www.gemconsortium.org/teams/65/puerto-rico>.
- Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2015). *Principles of Managerial Finance (Brief)*. Séptima edición, Boston, MA: Pearson Education, Inc.
- Katz, Jerom A. y Green, Richard P. II (2014). *Entrepreneurial Small Business*. Cuarta edición. New York: McGraw Hill Irwin.
- Lasher, William R. (2011). *Practical Financial Management*. Sexta edición, Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Lawton, Kevin and Marom, Dan (2013). *The Crowdfunding Revolution: How to Raise Venture Capital Using Social Media*. New York: McGraw Hill.
- Leleux, Benoit y Constantinou, Dinos, editors (2007). *From Microfinance to Small Business Finance*. Palgrave Mcmillan.
- Mayes, Timothy R. y Shank, Todd M. (2010). *Financial Analysis with Microsoft Excel*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Ostelwalder, Alexander y Yves Pigneur (2011). *Generación de Modelos de Negocio*. Deusto S.A. Ediciones.

Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jaffe, Jeffrey F. (2010). *Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill/Irwin.

Scarborough, Norman M. (2013) *Essentials of Entrepreneurship and Small Business Management*. Boston: Pearson Education, Inc.

Small Business Administration (2015). *Managing Business Finances and Accounting*, <http://www.sba.gov/category/.../managing-business-finances-accountin>

_____ (2015). *Business Law and Regulations*, <https://www.sba.gov.category/...business/...business/business-law-regulation...>

Leyes:

Small Business Jobs Act of 2010, Public Law 11-240, Sept. 27, 2010.

Jumpstart Our Business Startups (JOBS Act), Public Law 112-106, April 5, 2012.

Small Business Act, July 30, 1953, 15 USC 660.

Ley Núm. 185 de 12 de noviembre de 2014, Ley de Fondos de Capital Privado

Ley Núm. 135 de 7 de agosto de 2014, Ley de Incentivos y Financiamiento para Jóvenes Empresarios.

Ley Núm. 120 de 31 de julio de 2014, Ley de Incentivos para la Generación y Retención de Empleos en PyMEs.

Ley Núm. 62 de 11 de junio de 2014, Ley de Apoyo para las Microempresas, los Pequeños y Medianos Comerciantes de Puerto Rico

Ley Núm. 1 de 10 de febrero de 2013, Ley de Empleos Ahora

Otras referencias electrónicas:

Sistema Financiero Bloomberg (Laboratorio de Finanzas)

Yahoo Finance: www.yahoofinance.com

Financial News: <http://www.financialnews-us.com/?page=ushome&contentid=2449588485>

Financial Time: <http://www.ft.com/markets>

Knowledge@Emory, knowledge@emory.edu

Knowledge@Wharton, knowledge@wharton.upenn.edu

Decisions In Economics and Finance:

<http://www.springer.com/economics/economic+theory/journal/10203>

The Financial Review: <http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0732-8516&site=1>

Small Business Administration: www.sba.gov.

Library of Congress On Line Catalog: <http://catalog.loc.gov/>