

España es el quinto país de Europa por financiación no bancaria

Las firmas españolas duplican la concesión de crédito de particulares

Poner en contacto a ahorradores con pymes necesitadas de fondos se está demostrando como una floreciente industria en el negocio de la financiación alternativa a la banca. El modelo, afianzado en Europa, se consolida en España con el reparto de autorizaciones de la CNMV a un puñado de compañías locales que ya han duplicado la canalización de préstamos en lo que va de año.

JUANDE PORTILLO Madrid

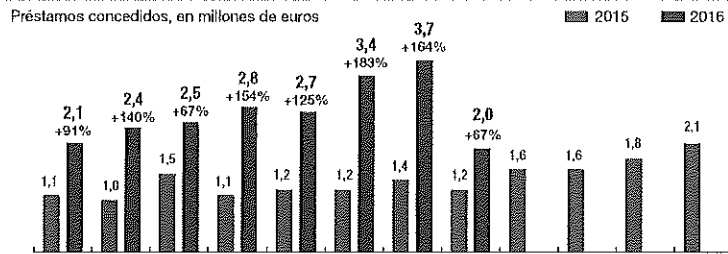
Las fuentes de financiación alternativas a la banca movilizaron 5.413 millones de euros en Europa el año pasado. La cifra supone un incremento del 92% respecto al volumen de recursos movilizados en 2014 y demuestra que los préstamos entre particulares se consolidan como una floreciente industria en el Viejo Continente. Excluyendo Reino Unido, el país que más ha desarrollado esta actividad, la Europa continental canalizó más de 1.000 millones de euros de financiación no bancaria en 2015, frente a los 594 millones concedidos en 2014, según un informe que acaba de publicar la Universidad de Cambridge en colaboración con KPMG y CME Group Foundation. Un pujante negocio en el que España, que acaba de consolidar su desarrollo estableciendo reglas homogéneas y sujetando a los nuevos jugadores a autorizaciones específicas, cada vez gana más peso.

"Durante los últimos tres años, las plataformas españolas de financiación alternativa han generado 103 millones de euros y han crecido a un promedio del 75%", subraya el documento, detallando que el volumen de financiación no bancaria contratada por canales digitales creció un 39% en el año, pasando de 36 millones de euros en 2014 a 50 millones a cierre de 2015. "España ocupa el quinto lugar entre los países europeos en términos de volumen total", destaca el informe de la Universidad de Cambridge.

Y los datos de la evolución del sector en lo que va de 2016 indican que la cifra se disparará aún más este año, sobre todo en lo que concierne al llamado *crowdfunding*. Aunque existen varias modalidades de negocio en el ámbito de las fuentes alternativas a la banca, desde la financiación colectiva o *crowdfunding* a la entrada en el capital de compañías por parte de particulares, la principal actividad en este campo es el citado *crowdfunding*, es decir la canalización de ahorros de particulares como inversión para financiar proyectos de empresas privadas sin la intermediación de entidades financieras. Un puñado de plataformas surgidas en los últimos años, y que acaban de comenzar a obtener autorizaciones oficiales para operar, vienen desarrollando este modelo basado en diversificar mucho la inversión de cada particular para minimizar riesgos individuales al repartir el dinero de cada uno entre decenas de compañías seleccionadas por su solvencia y la solidez de los proyectos para los que requieren la financiación. Una política que, de mo-

Financiación prestada por las firmas de 'crowdlending' españolas

Préstamos concedidos, en millones de euros



Por compañías

Compañía	Año	Meses												TOTALES	
		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	A ago.	Año
Arboribus	2015	0,20	0,60	0,40	0,50	0,30	0,40	0,60	0,40	0,40	0,30	0,50	0,40	3,40	3,40
	2016	1,10	0,90	1,10	0,90	1,00	0,90	1,00	0,90	0,90	1,00	0,90	0,80	7,60	11,40
Comunitae	2015	1,00	0,80	0,90	0,80	0,80	0,80	0,80	0,90				6,80	6,80	
	2016	1,00	0,80	0,90	0,80	0,80	0,80	0,80	0,90				6,80	6,80	
Growly	2015											0,20		0,20	0,20
	2016	0,10	0,20	0,30	0,30	0,20	0,20	0,20	0,20				1,70	1,70	
Loanbook	2015	0,10	0,40	0,20	0,20	0,30	0,40	0,30	0,30	0,30	0,40	0,70	1,90	3,60	
	2016	0,80	0,80	0,90	1,00	1,20	1,20	1,20	nd				7,10	7,10	
MytripleA	2015	0,00					0,60	0,70	0,50				1,80	1,80	
	2016	0,00					0,60	0,70	0,50				1,80	1,80	
Zank	2015	0,00			0,20	0,20	0,20	0,20	nd				0,80	0,80	
	2016	0,00			0,20	0,20	0,20	0,20	nd				0,80	0,80	
TOTAL 2015														9,7	16,8
TOTAL 2016														21,6	21,6

Fuente: P2P banking

Cinco Días

Inbonis o el cálculo del riesgo de una pyme

Una particularidad de las empresas españolas dedicadas a facilitar financiación alternativa a la de la banca, según el reciente estudio elaborado al respecto por la Universidad de Cambridge es que su alta automatización en la selección de proyectos a los que financiar. Precisamente en este campo es en el que destaca Inbonis,

una nueva compañía especializada en la financiación de préstamos directos a pymes (no de particulares, sino de fondos). La compañía ha diseñado un potente algoritmo que, tomando cierta información básica sobre las pymes que solicitan financiación, entre la que destaca su historial de pagos y riesgos, permite

responder en solo 48 horas a las solicitudes de crédito. La firma ofrece un único producto financiero, préstamos de entre 15.000 y 250.000 euros dirigidos a pymes que estén directamente gestionadas por sus propietarios -entrevistados por videoconferencia- y que facturen más de 100.000 euros. A los interesados se les ex-

gen al menos tres referencias de proveedores o entidades financieras que puedan dar cuenta de su historial. Inbonis, que pone el foco en el nicho de pymes que la banca no llega a financiar o a las que su política le impide ampliar más el crédito, ha financiado desde febrero a unas 60 empresas a un tipo medio del 7%.

RETROACTIVIDAD

La aplicación de estas limitaciones tendrá carácter retroactivo, por lo que afectará a los que tengan hipoteca. "Esto pone de manifiesto el perjuicio que supone para el consumidor el retraso de la tramitación para que esta norma pueda aplicarse", dice González.

del préstamo y, después, no cobrar nada; o bien cobrar un 0,5% durante los tres primeros ejercicios y, posteriormente, suprimir el cargo. Según la web del ahorro, el 57% de las hipotecas a tipos variables aplica comisiones por amortización anticipada y, en todos esos casos, los bancos cobran el máximo permitido por ley: un 0,5% de la cantidad devuelta durante los cinco primeros años de vida del préstamo, o un 0,25% durante el resto del plazo de las hipotecas.

Con las limitaciones que supondrá el cambio de normativa, Kelisto.es estima que un consumidor podrá ahorrar 138,6 euros de media en los costes de la amortización anticipada, un abaratamiento que podría llegar hasta los 491,9 euros en función del momento en el que se produzca la devolución anticipada y de la fórmula elegida por su entidad financiera para adaptarse a la nueva ley.

LAS CIFRAS

24.868

euros es la cuantía media de los préstamos de particulares que canalizaban las firmas de 'crowdlending' en España el año pasado.

21,6

millones de euros es la financiación total que han canalizado entre enero y agosto las firmas españolas.

mento, ha permitido al sector contener la mora en el entorno del 3% frente al casi 10% de la banca.

Para comprender mejor el funcionamiento basta con analizar la operación media que arrojan los datos recopilados por los estudiosos de Cambridge: en España, el préstamo tipo para financiar a una empresa asciende de media a unos 24.868 euros aportados por un total de 85 particulares que dedican unos 290 euros cada uno. Los autores del informe hacen notar, sin embargo, que el tamaño medio de los préstamos españoles es menor que el de los que se conceden en otros países europeos. "Por ejemplo, en Reino Unido, el tamaño promedio de los préstamos es aproximadamente de 90.000 euros mientras que la media europea se acerca a 100.000 euros", ilustra. Hay que tener en cuenta que el grueso de esta financiación va dirigida a pymes.

Pues bien, los datos que conciernen

únicamente a las empresas de *crowdlending* de cuño local indican que el volumen de financiación canalizada a cierre de agosto asciende ya a 21,6 millones de euros, frente a los 9,7 millones concedidos en el mismo periodo del año anterior, según la información recopilada por la web especializada P2P-Banking, que recoge la actividad de Arboribus, Comunitae, Growly, Loanbook, MytripleA y Zank. De hecho, se han superado ya los 16,8 millones concedidos en todo 2015. Aparte quedan, además, los datos que suman otras firmas implantadas en el país, como el líder europeo Funding Circle. Se espera, asimismo, que este crecimiento se refuerce en los próximos meses, ahora que la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha comenzado a repartir las licencias específicas para ejercer esta actividad y que nuevos jugadores, como el francés Lendix, ultiman su desembarco.