
Fuentes de Financiamiento

agosto 2015



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Fuentes de Financiamiento más comunes

- **Financiamiento propio**
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Financiamiento propio

Empresa BBT, C.A

Balance General al 30 de junio de 2015

Activo	Patrimonio
Efectivo en Caja y Bancos Mobiliario Equipos	Capital Suscrito Capital Pagado

Empresa BBT, C.A

Estado de Resultados del 1/1/15 al 30/6/15

Ventas
- Costo de Ventas
- Gastos de Personal
- Gastos Operativos
= Utilidad



Financiamiento propio

Empresa BBT, C.A

Balance General al 30 de junio de 2015

Activo	Patrimonio
Efectivo en Caja y Bancos	Capital Suscrito
Mobiliario	Capital Pagado
Equipos	

Rendimiento del Capital:

Utilidad

Capital

Empresa BBT, C.A

Estado de Resultados del 1/1/15 al 30/6/15

Ventas

- Costo de Ventas
- Gastos de Personal
- Gastos Operativos

Utilidad - base para distribución de dividendos



Financiamiento propio

Acciones: representan el aporte realizado por los accionistas de una empresa. El aporte de cada socio puede ser en efectivo o en especies.

Clases de Acciones:

Preferidas: pues gozan de privilegios tales como el de recibir un dividendo fijo.

Comunes: no tienen privilegios especiales

¿Cómo se remuneran?

Mediante dividendos que pueden ser en efectivo o en especies (acciones y otros).

Limitación: suele ser una fuente de financiamiento reducida, no siempre acorde con las necesidades de crecimiento de la empresa.

Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- **Financiamiento de proveedores**
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Ministerio del Poder Popular para las Finanzas
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Financiamiento de proveedores

Empresa BBT, C.A

Balance General al 30 de junio de 2015

Activo	Patrimonio
Efectivo en Caja y Bancos Mobiliario Equipos	Cuentas por pagar Capital Suscrito Capital Pagado

Empresa BBT, C.A

Estado de Resultados del 1/1/15 al 30/6/15

El principal impacto es la incorporación de una fuente de financiamiento sin costo

Ventas

- Costo de Ventas
- Gastos de Personal
- Gastos Operativos

= Utilidad



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- **Capital de riesgo**
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



¿Qué es capital de riesgo?

Capital o recursos provistos principalmente por inversionistas privados destinados a financiar a empresas nacientes (incluyendo *startups*) o aquellas a las que se le dificulta la consecución de financiamiento tradicional.

Se asume un **riesgo alto** con la expectativa de obtener un **rendimiento** muy **elevado**

La forma de financiamiento es deuda subordinada o acciones preferidas (dividendos o liquidación) o acciones preferidas convertibles en comunes



Capital de riesgo – factores que consideran

1. **Mercado** en el cual opera la empresa a financiar. Fortalezas y debilidades en comparación con otros sectores económicos.
2. **Competencia**. Rasgos diferenciadores.
3. **Factores generadores de flujo de caja y de ganancias** en la empresa. Posibilidad de generar retornos atractivos para los inversionistas.
4. **Planificación** estratégica, objetivos, delimitación de responsabilidades en su consecución, presupuesto y planes de acción.
5. **Equipo profesional y gerencial**.



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- **Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas**
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Fondos de capital privado (Private equity)

El único caso a la fecha es Inversiones Crecepymes

- Están inscritos en el Registro Nacional de Valores, Superintendencia Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Financian sólo empresas en marcha

Fuente: www.crecepymes.com

Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- **Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social**
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Min. P. P. para las Comunas y Protección Social

- Fondemi – Fondo de Desarrollo Microfinanciero (www.fondemi.gob.ve)
- Banco del Pueblo Soberano (antes adscrito al MPP Finanzas) (www.bancodelpueblo.gob.ve)

Fuente: www.mpcomunas.gob.ve

Fondo de Desarrollo Microfinanciero (FONDEMI)

Crear, estimular, promover y desarrollar el Sistema Microfinanciero, a fin de facilitar el acceso al financiamiento de Proyectos Socioproductivos de las Comunidades Organizadas, para que éstas, a través de sus diversos procesos creadores, se consoliden, autogestionen y contribuyan en la construcción del Sistema Económico Socialista de la Nación, promoviendo nuevas formas de relación, basadas en los principios de igualdad y justicia social, pilares fundamentales del Proyecto de la Patria 2013-2019.

Fuente: www.fondemi.gob.ve



Banco del Pueblo Soberano

Modalidades de Crédito:

- a) Microcrédito empresarial
- b) Microcrédito soberano
- c) Microcrédito EcoSostenible

Servicios No Financieros:

- 1) Red socialista de producción y servicios – circuito de intercambio socio productivo
- 2) Proyectos socio productivos



Banco del Pueblo Soberano

Modalidades de Crédito:

- a) Microcrédito empresarial
- b) Microcrédito soberano
- c) Microcrédito EcoSostenible

Servicios No Financieros:

- 1) Red socialista de producción y servicios – circuito de intercambio socio productivo
- 2) Proyectos socio productivos



Modalidades de Crédito:

a) Microcrédito empresarial

b) Microcrédito sob

c) Microcrédito Eco

Monto del financiamiento: Desde Bs. 5.000,00 hasta Bs. 1.200.000,00

Hasta 100% del proyecto, de acuerdo con su capacidad de pago.

Plazo: Desde 12 meses hasta 24 meses.

Forma de pago: Cuotas mensuales, variables y consecutivas (Capital más intereses).

Servicios No Financieros

1) Red socialista de intercambio socio p

2) Proyectos socio

Comisión Financiera: Genera una comisión flat de 7,5% para créditos con plazo mayor a 1 año, descontada al momento de liquidar el crédito. Dicha comisión corresponde a los gastos de tramitación y otorgamiento. Retención del 1x1000 por Timbre Fiscal. (Referirse a la Tabla de Tarifas y Comisiones).

Tasa de interés preferencial

Garantía según el destino del crédito (Aval o fianza, prendaria, mobiliaria e inmobiliaria).

Ventas inferiores a 9.000 UT y menos de 10 empleados

Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- **Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias**
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Min. P. P. Ciencias, Tecnología e Indus. Intermedias

- Inapymi – Instituto Nacional para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria
(www.inapymi.gob.ve)
- Posibilidades que contempla la Reforma a la Ley Orgánica de Ciencias Tecnología e Innovación promulgada en diciembre de 2010

Fuente: www.mct.gob.ve



Inapymi

Esta entidad se fusiono con Foncrei en 2006

Sus programa de financiamiento están dirigidos a las Unidades de Propiedad Social, tales como: organizaciones socio-productivas comunitarias, consejos comunales, empresas de propiedad social directa o comunal, empresa de propiedad social indirecta y cualquier otra forma de asociación que surja en el seno de la comunidad, cuyo objetivo es la realización de cualquier tipo de actividad económica productiva, financiera o comercial lícita, en la búsqueda del beneficio colectivo y la satisfacción de necesidades de sus habitantes, que permitan fortalecer la economía comunal.

Tienen programas para pequeña y mediana empresa, emprendedores y factoraje

Fuente: www.inapymi.gob.ve



Programa de microcrédito para emprendedores

MONTO A FINANCIAR

De acuerdo con la viabilidad y evaluación técnica, económica, financiera y social del proyecto desde Bs. 50.000 hasta Bs. 5.000.000

TASA DE INTERÉS A APLICAR: Desde el 2% hasta el 10%

PLAZO DE EJECUCIÓN: hasta 2 años máximo

PERÍODO DE GRACIA: hasta 6 meses, incluidos en los dos años. Cabe destacar que este programa no cuenta con períodos muertos

Fuente: www.inapymi.gob.ve

Inapymi

- Información personal de los emprendedores
- Un pequeño Proyecto de la(s) actividades(s) a realizar, indicando lo mas detallado posible:
- Dirección del Local donde se establecerá el negocio.
- **Indicar la experiencia que se tiene, en la actividad que se va a realizar.**
- Documento de propiedad del local o documento de arrendamiento.
- **Número de personas a emplear (empleos directos e indirectos).**
- Materia prima con que va a trabajar (Proveedores, Oferentes y su ubicación geográfica).
- Número de Competidores.
- Equipos (Maquinarias) del cual dispone.
- **Número aproximado de demandantes del bien o del servicio.**
- **Ganancias Estimadas.**
- **Garantías (real, financiera, fianza y/o cualquier otra que cumpla con los criterios de la institución.**
- Flujo de Caja y Balance Generales, si es que ha tenido alguna actividad.**

Ley Orgánica de Ciencias, Tecnología e Innovación

Actividades factibles de ser financiadas (Artículo 27 de la Reforma a la Ley Orgánica de Ciencias Tecnología e Innovación -LOCTI)

Numeral 1: **Proyectos de innovación** con actividades que involucren la obtención de nuevos conocimientos o tecnologías en el país con participación nacional en los derechos de propiedad intelectual en las áreas prioritarias establecidas por la Autoridad Nacional (actualmente el Fondo Nacional de Ciencias Tecnología e Innovación – Fonacit) con competencia en ciencia, tecnología e innovación y sus aplicaciones.

Numeral 2: Creación o **participación en incubadoras o viveros de unidades** de producción nacionales de base tecnológica en las áreas prioritarias establecidas por la Autoridad Nacional (actualmente Fonacit) con competencia en ciencia, tecnología e innovación y sus aplicaciones.



Ley Orgánica de Ciencias, Tecnología e Innovación

Actividades factibles de ser financiadas (Artículo 27 de la Reforma a la Ley Orgánica de Ciencias Tecnología e Innovación -LOCTI)

Numeral 4, literal "h": Conformación de ámbitos o proyectos de vinculación entre espacios de investigación y creación y las unidades de producción social para **procesos de transferencia de tecnología** con el objeto de garantizar la independencia y soberanía del aparato productivo nacional.

Numeral 5, literal "e": **Financiamiento de programas de inserción laboral de venezolanos y venezolanas con altos niveles de formación.**



Ley Orgánica de Ciencias, Tecnología e Innovación

Otras consideraciones:

- Artículo 46: Los usuarios que son financiados a través de esta Ley se considerarán productores de bienes y servicios de interés público y, por consiguiente, estarán sometidos a las leyes que rigen esta materia.
- Areas estratégicas definidas por el Fonacit:
 - a) Vivienda y hábitat
 - b) Dinámicas, tendencias y desafíos del desarrollo urbano
 - c) Impacto del cambio climático
 - d) Eficiencia energética



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- **Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros**
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Banco de Desarrollo de la Mujer - Banmujer

Otorgamiento de micro-créditos a mujeres y algunos hombres en condiciones de pobreza, organizados en Unidades Socio-productivas con o sin figura jurídica, como UEAs, Cooperativas, UPF, EPS, entre otras. Las solicitudes se tramitan en cada entidad federal con los equipos de promotoras regionales.



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- **Financiamiento bancario**
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



¿Quiénes dan financiamiento bancario?

SISTEMA BANCARIO Al 31 de marzo de 2015

SUBSECTOR	NÚMERO DE BANCOS		
	CAPITAL PRIVADO	CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL
Banca Universal 1_/_	19	4	23
Banca Comercial (*)	1	-	1
Banca con Leyes Especiales 2_/_	-	4	4
Banca Microfinanciera 3_/_	4	-	4
Banca de Desarrollo 4_/_	-	2	2
Institutos Municipales de Crédito 5_/_	-	1	1
TOTAL	24	11	35

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE LAS INSTITUCIONES DEL SECTOR BANCARIO

GERENCIA GENERAL DE REGULACIÓN - GERENCIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ESTADÍSTICO

(*) EN PROCESO DE ADECUACIÓN A LOS ARTÍCULOS 11 Y 12 DEL DECRETO CON RANGO, VALOR Y FUERZA DE LEY DE INSTITUCIONES DEL SECTOR BANCARIO, SEGÚN DECRETO Nº 1.402 DE FECHA 13/11/2014, PUBLICADO EN LA GACETA OFICIAL EXTRAORDINARIA Nº 6.154 DE FECHA 19/11/2014.

1_/_ INCLUYE EN INSTITUCIONES DEL ESTADO A BANCO DE VENEZUELA, BANCO BICENTENARIO, BANCO DEL TESORO Y BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA.

2_/_ INDUSTRIAL DE VENEZUELA, BANCO NACIONAL DE VIVIENDA Y HÁBITAT (BANAVIH), BANCO DE COMERCIO EXTERIOR, C.A. (BANCOEX) Y EL BANCO DE LAS FUERZAS ARMADAS (BANFANB).

3_/_ BANCO DE LA GENTE EMPRENDEDORA (BANGENTE), BANCRECER, MI BANCO Y BANCAMIGA.

4_/_ BANCO DEL PUEBLO SOBERANO, C.A. Y BANCO DE DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES).

5_/_ INSTITUTO MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR (IMCP)



¿Quiénes dan financiamiento bancario?

Banca Universal

100% Banco
Activo Banco Comercial
Banco Mercantil
Banco de Venezuela
BBVA Banco Provincial
Banesco
BanCaribe
Banco Agrícola de Venezuela
Banco Caroní
Banco Bicentenario del pueblo, de la clase obrera, mujer y comunas
Banco del Tesoro
Banco Exterior
Banco Guayana
Banco Internacional de Desarrollo C.A.
Banco Nacional de Crédito
Banco Occidental de Descuento
Banco Plaza
Banco Sofitasa
Banco Venezolano de Crédito

Banplus
Corp Banca C.A.
Citibank
BFC Banco Fondo Común
Del Sur
Novo Banco

¿Quiénes dan financiamiento bancario?

Banca Comercial

Banco de Exportación y Comercio

Banca de Inversión

Baninvest Banco de Inversión
Sofioccidente Banco de Inversión

Banca con Leyes Especiales

Banco Industrial de Venezuela
Banco de la Fuerza Armada Nacional
Banco de Comercio Exterior
Banco Nacional de Vivienda y el Hábitat
Instituto Municipal de Crédito Popular

Banca Microfinanciera

Bancamiga Banco de Desarrollo, C.A.
Bancrecer
Bangente
Mi Banco

Banca de Desarrollo

Banco de Desarrollo Económico y Social, BANDES
Banco del Pueblo Soberano



¿Cómo es el financiamiento bancario?

Corto Plazo:

- Línea de crédito en cuenta corriente
- Pagaré
- Créditos para capital de trabajo
- Cartas de crédito
- Financiamiento pre y post embarque
- Descuento de giros

Mediano o Largo Plazo:

- Créditos a mediano plazo (compra maquinaria y equipos)
- Arrendamiento financiero o leasing
- Créditos hipotecarios
- Créditos para vehículos



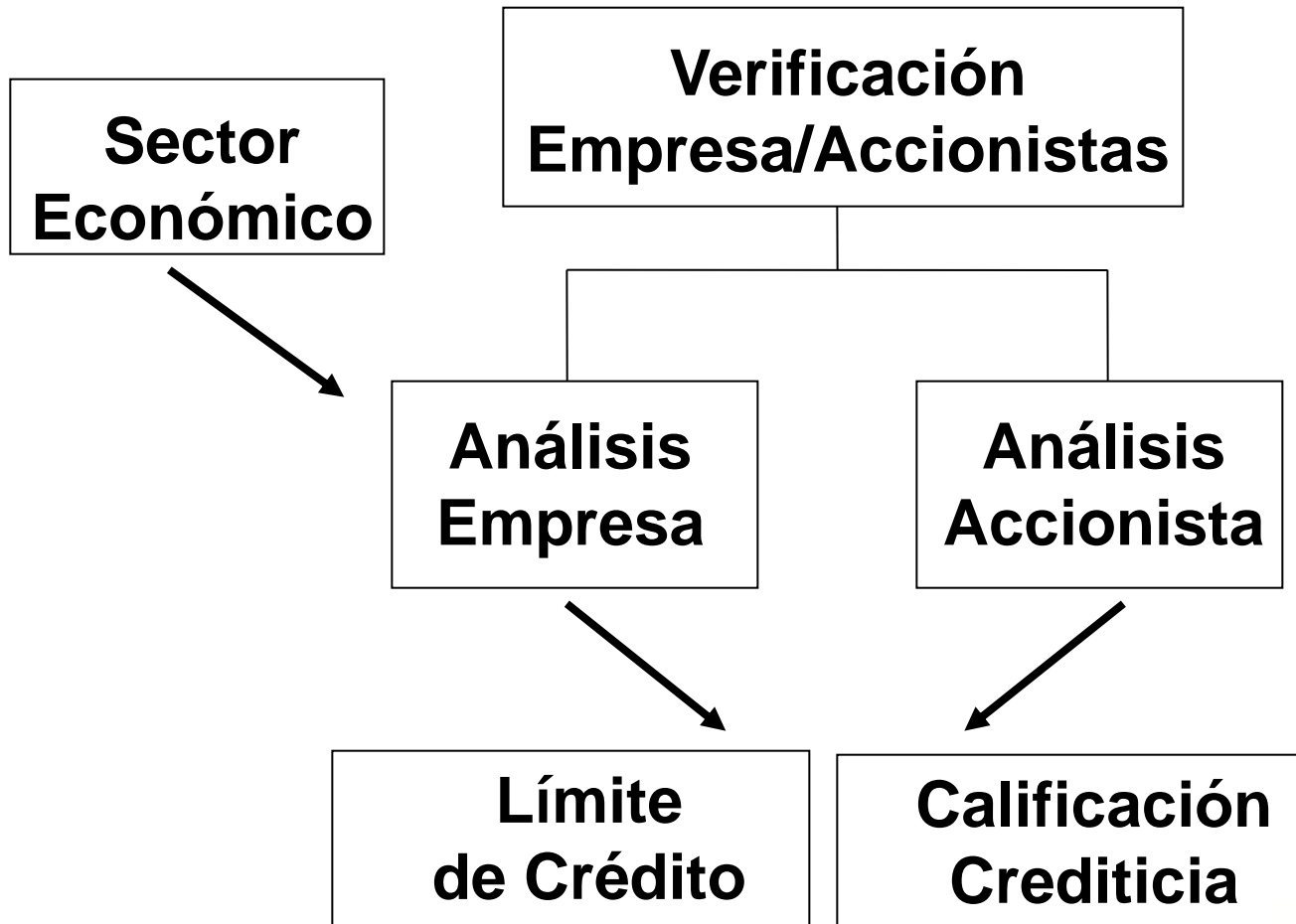
¿Quiénes dan financiamiento bancario?

Requisitos para nuevas empresas:

- Últimos tres estados financieros de la empresa, así como corte reciente
- Balance personal del(os) fiador(es)
- Última declaración de ISLR de la empresa y de los accionistas (original y copia)
- Dirección de la empresa, de los accionistas y fiadores
- Registro Mercantil de constitución y posteriores modificaciones (Junta Directiva vigente, participación accionaria)
- RIF de la empresa
- Referencias bancarias y/o comerciales
- Copia de la cédula de identidad de los accionistas y avalistas, así como de sus cónyuges.
- Información básica de la empresa: número de empleados, actividad económica, etc.



¿Quiénes dan financiamiento bancario?



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- **Mercado de capitales**
- Otros en Venezuela
- Otros fuera de Venezuela



Mercado de Capitales

Intermediación



Desintermediación



Mercado de Capitales

Renta Fija

Bonos

- Subordinados
- Convertibles en acciones

Obligaciones

Títulos de Participación

Papeles Comerciales

Letras del Tesoro

Renta Variable

Acciones

- Comunes
- Preferidas



Oferta Pública de Títulos Valores – Implicaciones

- Revelación de Información
- Supervisión
- Adecuación de la Empresa
- Apertura de Capital
 - Control
 - Inversionistas Minoritarios



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- **Otros en Venezuela**
- Otros fuera de Venezuela



Otros en Venezuela

Existen otras iniciativas en el país que han otorgado financiamiento a nuevas empresas:

- Concursos de Emprendimiento y planes de negocios: Ideas, Eureka, etc.
- Aceleradoras e incubadoras: Wayra, PTS, Novos i+e (Unimet), Aceleradora UCAB (próxima).
- Asociaciones civiles sin fines de lucro. Ejemplo: Banauge (1992).
- El sistema nacional de garantías recíprocas + FonPyme.



Fuentes de Financiamiento más comunes

- Financiamiento propio
- Financiamiento de proveedores
- Capital de riesgo
- Fondos de capital privados inscrito en el Registro Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Caracas
- Ministerio del Poder Popular para las Comunas y Protección Social
- Ministerio del Poder Popular para las Ciencias, Tecnología e Industrias Intermedias
- Ministerio del Poder Popular para la Mujer y la Igualdad de Géneros
- Ministerio del Poder Popular para las Finanzas
- Financiamiento bancario
- Mercado de capitales
- Otros en Venezuela
- **Otros fuera de Venezuela**



Otros fuera de Venezuela

Existen muchas otras iniciativas fuera de Venezuela para financiar a nuevas empresas. Ejemplo de ello son:

- Unión Europea y sus programas de financiamiento a emprendimientos a razón de EUR 25.000 por iniciativa aprobada.
- Fundación Schwab y Ashoka para emprendimiento social
- Programas de competitividad de la Corporación Andina de Fomento (CAF).
- Proyectos del Fondo Multilateral de Inversiones adscrito al Banco Interamericano de Desarrollo (BID).



Inversionistas Angeles

Son personas naturales y jurídicas ubicadas en Venezuela y fuera del país que otorgan financiamiento a empresas nacientes o en etapas tempranas de desarrollo.

Nota final: dada la dinámica financiera mundial, tanto gobiernos como el sector privado han mostrado un interés creciente en apoyar el emprendimiento y los nuevos negocios con financiamiento en las distintas etapas del crecimiento de una empresa y con programas de asesoría técnica.

Es difícil resumir en una sola presentación la enorme cantidad de esfuerzos de financiamiento a nuevos empresarios. La invitación es a investigar lo que aquí se presenta y cualquiera de las otras alternativas existentes.

