

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

TÍTULO

Gerencia Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)

CODIFICACIÓN

FINA 4165

NÚMERO DE HORAS CRÉDITO

3 horas crédito / 45 horas

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
- **valorar y respetar** 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 financiamiento a corto y a largo plazo, con deuda o capital.
- aplicar los conceptos de planificación financiera a corto y a largo plazo
- aplicar algunas de las técnicas del manejo de capital de trabajo
- determinar los flujos de efectivo asociados a proyectos de inversión en activos de capital
- analizar el riesgo asociado y calcular la tasa de rendimiento requerido para una inversión en proyectos de inversión en activos de capital
- 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	1.5 horas
Formas legales de organizar una pequeña empresa (PR)	3 horas
Medición de ejecutoria mediante análisis de estados financieros	3 horas
Examen parcial	1.5 horas
El Plan de Negocios (convencional)	3 horas
El Plan de Negocios (Canvas Business Model)	3 horas
Estructura de capital y apalancamiento	1.5 hora
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 proyectos de inversión	1.5 horas
Valoración de un negocio en marcha	1.5 horas
Experiencia práctica/académica con una entidad que provea financiamiento a PYMEs,	12 horas

Total: 45 horas

Presentación proyecto especial grupal (Plan de Negocios)

Horario examen final

TÉCNICAS 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. Se asignarán proyectos de análisis de la información financiera de empresas en marcha, así como de análisis de proyecciones financieras para empresas nuevas o empresas existentes en vías de expansión.

Texto:

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

RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS DISPONIBLES O REQUERIDOS

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

TÉCNICAS DE EVALUACIÓN

Se ofrecerá un examen 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:

• Examen parcial	40%
• Participación informada en clase en la discusión de temas, problemas, pruebas, presentaciones asignadas	10%
• <u>Proyectos especiales</u>	50%
Total	100%

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.

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

ACOMODO RAZONABLE

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*

INTEGRIDAD ACADÉMICA

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.

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

BIBLIOGRAFÍA

- Adelman, Philip J. y Marks, Alan M. (2014). *Entrepreneurship Finance*. Sexta edición. Prentice-Hall, Inc.
- 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

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/>