

INICIACIÓN AL

¿QUÉ DEBES SABER?

Rankia

CROWDFUNDING

ÍNDICE

1. ¿Qué es el crowdlending?	página 1
2. Tipos de crowdfunding y plataformas que operan en España	página 2
3. Tipos de crowdlending	página 5
4. Conceptos clave del crowdlending	página 6
5. Ventajas y riesgos del crowdlending	página 7
6. Fiscalidad del crowdlending	página 9
a. Para el inversor	
b. Para el solicitante	
7. Principales plataformas de crowdlending en España	página 10

1. ¿Qué es el crowdlending?

El crowdlending es un tipo de crowdfunding que consiste en un sistema de financiación entre personas por el que el prestatario recibe el dinero solicitado gracias a varios inversores particulares que participan de forma colectiva. El prestatario obtiene un interés más atractivo para lograr la financiación y el inversor recibe una rentabilidad mayor por el dinero prestado. De esta manera, se benefician tanto el inversor como prestatario.

Es decir, podemos definir el crowdlending como un préstamo de dinero entre particulares y/o empresas, gestionado mediante una plataforma on-line. Los proyectos son financiados por un colectivo a un tipo de interés pactado en función de la calificación del riesgo de la empresa.

¿Quién participa en el Crowdlending?

1. El prestatario, solicitante del crédito.
2. El inversor, aporta el capital del crédito y cobra los intereses.
3. La plataforma intermedia entre el prestatario y el inversor, su función es analizar el riesgo de morosidad de la operación para posteriormente aceptar o rechazar las solicitudes de crédito.

¿Cómo se regula el crowdlending?

El crowdlending está regulado por La Ley 5/2015 de Fomento de la Financiación Empresarial, que regula las Plataformas de Financiación Participativa (PFP). La CNMV será quien autorice e inscriba a las empresas de crowdlending.

Para poder inscribirse como plataforma de crowdlending, será necesario de tener un capital social de al menos 60.000€, tener un seguro de responsabilidad civil profesional, un aval o garantía similar.

Por otro lado, las empresas que solicitan financiación han de cumplir algunas condiciones:

- Empresas constituidas en España o UE
- No tener más de un proyecto simultáneamente en la plataforma
- El fondo del proyecto no puede superar 2.000.000€. Si los inversores son acreditados podrá alcanzar los 5.000.000€

2. Tipos de crowdfunding y plataformas que operan en España en cada tipo

Crowdfunding de donación

El crowdfunding de donación las aportaciones que se hagan no serán devueltas. Lo más habitual es que se realicen a proyectos sociales.

Dentro del crowdfunding de donación encontramos las siguientes plataformas:

Plataformas de Crowdfunding de donación	
Better Now	Microdonaciones
Einicia	Save the Children
Kukumiku	Teamin
Mi grano de arena	

Crowdfunding de recompensa

Los promotores de los proyectos realizarán una pre-venta de los productos que se encuentren en una etapa temprana. El objetivo es conseguir financiación para desarrollarlo. Para los inversores, la ventaja de este tipo de crowdfunding es obtener el producto a un menor precio.

Dentro del crowdfunding de recompensa encontramos las siguientes plataformas:

Plataformas de Crowdfunding de recompensa			
Al Éxito	Apontoque	CoopFunding	CrowdEduca
Einicia	Goteo	Kick Starter	Lanzanos
Libros	MasScience	Microinversores	Money for dream
Namlebee	Patrocinalos	Precipita	Que no pare la música
Ritual	Ronfunding	Siamm	SponsorTo
TotSuma	Trustme	Ulule	Uniempren
Verkami	Youdoido	Youfeelm	

Crowdfunding de inversión

Los inversores apoyan un proyecto con la intención de obtener una participación en el capital social de la empresa. Se obtendrá la rentabilidad una vez el proyecto ha sido financiado por completo y comienza a funcionar. Dentro de este tipo de crowdfunding se engloba el crowdfunding inmobiliario.

Dentro del crowdfunding de inversión encontramos plataformas con y sin autorización por la CNMV:

Plataformas de crowdfunding de inversión	
Autorizadas por la CNMV	
Crowdcube	Fellow Funders
La Bolsa Social	Lignum Capital
Socios Inversores	
No autorizadas por la CNMV	
Capital Cell	Einicia
Inverem	Mynvbest
Speed&Click	Startup Explore
Startups Inversores	The Crowdangel

Plataformas de Crowdfunding inmobiliario	
Housers	Inveslar
Privalore	Tu crowdfunding inmobiliario

Crowdfunding de préstamos o crowdlending

Se trata de préstamos entre particulares o empresas. La empresa o particular que presenta el proyecto espera que se financie a través de estos préstamos. Los inversores obtendrán mes a mes el capital invertido más los intereses generados durante ese período.

Dentro del crowdlending encontramos plataformas con y sin autorización por la CNMV:

Plataformas de crowdfunding de préstamos	
Autorizadas por la CNMV	
Arboribus	Colectual
Ecrowd	Excelend
Growly	Lendix
MyTripleA	Socilen
No autorizadas por la CNMV	
Comunitar	Einicia
Finversis	Funding Circle
LoanBook	Microwd
Receptum	Zank

Invoice Trading o crowdfactoring

Por último, en el crowdfactoring lo que se hace es invertir en descuentos en facturas o pagarés. En este tipo de crowdfunding, la empresa adelantará el pago de las facturas y los pagarés a cambio de su devolución más los intereses que se obtengan en función del tipo de interés pactado.

Dentro del crowdfactoring encontramos las siguientes plataformas:

Plataformas de invoice trading	
Circulantis	Finanzarel
Novicap	Pagarés Ya

3. Conceptos clave del crowdlending

P2Py P2B lending: Los P2P son préstamos de igual a igual entre particulares y los P2B, préstamos de inversores a negocios.

Crowdfunding: un conjunto de personas aportan su dinero para que salga un determinado proyecto adelante y ésta puede ser en forma de donación, de inversión en el capital a cambio de acciones, en forma de préstamo o de recompensa.

Crowdlending: sistema de financiación entre personas por el que el prestatario recibe el dinero solicitado gracias a varios inversores particulares que participan de forma colectiva.

Marketplace: web en donde las plataformas de Crowdlending publican solicitudes de financiación de los promotores y en donde los inversores pueden ver todos los proyectos e invertir en ellos.

Promotor: persona que solicita de financiación mediante Crowdlending para un proyecto de inversión, puede ser una empresa o un particular.

Inversor: empresa o un particular que invierte sus ahorros en préstamos que financian proyectos de inversión solicitados por empresas o particulares.

- **Inversor acreditado:** Están considerados como inversores acreditados las entidades financieras y demás entes autorizados a participar en mercados de inversión, como las instituciones de inversión colectiva, los fondos de pensiones o fondos de inversión u otros operadores profesionales que están autorizados para invertir en materias primas o derivados. No tienen límites de inversión
- **Inversor no acreditado:** Tienen un límite de inversión de 10.000€ anuales (3.000€ por préstamo). No se les permite utilizar sistemas de inversión automáticos y se les informa del riesgo en el momento de realizar la inversión.

Plazo de Amortización: plazo en el que se paga el préstamo y se llama cuota de amortización a cada cuota que el solicitante de financiación va pagando durante el plazo de amortización del préstamo y que incluye parte de la devolución del principal más los intereses correspondientes

Rating: clasificación de solvencia que se le da a las empresas.

Rentabilidad: rendimiento que se obtiene del capital invertido en un proyecto de inversión.

Riesgo: probabilidad de que ocurra algo en el tiempo que haga que tu inversión corra peligro.

TAE: Tasa Anual Equivalente o efectiva, es una tasa de interés anual que incluye el tipo de interés nominal, las comisiones, la frecuencia de reembolso, el plazo de amortización del préstamo y que es obligado el darlo por las entidades porque así lo establece la ley para que el consumidor o inversor pueda comparar más fácilmente las diferentes ofertas.

4. Tipos de crowdlending

Descuento de crédito comercial: se trata de pagarés y facturas.

Préstamos a empresas: participación en créditos a pequeñas y medianas empresas.

Préstamos con garantía hipotecaria: se ofrece un préstamo por un valor inferior al precio de mercado dependiendo del inmueble que se ha puesto como aval.

Préstamos con garantías de bienes muebles: en este tipo de préstamos, se deja un bien mueble como prenda a cambio de obtener un préstamo. Funciona parecido al préstamo con garantía hipotecaria siendo en este caso el aval el propio bien mueble.

Créditos al consumo con garantía de recompra: son préstamos garantizados aunque el prestatario no pague. Hay varias modalidades:

- Después de que venza el préstamo, se te devuelve el dinero invertido, el interés generado y los intereses de demora (si los hubiera)
- Después del vencimiento del préstamo, se devuelve al cabo de un tiempo sólo el dinero invertido pero no los intereses.
- Después del vencimiento del préstamo, se devuelve un porcentaje del dinero invertido.

Créditos al consumo sin garantía de recompra: el dinero es invertido en préstamos a particulares sin garantía de recompra o se utiliza para financiaciones de una compra .

5. Ventajas y riesgos del crowdlending

Ventajas de invertir en crowdlending

Para la empresa o persona prestataria

- **Fuente de financiación alternativa a los bancos:** para muchas PYMEs es difícil acceder al crédito bancario, por lo que esta vía supone una ventaja sustancial a la hora de obtener financiación de forma sencilla, y muchas veces a menor tipo de interés que en un banco.
- **No tiene otros costes de vinculación:** los préstamos bancarios están ligados a grandes liquidaciones, como contratación de seguros, domiciliación de la nómina... El único coste en el caso del crowdlending será el tipo de interés que se aplique a cada operación.
- **Proceso rápido:** la financiación a través de estas plataformas es rápido, normalmente tarda 24 horas en completarse.
- **Flexibilidad:** el importe y el plazo de devolución de la financiación obtenida lo decidirá la empresa, siempre adaptándose los inversores y a la plataforma de crowdlending.

Para el inversor

- **Mayor rentabilidad que otros productos sin riesgo:** En el crowdlending la rentabilidad es uno de los puntos que más llaman la atención, ya que ofrece rentabilidades entre el 5 y el 8% dependiendo del proyecto y la plataforma
- **Acceso a nuevos productos:** el crowdlending es una alternativa a la banca, por lo que se puede invertir el dinero en productos distintos a los ofrecidos por la banca, con lo que se consigue mayor diversificación.
- **Liquidez:** normalmente, se va obteniendo mes a mes parte del capital invertido junto a los intereses generados.
- **Seguridad:** las plataformas de crowdlending realizan estudios de la solvencia y la capacidad de devolución del préstamo de las empresas.

Riesgos de invertir en crowdlending

Para el inversor

- **Impago:** Este es la principal preocupación de un inversor en crowdlending, ya que un impago supondría la pérdida de la inversión. No obstante, la tasa de morosidad está muy cercana al 0% en la mayoría de las plataformas de crowdlending.
- **Retraso en el pago:** Unida al anterior riesgo, pero algo menos grave son los retrasos en el pago. Es posible que la empresa que ha recibido la financiación se retrase en el pago, y por tanto, la plataforma de crowdlending también se retrase en pagarlos el capital más los intereses

Para el promotor:

- **No obtener la financiación que se necesita:** En la parte de quien solicita la financiación, el principal riesgo será que no se llegue al cupo de dinero que estamos solicitando, ya que se establece un periodo en el que conseguir la financiación.
- **Inversión diversificada:** Los inversores suelen dividir su inversión entre varios proyectos, ya que en caso de impago, no perdería toda la inversión realizada.

6. Fiscalidad del crowdlending

Fiscalidad para el inversor

Los intereses que se obtengan derivados del crowdlending tributarán como Rendimientos del Capital Mobiliario según se especifica en la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF).

Rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios:

Tienen esta consideración las contraprestaciones de todo tipo, cualquiera que sea su denominación o naturaleza, dinerarias o en especie, como los intereses y cualquier otra forma de retribución pactada como remuneración por tal cesión, así como las derivadas de la transmisión, reembolso, amortización, canje o conversión de cualquier clase de activos representativos de la captación y utilización de capitales ajenos.

Tienen la misma consideración que los intereses derivados de un depósito o una cuenta de ahorro, y están sometidos al 19% de retención.

Fiscalidad para el prestatario

Para el prestatario, la financiación obtenida a través de plataformas de crowdlending tributa igual que si solicitamos un préstamo en un banco tradicional, con la diferencia de que este es obtenido a través de varias personas.

Los intereses que se tengan que abonar tendrán la consideración de gastos financieros de la empresa y serán deducibles en la declaración del Impuesto de Sociedades (IS).

7. Principales plataformas de crowdlending en España

El crowdlending es el tipo de crowdfunding más desarrollado en España y en otros países. Como hemos comentado, se trata de un préstamo entre particulares o empresas. En las que una parte, inversor, presta el dinero a la otra parte, promotora. Esta última, tendrá que devolver el capital más los intereses pactados durante el período de tiempo que se acuerde.

En España encontramos diversas plataformas de crowdfunding dedicadas al crowdlending. Aunque algunas de ellas están autorizadas por la CNMV y otras no. ¿Qué diferencia hay entre ambas?

Según la Ley 5/2015 de 27 de abril, de Fomento de la Financiación Empresarial, es obligatorio que las plataformas de crowdlending estén registradas en la CNMV. Para registrarse en la CNMV hay que cumplir con los siguientes requisitos

- Domicilio social en España o país de la UE
- Tener una Sociedad Mercantil constituida por tiempo indefinido
- Cumplir con una de estas tres opciones:
 - Capital superior a 60.000€
 - Seguro de responsabilidad civil de 300.000€ para reclamación de daños y 400.000€ para el resto de reclamaciones.
 - Combinación de capital social y seguro de responsabilidad civil, aval o cualquier garantía parecida equivalente o que iguale el nivel de cobertura exigido en las dos opciones primeras.
- Si la cantidad de préstamos concedidos supera los 2.000.000€, el capital social de la empresa deberá ascender a 120.000€ o más.
- Los administradores no deben estar encausados y ser honorables, no estar inhabilitados para ejercer el cargo.

Las plataformas de crowdlending que operan en España son las siguientes:

Plataformas de crowdfunding de préstamos			
Autorizadas por la CNMV			
Arboribus	Colectual	Ecrowd	Excelend
Growly	Lendix	MyTripleA	Socilen
No autorizadas por la CNMV			
Comunitae	Einicia	Finversis	Funding Circle
LoanBook	Microwd	Receptum	Zank

Rankia