

# Instrumentos de Financiación para Pymes

*Forinvest, 12/03/15*



**Ramón Ferrandis**  
Director Área Económico-Financiera  
CEEI Valencia

# Financiación Tradicional

# Financiación Bancaria Tradicional

- Préstamos hipotecarios
- Préstamos personales
- Leasing
- Renting
- Descuento comercial
- Póliza de crédito
- Tarjeta de crédito
- Factoring
- Confirming a proveedores

**BBVA**

**B S**  
**Sabadell**CAM

**Bankia**

**caixa  
popular**

 **Santander**

- **No analizan a sus clientes sino al Librado, que es quien está obligado al pago.**
- **No hay límites.**
- **Sus clientes mantienen su CIRBE intacta.**
- **Ausencia de impagados.**

## Línea de Descuento de pagarés

- Facilitan liquidez inmediata.
- Cobertura frente a impagados.

## Factoring

- Anticipo de Facturas.
- Tanto del Sector Privado como del Sector Público.
- Ya no es necesario esperar a recibir el Pagaré, el Confirming o la Transferencia.

## Línea de Crédito

- Facilitan una Línea de Crédito a sus clientes de Línea de Descuento.

## Infocif

- Red social de Empresas.
- Información+ Facilidad de Gestión+ Notoriedad y Crecimiento.



# **OTROS tipos de Financiación**

MICROMECECENAZGO o Crowdfunding

CROWDLENDING

LOVE MONEY

MICROCRÉDITOS

PRÉSTAMOS P2P

OTROS

(Préstamos Sociales, Deducciones, Premios,...)

# Micromecenazgo o Crowdfunding

## FINANCIACIÓN

# Crowdfunding

= **Micromecenazgo**

¿Necesitas financiación?

Consiste en la financiación de proyectos por parte de muchas personas y con aportaciones económicas individuales reducidas.



Esto es: en vez de pedir a **1** financiador **10.000€**, se pide a **10.000** financiadores **1€** a cada uno.



## Aplicaciones:

Esta forma de financiación colectiva o en masa está siendo utilizada por gran variedad de sectores y proyectos, tales como blogs, periódicos, música, cine independiente, etc.

## Recompensa:

La recompensa puede estar enfocada a:

- **Promoción** de la persona que realiza el donativo
- **Regalos**: a través de artículos de merchandising, descuentos...
- **Participación** proporcional de los **beneficios**.

## **Ventaja:**



**Permiten a las ideas creativas que no encajan en los patrones requeridos por los financieros convencionales, obtener dinero en efectivo. Aparte de obtener financiación se obtienen potenciales clientes gracias al boca oído.**

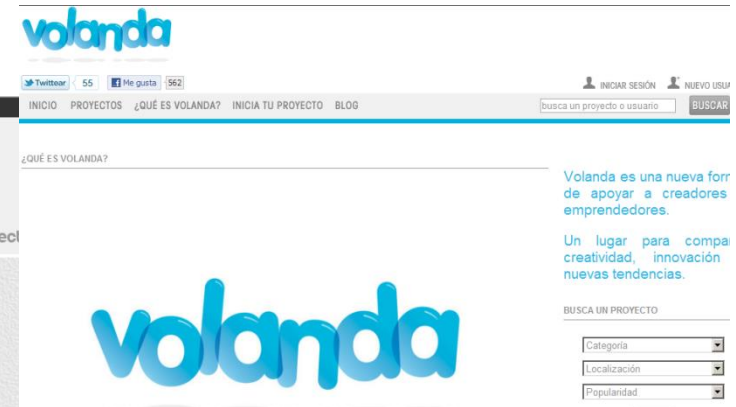
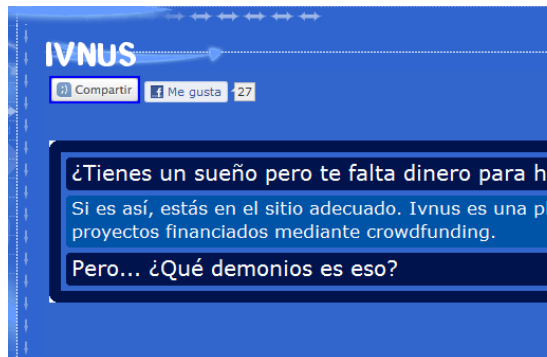
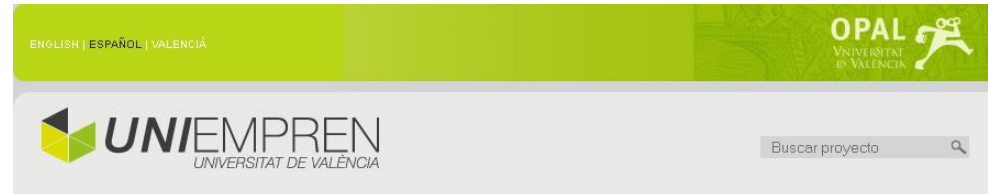
## **Inconveniente:**



**La necesidad de elevada divulgación del proyecto cuando aún se encuentra en fase muy temprana, lo que expone al promotor a que su idea sea copiada por otras empresas.**

## Otros ejemplos:

**KickStarter (kickstarter.com),**  
**Lánzanos (lanzanos.com)**  
**Ivnus (ivnus.com),**  
**Fandyu (fandyu.com)**  
**Volanda (volanda.com)**  
**Uniempren (uniempren.es)**



# Crowdlending o P2B Lending

Préstamos a empresas, proyectos o a personas por numerosos financiadores, en lugar de por un único o un número limitado de inversores.

The screenshot displays the Arboribus crowdfunding platform. At the top, the 'zencap' logo is visible on the left, and a navigation menu includes 'Empresas', 'Inversores', 'Proyectos de préstamo', 'Cómo funciona', and 'Blog'. The main header features the Arboribus logo with the tagline 'Conectando empresas e inversores' and a search bar. Below the header, a navigation bar lists 'Inversores', 'Empresas', 'Cómo funciona', 'Subastas', 'Quiénes Somos', 'Estadísticas', and 'Blog'. The central content area highlights the platform's mission: 'Arboribus es el espacio dónde las personas pueden prestar dinero a empresas sólidas y rentables.' It also mentions 'Créditos concedidos: 1.000.840 €' and lists collaborations with 'ciESC' and 'econdus'. Two large promotional tiles are shown: 'Inversores' (Investors) and 'Empresas' (Companies). The 'Inversores' tile features a man and woman, stating 'Invierte en negocios sólidos y obtén una buena rentabilidad'. The 'Empresas' tile features a man, stating 'Solicita la financiación que necesitas para tu empresa'. Below these, a section titled 'Subastas activas' (Active Auctions) lists various projects, including 'La Cala Fibra - tramo B'.

Ejemplo de Crowdlending a través de la subasta de pagarés



Listado de subastas de pagarés en la plataforma Circulantis

| Sector                                                                 | Importe    | Días | Interés medio | Rating | Opinión crédito | Financiado                     | Fin            |  |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------|---------------|--------|-----------------|--------------------------------|----------------|--|
| <div>Construcción y Actividades Diversas</div> <div>Ver</div>          | 2.129,34€  | 145  | 9,95%         | 13     | 2.600.000€      | <div> <div>53.79%</div> </div> | 6d19h.48m.38s. |  |
| <div>Electricidad - Electrónica y alta Tecnología</div> <div>Ver</div> | 6.931,20€  | 126  | 9,97%         | 16     | 1.400.000€      | <div> <div>70.4%</div> </div>  | 4d19h.48m.38s. |  |
| <div>Construcción y Actividades Diversas</div> <div>Ver</div>          | 5.191,60€  | 108  | 9,85%         | 13     | 6.000.000€      | <div> <div>100%</div> </div>   | Finalizada     |  |
| <div>Construcción y Actividades Diversas</div> <div>Ver</div>          | 14.447,43€ | 130  | 12,35%        | 9      | 6.000.000€      | <div> <div>100%</div> </div>   | Finalizada     |  |
| <div>Química, Petroquímica, Caucho y Plástico</div> <div>Ver</div>     | 3.055,01€  | 54   | 11,01%        | 15     | 700.000€        | <div> <div>100%</div> </div>   | Finalizada     |  |

# LOVE MONEY

# 3F's – LOVE MONEY Capital

**Dinero de FAMILIA o dinero de las personas CERCANAS  
que me quieren**





# Family, Friends & Fools (3F's)

## Familiares, Amigos & Locos



Conjunto de **personas** que pueden estar interesadas en invertir en tu negocio, bien porque formen parte de tu **círculo directo** de relaciones y quieran apoyarte porque **confíen en ti**, o bien porque **tu proyecto les resulte atractivo** y estén dispuestos a respaldarlo.

**No siempre** su apoyo consiste en **aportaciones de dinero**, puede que sea el aval que necesitas para que sea el banco el que te facilite el dinero o alguna aportación en especie (maquinaria, local...).

**Lo más conveniente para ti es un simple préstamo privado sin intereses**

# 3F's – LOVE MONEY Capital

**Dinero de familia o dinero de las personas  
Cercanas que me quieren**



- Financiación de proximidad
- Puede servir para ayudar a crear o a desarrollar una empresa
- La aportación no representa un préstamo, sino una suscripción de capital social por la que los inversores se convierten en accionistas

## Características:

- Son grupos de personas afines (lo habitual es que les unan lazos familiares o de amistad)
- Crean un fondo común con aportaciones de entre 20 y 30 euros para resolver ellos mismos los aprietos que la crisis les presenta mediante microcréditos (en torno a los 300 euros).

## TRANSFORMANDO

[www.transformando.org](http://www.transformando.org)

**ONG encargada de poner en marcha las CAF en Madrid**

The screenshot shows the website of 'Transformando', a social initiative cooperative. The header includes the logo, contact information (Calle Silva, 2 3º-3 28013 Madrid, Tel: +34 91 542 61 01), and navigation links (+ Inicio, + Inglés / Francés, + Contacto). The main navigation bar lists: Servicios para la generación de ingresos y autoempleo, Servicios para agentes sociales, Trans. formando, Equipo, Trabajos realizados, Noticias, Economía Solidaria, Redes, Participa, and USUARIOS/AS. The main content area is divided into two columns. The left column, titled 'SERVICIOS PARA LA GENERACIÓN DE INGRESOS Y AUTOEMPLEO', describes services for people in exclusion and lists links for business creation, microcredits, and training. The right column, titled 'SERVICIOS PARA AGENTES SOCIALES', describes consulting and training services for NGOs and public administration, listing links for formation, project evaluation, strategic planning, quality, social studies, CAF communities, and a participation program. The footer features three green boxes with icons and text: 'Quiero crear una asociación', 'formando', and 'Cómo crear mi propia empresa'.

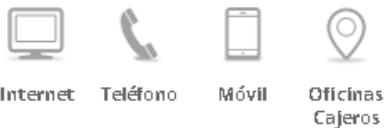
# microCRÉDITOS



Acceso ruralvía

- ▶ Acceso **dni**
- ▶ Recomendaciones de Seguridad

Canales disponibles



Productos de Ahorro

Préstamos

- Tarjetas ▶
- Jóvenes ▶
- Banca Privada ▶
- Fondos de Inversión ▶
- Planes de Pensiones y Previsión ▶
- Bolsa y Mercados ▶
- Seguros ▶
- Comercios ▶
- Responsabilidad Social ▶
- Videos ▶

Empresas ▶ Catálogo de Productos ▶ **Préstamos**

Compartir » Imprimir

Con los créditos y préstamos de Caixa Popular, podrás financiar todas tus necesidades en las mejores condiciones. Tenemos el préstamo que mejor se adapta a tus necesidades de financiación a corto, medio y largo plazo.

Simulador Préstamos



Dejano  
necesitas, con las mejores con  
tramitación y además al mejo



Con las  
casa es  
viviend

Te ofrecemos un préstamo hi

**Totalmente flexible** ya que p  
mixto. Además, con tu **Hipote**  
beneficios fiscales.

LOCALIZADOR DE OFICINAS | CASOS REALES | CAS | CAT | ENG

Buscador: en "la Caixa"

Acceso directo a Línea Abierta

CONOCE MICROBANK | **MICROCRÉDITOS** | CUENTAS | AHORRO E INVERSIÓN | SERVICIOS | MONTE PIEDAD

Inicio ▶ Microcréditos

## NUESTROS MICROCRÉDITOS

En MicroBank queremos atender tus necesidades y apoyarte en tus proyectos.

MICROCRÉDITO PARA EMPRENDEDORES

MICROCRÉDITO PERSONAL Y FAMILIAR

ECO MICROCRÉDITO

CRÉDITO EMPRESA SOCIAL

# Préstamos P2P

**(Peer to Peer – persona a persona)**



- Surgen como modelo alternativo de inversión en Internet
- Nacieron en Londres y en la actualidad cuenta con mucha popularidad en el mercado estadounidense.

**=** Modelo de crédito en el que prestamistas y prestatarios individuales participan en un mercado de subastas a través de Internet para determinar los tipos de interés de los préstamos





## Inconveniente:

**Vacío legal para su desarrollo**

## Ventajas:



- Para el **prestamista**: una rentabilidad atractiva y una alternativa de inversión no accesible hasta hora al mercado minorista
- Para el **prestatario**: la persona que solicita el préstamo decide el tipo de interés al que está dispuesto a endeudarse, pudiendo conseguir tipos de interés inferiores a los de la banca tradicional
- Para **ambos**: la eliminación del banco como intermediario



# UE: Cifras sobre financiación alternativa

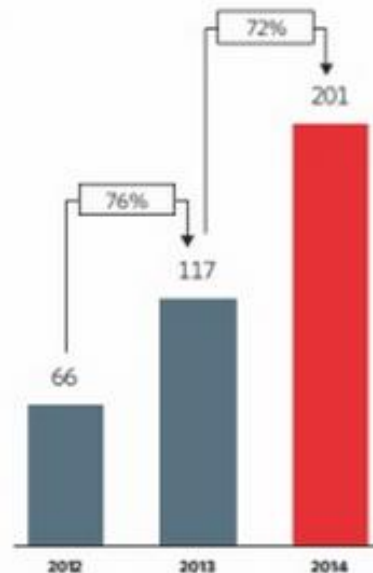
## La financiación alternativa durante 2014

El volumen de las transacciones de la financiación alternativa en Europa en 2014

| PAIS        | MILL. € |
|-------------|---------|
| Reino Unido | 2.337,0 |
| Francia     | 154,0   |
| Alemania    | 140,0   |
| Suecia      | 107,0   |
| Holanda     | 78,0    |
| España      | 62,0    |
| Estonia     | 22,0    |
| Finlandia   | 17,0    |
| Suiza       | 12,0    |
| Italia      | 8,2     |
| Polonia     | 4,0     |
| Austria     | 3,6     |
| Bélgica     | 2,5     |
| Dinamarca   | 2,5     |
| Rep. Checa  | 2,0     |
| Eslovaquia  | 1,0     |

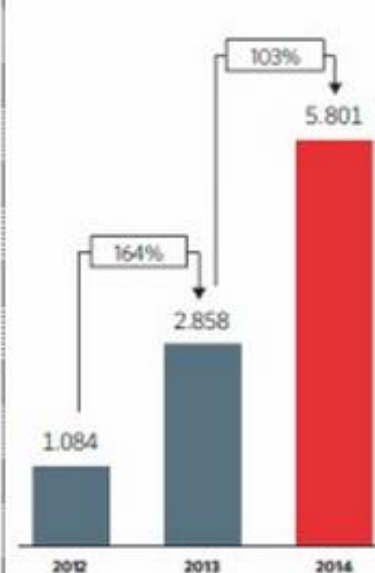
Financiación alternativa para pymes en Europa, excluyendo a Reino Unido (mill. €)

Total: 385 mill. €  
Crecimiento medio: 74%



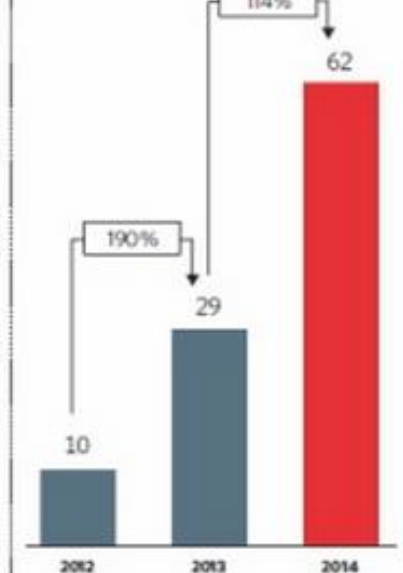
Número de pymes europeas que recauda financiación alternativa, excluyendo a Reino Unido

Total: 9.743 pymes  
Crecimiento medio: 133%



Tamaño total del mercado español de la financiación alternativa (mill. €)

Total: 101 mill. €  
Crecimiento medio: 152%



Fuente: Moving Mainstream. The European Alternative Finance Benchmarking Report, universidad de Cambridge y EY.

eEconomista

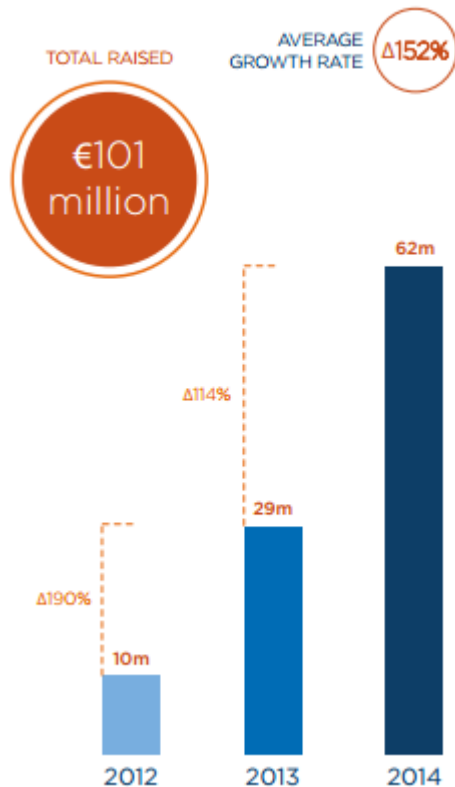
|                                      |                                                                                                                                               |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Peer-to-Peer Consumer Lending</b> | Debt-based transactions between individuals; most are unsecured personal loans.                                                               |
| <b>Reward-based Crowdfunding</b>     | Backers have an expectation that recipients will provide a tangible (but non-financial) reward or product in exchange for their contribution. |
| <b>Peer-to-Peer Business Lending</b> | Debt-based transactions between individual/institutional investors and existing businesses who are mostly SMEs.                               |
| <b>Equity-based Crowdfunding</b>     | Sale of registered security by mostly early-stage firms to investors.                                                                         |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Community Shares/ Microfinance</b> | Microfinance refers to the lending of small sums to entrepreneurs who are often economically disadvantaged and financially marginalised. There is a debt obligation incurred, but the amounts lent are very small. Community shares refer to the sale of withdrawable share capital in cooperative and community benefit societies. |
| <b>Donation-based Crowdfunding</b>    | No legally binding financial obligation incurred by recipient to donor; no financial or material returns are expected by the donor.                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Invoice Trading</b>                | Firms sell their invoices or receivables to a pool of individual or institutional investors.                                                                                                                                                                                                                                        |

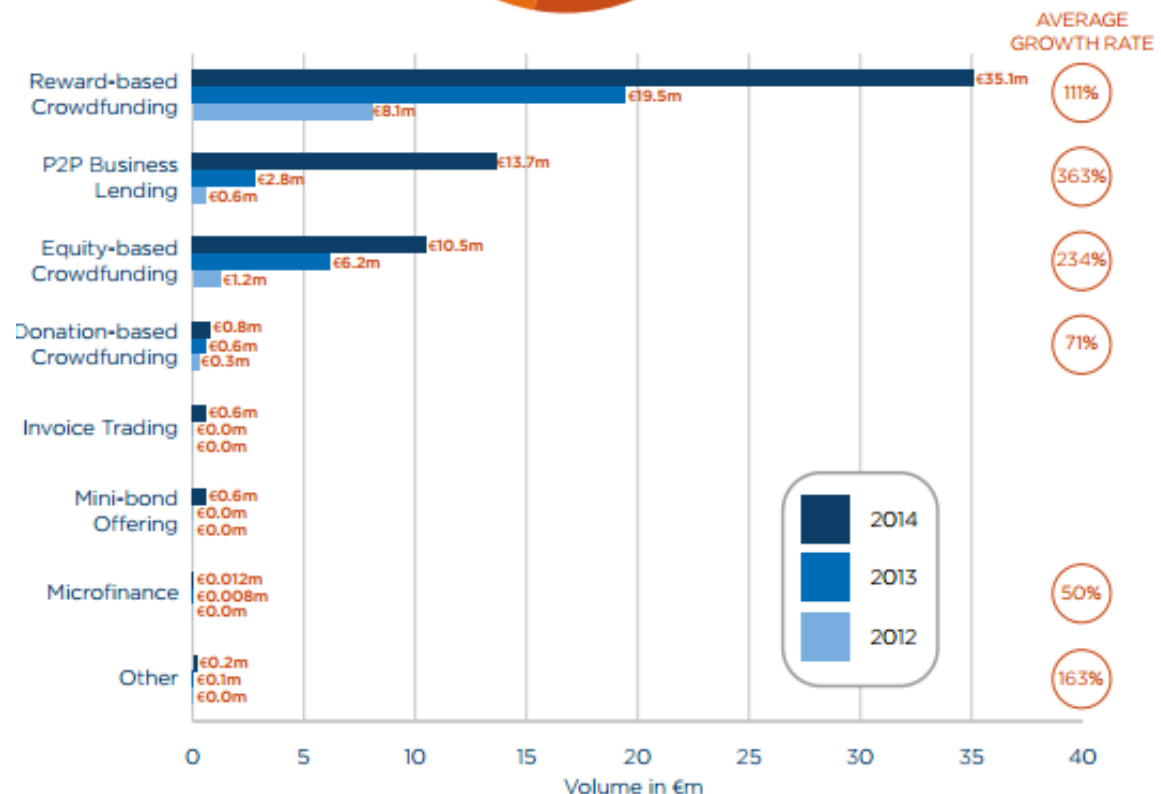
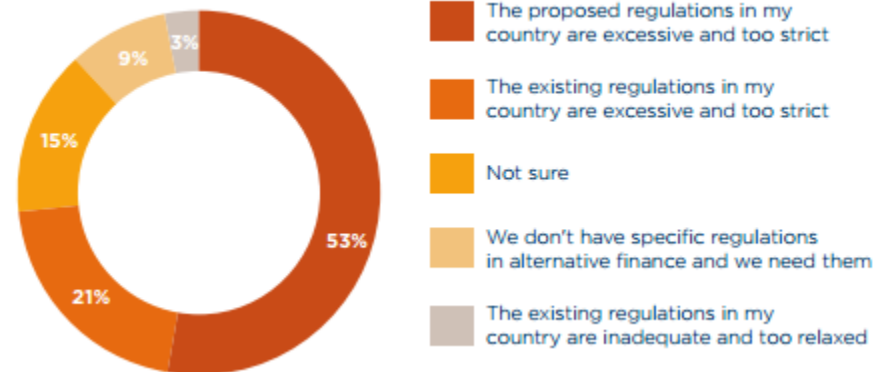
|                              |
|------------------------------|
| <b>Debt-based Securities</b> |
| <b>Pension-led Funding</b>   |

# España: Financiación alternativa

Total Spanish alternative finance market size in €m.



Perception of regulations in Spain



# OTROS

**KIVA**

Lend Zip About Teams Updates Sign in Portfolio

Empower people around the world with a \$25 loan [How it works](#)

**MATCH MADNESS**  
TODAY ONLY, MAKE YOUR LOAN COUNT TWICE!

**How It Works** [Learn more](#)

- 1 Choose a borrower
- 2 Make a loan

**15,565**  
new lenders joined this week.

Follow: [f](#) [t](#) [y](#) [r](#)

[www.kiva.com](http://www.kiva.com)

Permite a internautas en todo el mundo prestar dinero a personas en países en desarrollo para crear su propio negocio

Since Kiva was founded in 2005:

**1,087,357** Kiva lenders

**\$538,689,925** in loans

**98.97%** Repayment rate

We work with:

**243** Field Partners

**450** volunteers around the world

**73** different countries

- **Baja solicitud de la deducción fiscal por inversión en I+D**
- **Empresas residentes en España sujetas al IS que realicen actividades de I+D+i**
- **Compatibles con otras ayudas publicas**
- **Efecto financiero inmediato: Ahorro en la factura de Hacienda en el momento de presentar el impuesto**
- **Protege la confidencialidad de los proyectos: El análisis y la documentación de las actividades deducibles pueden realizarse en el ámbito de la empresa**
- **Adaptación a la coyuntura económica de la empresa: Se guarda el derecho a la deducción en un ejercicio futuro (15 años)**
- **¿Qué me puedo deducir?**

| COSTE DEDUCIBLE                                              | I+D   | IT  |
|--------------------------------------------------------------|-------|-----|
| Gastos asociados al proyecto                                 | 25%   | 12% |
| Personal investigador con dedicación exclusiva               | + 17% |     |
| Inversiones en inmovilizado (Excluidos inmuebles y terrenos) | 8%    |     |
| Empresas que no han aplicado deducciones en años anteriores  | + 17% |     |

- Premios CEEI IVACE VALENCIA
- Premios FOCUS BUSINESS
- Premios VLC EMPRENDE
- Premio de la Revista EMPRENDEDORES
- Premio La Caixa “Emprendedor XXI”.
- Premios Rey Jaume I

Fondos, y sobre todo, [prestigio y notoriedad](#)





# ...OTROS PREMIOS...







# Consideraciones de Interés

# Complementan, no sustituyen



# Algunas cifras de 2013...

**3.119.310 empresas** en España  
*(a 31/12/2013 según DIRCE)*

## Operaciones aprobadas (según memorias anuales de cada organismo):

**ICO: 190.168**

*(financiación a autónomos y pymes)*

**CDTI: 1.211**

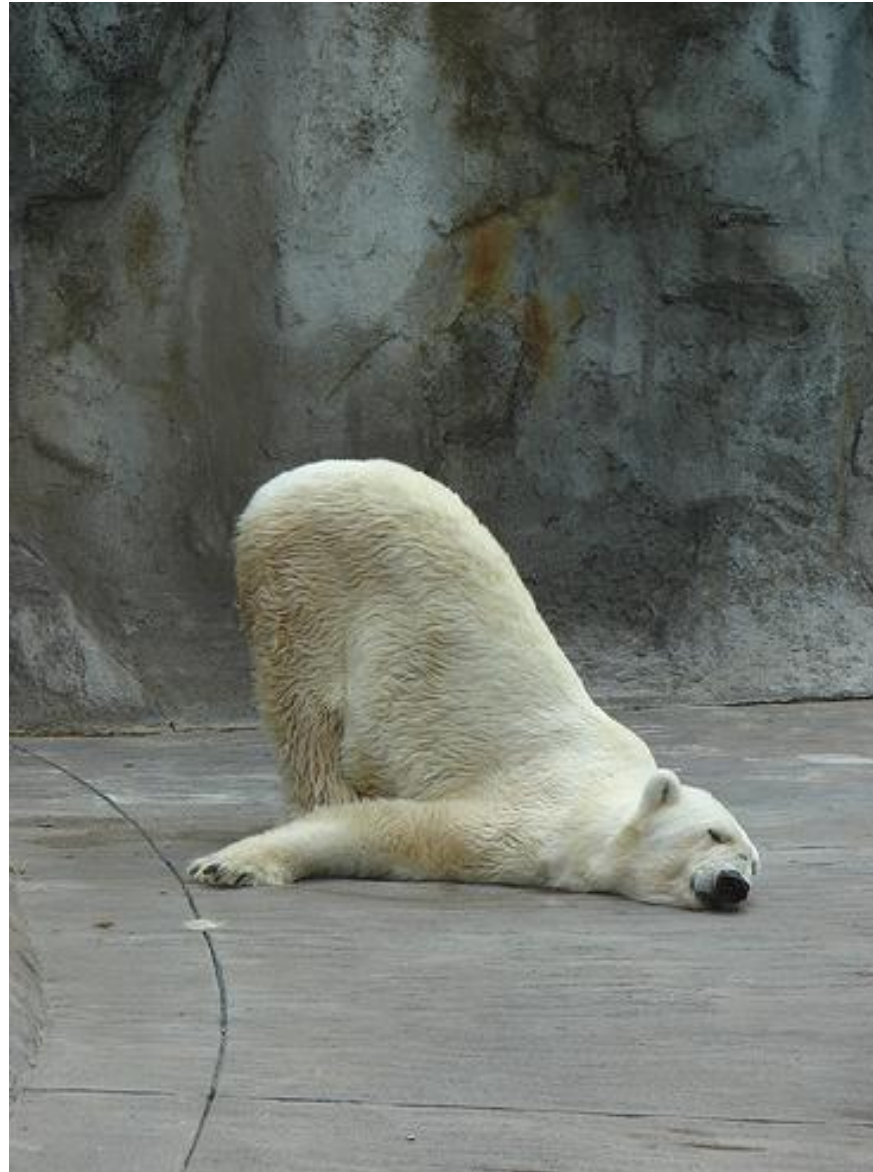
*(Proyectos de I+D, Innternacionaliza, LBC y Neotec – Datos 2012)*

**ENISA: 588**

**6**  
**de cada**  
**10.000**  
**empresas**

**615**  
**de cada**  
**10.000**  
**empresas**

# Presentarse a todo no es opción



# Reflexiona...



- ¿Para **qué** quiero la financiación?
- ¿Qué **importe** necesito?
- ¿Lo necesito todo de **golpe** o **por fases**?
- ¿Para **cuándo** la necesito?
- ¿Tengo **garantías** (inmuebles, etc.)?
- ¿Quiero aceptar **nuevos socios**?
- ¿En **qué fase** está la empresa: en fase de arranque, de crecimiento, de expansión, ...?
- ¿En **qué sector** opera mi empresa?



...elige las opciones...



...prepara...





...apunta...



...y dispara!



**En todo esto no estás sol@...**

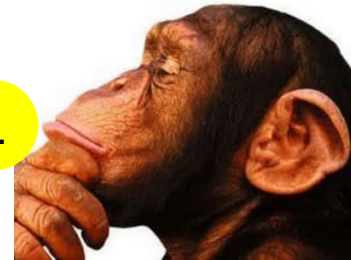




# Desde el CEEI Valencia te ayudamos...



1



2



3



4



5



# A veces se gana y a veces se pierde...



# Try it again, Sam.





# CEEI Valencia

València Parc Tecnològic

[informacion@ceei.net](mailto:informacion@ceei.net)

[www.ceei-valencia.com](http://www.ceei-valencia.com)



ceeivalencia



@ceeivalencia

Gràcies per su  
atenció...