

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: lunes de 8:00 a 11:00 am  
jueves 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**

<b>Tema</b>	<b>Horas contacto</b>
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
Startups, aceleradoras, incubadoras de negocio	1.5 horas
Formas de determinar precio de adquisición de la empresa	3 horas
Medición de ejecutoria mediante análisis de estados financieros	3 horas
Formas de organización legal de una micro o pequeña empresa (PR)	1.5 horas
Aspectos contributivos relativos a la micro y pequeña empresa (PR)	1.5 horas
<b>Evaluación parcial</b>	
El Plan de Negocios (Business Model Canvas)	3 horas
El Plan de Negocios (tradicional)	3 horas
Fuentes de financiamiento internas y externas	3 horas
Estados financieros pro forma y proyecciones financieras	3 horas

Manejo financiero del capital de trabajo	3 horas
Legislación relevante a micro, pequeñas y medianas empresas (PR)	3 horas
Experiencia práctica/académica con una entidad que provee financiamiento a PYMEs,	12 horas
	<b>45 horas</b>

### **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 (12 horas contacto) y en las instalaciones de COFECC.

Las actividad práctica consistirá en el análisis de solicitudes de préstamos, a base de las 5 C's de crédito. El análisis incluirá, 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, revisión de información crediticia y contributiva de las empresas solicitantes, entre otros documentos e información pertinente y relacionada con el financiamiento de pequeñas y micro empresas. Los estudiantes trabajarán en equipos y al finalizar el análisis presentarán un informe oral y escrito que será evaluado por los oficiales de COFECC.

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 2 a 3 estudiantes para desarrollar un proyecto novel desde la concepción de la idea hasta la articulación del negocio en su actividad operacional y financiera.

La profesora se reserva el derecho de activar el uso de medios alternos hasta un 25% del curso. Los temas del mismo en los que se utilizará este mecanismo alternativo se notificarán con antelación por correo electrónico (Certificación 112, 2014-15, Junta de Gobierno).

### **Textos guía:**

Adelman, P. J. y Marks, A. 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.

Rogers, S. (2014). *Entrepreneurial Finance: Finance and Business Strategies for the Serious Entrepreneur* (tercera edición), McGraw Hill Education.\

## 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	25%
• Participación informada en clase en la discusión de temas, problemas, pruebas, presentaciones asignadas	10%
• Experiencia COFECC	30%
• <u>Plan de Negocios</u>	<u>35%</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 aprobado 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, M., Álvarez, M. y Lobato, M (2017). Global Entrepreneurship Monitor Report Puerto Rico.  
<https://www.researchgate.net/publication/326250562> Informe Puerto Rico GEM 2017
- 
- \_\_\_\_\_. Panorama de la Actividad Empresarial en Puerto Rico.  
<https://www.researchgate.net/publication/327832593> Panorama de la actividad empresarial e n Puerto Rico Analisis de los datos tras 5 anos del Global Entrepreneurship Monitor GEM
- Álvarez, M. y Durán Lima, J.(2009). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa: una contribución a la mejora de los sistemas de información y al desarrollo de políticas públicas*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL),  
[http://www.sela.org/attach/258/default/Manual\\_MIPYME.pdf](http://www.sela.org/attach/258/default/Manual_MIPYME.pdf).
- Cardozo, E., Velasquez de Naime, Y., Rodríguez Monroy, C. (2012). *La definición de PYME en América: Una revisión del estado del arte*.  
[http://adingor.es/congresos/web/uploads/cio/cio2012/SP\\_06\\_Entorno\\_Economico\\_Gestion\\_Economica\\_y\\_Finanzas/1345-1352.pdf](http://adingor.es/congresos/web/uploads/cio/cio2012/SP_06_Entorno_Economico_Gestion_Economica_y_Finanzas/1345-1352.pdf).
- Compañía Comercio y Exportación (2016).  
[http://www.comercioyexportacion.com/images/Informe\\_PYMES-2015.pdf](http://www.comercioyexportacion.com/images/Informe_PYMES-2015.pdf);

Correa Matos, C. (2017). *Legislación Protectora y Promotora de MiPyMEs en Puerto Rico (2009-2016)*, **Forum Empresarial**, Vol. 22, 2017.

County Business Patterns, US Census.

[HTTP://CENSTATS.CENSUS.GOV/CGI-BIN/CBPNAIC/PR/CBPSECT.PL.](http://censtats.census.gov/cgi-bin/cbpnaic/pr/cbpsect.pl)

Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance (Brief)*. Séptima edición, Boston, MA: Pearson Education, Inc.

Katz, J. A. y Green, R. P. II (2014). *Entrepreneurial Small Business*. Cuarta edición. New York: McGraw Hill Irwin.

Lasher, W. R. (2011). *Practical Financial Management*. Sexta edición, Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Lawton, K. and Marom, D. (2013). *The Crowdfunding Revolution: How to Raise Venture Capital Using Social Media*. New York: McGraw Hill.

Mayes, T. R. y Shank, T. M. (2010). *Financial Analysis with Microsoft Excel*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Ostelwalder, A. y Pigneur, Y. (2010). *Business Model Generation*. Hoboken, NJ: John Wiley and Sons, Inc.

Miller, R., Gratton, H., Reynolds, L., Shah, D., Zeidler, K. (2011), *Microenterprise Development: A Primer*,

[https://www.fdic.gov/bank/analytical/quarterly/2011\\_vol5\\_1/FDIC\\_Vol5No1\\_Article\\_1.pdf](https://www.fdic.gov/bank/analytical/quarterly/2011_vol5_1/FDIC_Vol5No1_Article_1.pdf).

Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jordan, Bradford D. (2016). *Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill/Irwin.

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

Leyes:

Small Business Jobs Act of 2010, Public Law 11-240, Sept. 27, 2010.  
<https://www.sba.gov/sites/default/files/files/Small%20Business%20Act.pdf>

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

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

Ley Núm. 81 de marzo de 2018 (Ley del Maletín Empresarial de la Mujer.

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 (según enmendada)

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

Ley 164 del 2009, Ley General de Corporaciones (según enmendada)

Ley Núm. 194 de 2003, Ley para el Desarrollo Tecnológico de los Microempresarios, Pequeños y Medianos Comerciantes (según enmendada)

Ley Núm. 454 de 2000, Ley de Flexibilidad Administrativa y Reglamentaria para el Pequeño Negocio (según enmendada)

Otras referencias electrónicas:

Sistema Financiero Bloomberg (Laboratorio de Finanzas)

Yahoo Finance: [www.yahoofinance.com](http://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](mailto:knowledge@emory.edu)

Knowledge@Wharton, [knowledge@wharton.upenn.edu](mailto: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](http://www.sba.gov).

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