



# La financiación para empresas en 2017

La financiación para empresas en el 2016

¿Qué se espera en el 2017 respecto a la financiación de empresas?

Tipos de financiación para empresas con sus características y beneficios.

# Índice

**1**

**La financiación para empresas en 2016**

**2**

**Situación económica de España en 2017 respecto a la financiación**  
Evolución de los principales tipo de interés que afectan a la financiación

**3**

**Tipos de financiación para empresas en 2017**

**4**

**Métodos tradicionales de financiación de empresas en 2017**

Instituto de Crédito Oficial (ICO)

Banca tradicional

Líneas ENISA

Capital Riesgo

**5**

**Métodos alternativos para la financiación de empresas en 2017**

*Crowdequity*

*Business Angel*

*Crowdlending*

A close-up photograph of a spiral-bound notebook. The foreground shows a yellow page with a black metal spiral binding. In the background, a purple page is visible, also with a spiral binding. The notebook is resting on a dark, textured surface.

2016

La financiación para  
empresas en 2016

2016 ha sido el año en el que la **financiación bancaria** para pymes se ha **reactivado** ligeramente. A su vez, también ha sido el año de la **consolidación de la financiación alternativa**.

## La financiación alternativa

sólo en Europa ha conseguido aumentar el volumen de financiación un

**92%**  
respecto al año anterior.

## La financiación de la banca a empresas en 2016

Estos son los puntos clave respecto a la financiación de empresas de la banca en el 2016:

Las grandes empresas han preferido acudir a la **emisión de deuda en el mercado de capitales** antes que concentrar su deuda en diversas pequeñas entidades.

Se han **reducido el número de bancos** encargados de la financiación de empresas gracias a las diversas fusiones bancarias realizadas en los últimos años.

Ante los numerosos competidores a los que está teniendo que hacer frente, la banca se ha lanzado a la **transformación digital** para atraer más clientes y reducir su estructura.

En 2016 también hemos asistido al despegue del *crowdlending* como uno de los servicios *fintech* que más se está desarrollando gracias a la **entrada en vigor la Ley de Financiación Empresarial que regula el sector**. Así el *crowdlending* se consolida superando la decena de plataformas de referencia que **han multiplicado por tres el volumen prestado en un año**.

En el caso de MytripleA, al cierre de 2016 ya ha superado la barrera de los 8 millones de euros financiados a empresas y autónomos.





17

...s JAHR. HAPPY NEW YEAR.  
... NAUKA SAL MUBARAK HOE.  
...INA. CHESTITA NOVA GODINA.  
... GODT NYTTÅR. FELIZ AÑO NUEVO.  
...UKKIG NIEUWJAAR.  
...IRONIA. HAUOLI MAKAHIKI HOU.  
...T ÅR. FELICE ANNO NUOVO.  
...ITE OMEDETÒ GOZAIMASU.  
...TRY NY TAONA.  
...GEYE. GODT NYTTÅR.  
...N. SZCZĘŚLIWEGO NOWEGO ROKU.  
...BU FERICIT. S NOVIM GODOM.  
...REČNO NOVO LETO. GOTT NYTT ÅR.  
...HTHUKKAL. ŠĚASTNÝ NOVÝ ROK.  
...CUNG CHÚC TÂN NIÊN.

Situación  
económica de  
España en  
2017 respecto a  
la financiación

En las últimas proyecciones emitidas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) se estima un **crecimiento del 2,3% del PIB**, una décima superior a la última previsión realizada en octubre, siendo **España uno de los países de la eurozona que más crecerá durante este 2017.**

	Proyecciones		
	2016	2017	2018
<b>Total economía mundial</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>
Estados Unidos	1,6	2,3	2,5
Zona euro	1,7	1,6	1,6
Alemania	1,7	1,5	1,5
Francia	1,3	1,3	1,6
Italia	0,9	0,7	0,8
<b>ESPAÑA</b>	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>

Fuente: FMI

Durante el año 2017, se espera un crecimiento de las exportaciones y la aportación de sectores clave como el turismo que hará crecer el PIB nominal a niveles previos a los de la crisis económica.

A modo de resumen, podemos decir que en términos macroeconómicos hemos completado la recuperación pero, sin embargo, todavía queda un **largo camino hasta equilibrar los índices microeconómicos con la creación de empleo y la subida de los salarios** como materias pendientes. Evidentemente todos estos datos macro y microeconómicos afectarán a la financiación de empresas y, como ya hemos mencionado, la evolución es ligeramente positiva para que cada vez se abra más el grifo de la financiación para las empresas.

# Evolución de los principales tipo de interés

Mediante una estimación de la evolución del tipo de interés del Banco Central Europeo podemos observar cómo va a ser el crecimiento de la economía española en el 2017 y sucesivos, lo que nos permite conocer el precio mínimo de financiación de empresas.

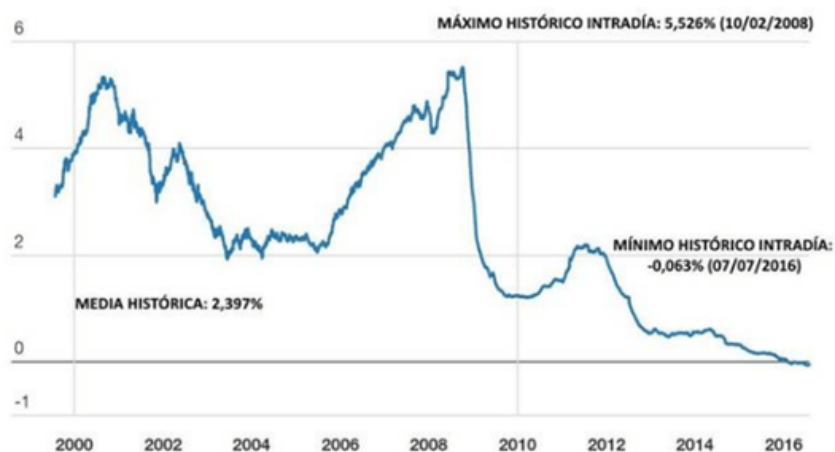
## Evolución del tipo de interés



Fuente: Expansión

Los tipos de interés del Banco Central Europeo durante el 2017 seguirán la tendencia iniciada en 2010 **hacia el 0%**, con el objetivo de evitar un entorno de deflación y ayudar a que se incrementen las exportaciones.

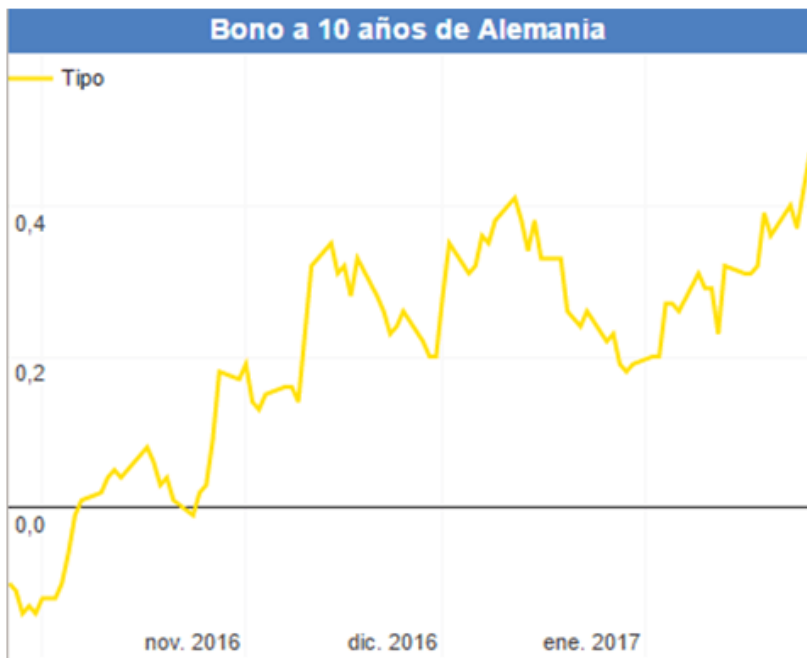
## Evolución histórica del euribor



Fuente: El Confidencial

Respecto al Euribor se observa que también continúa la **tendencia bajista**. Se estima que el Euribor continuará por debajo del 0% durante el 2017, pudiendo ser el mínimo de la serie histórica, esperándose un repunte a partir de 2018. Esto implica que a las empresas les costará algo menos obtener financiación bancaria y alternativa.

## Bono a 10 de Alemania



El Bono alemán a 10 años ha empezado este 2017 en torno al 0,60% y continúa con la **tendencia alcista** que inició en noviembre de 2016.

Fuente: Expansión

Como conclusión, podemos afirmar que **España será una de las economías desarrolladas con un mayor crecimiento este 2017**, aunque algo menor que en 2016.

**El ajuste en las finanzas públicas**, para reducir el excesivo déficit que presenta y **la creación de empleo**, serán claves para proseguir con la recuperación económica, facilitando así la financiación para empresas en 2017.



# Tipos de financiación para empresas en 2017

Entrando de lleno en las posibilidades de financiación que van a tener las empresas en el año 2017, mostramos a continuación las diferentes alternativas, sus tipos de interés, comisiones, plazos e importes, para que puedas elegir la financiación para tu empresa que más te convenga.

Es importante nombrar que estamos situados en otro año de cambio en el sentido de la financiación para empresas, dado que cada vez más empresas acuden a la financiación alternativa para financiar las necesidades de sus negocios olvidándose de las opciones tradicionales.

Vamos a ver todas las opciones.



# Métodos tradicionales para la financiación de empresas en 1017

## Instituto de Crédito Oficial (ICO)

El ICO es un banco público adscrito al Ministerio de Economía. Como banco público concede **préstamos para financiar las inversiones y la liquidez de las empresas**. En las Líneas ICO hay una triple relación entre las empresas o emprendedores que reciben la financiación, el ICO que establece las condiciones y características de las líneas, y los bancos como Entidades de Crédito que comercializan las líneas ICO.

## Condiciones para conseguir un ICO

Hay que resaltar que para obtener una Línea de crédito ICO, la Entidad de Crédito solicita una serie de **garantías y avales imprescindibles** para aprobar la operación.

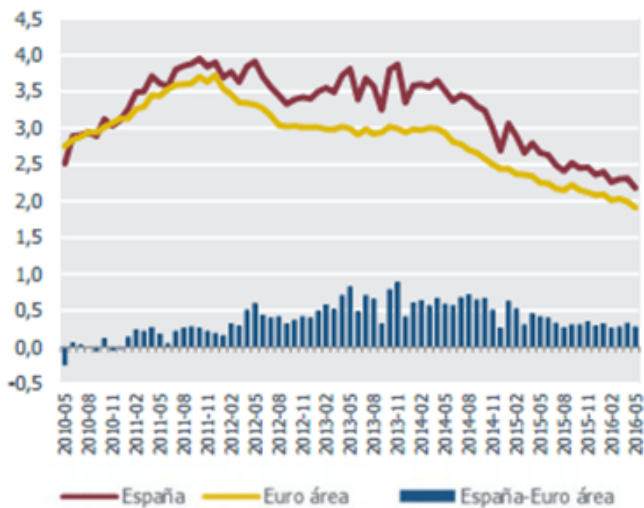
## Características del ICO

El importe máximo por cliente y año es de	12,5 millones de €	en una o varias operaciones
El plazo puede ser de	1-4 años 1-20 años	si la finalidad es liquidez si la finalidad es inversión
Los tipos de interés oscilan entre	2,30%-6,20%	fijo o variable (puede ser con o sin carencia)
Comisión por amortización anticipada del	2,50% 2%	cuando tiempo restante > 1 año cuando tiempo restante < 1 año
Penalización del	3%	Sobre el importe cancelado

# La financiación bancaria

Tras la crisis económica se produjo un **endurecimiento de las condiciones en el acceso a la financiación de las empresas**, aunque según el Banco de España, el coste de la financiación bancaria para las empresas se ha reducido en los últimos años.

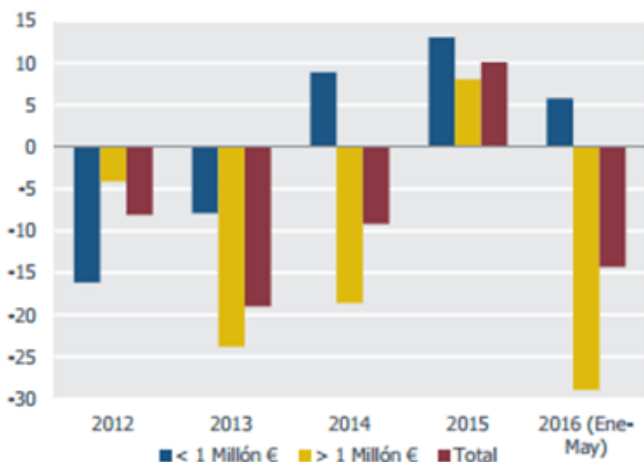
**COSTE DE UN PRÉSTAMO BANCARIO A LAS EMPRESAS. NUEVAS OPERACIONES. Porcentaje**



Aun así el sobrecoste que pagan las empresas españolas está situado a 28 puntos básicos respecto a las pymes europeas, tal y como se puede observar en el gráfico.

Fuente: Banco de España

**TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL CRÉDITO A LAS EMPRESAS EN NUEVAS OPERACIONES. Porcentaje**



Fuente: Banco de España

Por lo tanto se puede deducir que sí, los tipos de interés han disminuido pero se ha complicado enormemente el acceso al crédito y hay que tener en cuenta las condiciones de la financiación.

# Condiciones para el préstamo en la banca

Hay que tener en cuenta las siguientes condiciones de la financiación bancaria:

Consume **CIRBE**

Con **comisión** de amortización

Obligación de contratar **productos adicionales**

El estudio de la operación tiene un **coste inicial**

Necesidad de aportar **garantías y avales**

Proceso **largo y tedioso**

# Líneas ENISA

ENISA (Empresa Nacional de Innovación S.A.) es una entidad pública que colabora para conseguir financiación de proyectos empresariales. Se puede considerar como una opción intermedia entre la financiación bancaria y el capital riesgo.

## Condiciones para conseguir préstamo ENISA

Las condiciones para conseguir un préstamo ENISA, además de las propias de cada línea, son las siguientes:

- El proyecto debe suponer una innovación en su ámbito. Esta innovación debe ofrecerles una ventaja competitiva
- Contar con un excelente plan de viabilidad
- Ser sociedad mercantil desde hace menos de 24 meses
- Ser Pyme
- Tener la actividad principal y domicilio fiscal en España
- No estar en el sector inmobiliario o financiero
- La mayoría del capital de la empresa debe estar formado por personas físicas menores de 40 años
- Fondos propios mayores a la cantidad del préstamo solicitado (excepto línea ENISA jóvenes emprendedores)
- Y realizar el depósito de las cuentas del último ejercicio cerrado en el Registro Mercantil

### Ventajas

- No es necesario aportar garantías o avales personales, pero sí un excelente plan de viabilidad
- Los plazos son más amplios que un préstamo bancario tradicional

### Inconvenientes

- ENISA consigue una participación en los beneficios de la empresa y a los intereses, los cuales están vinculados a la evolución de la misma



## Línea ENISA jóvenes emprendedores

Dirigida a ofrecer financiación a pymes de reciente constitución (menos de 24 meses), creadas por emprendedores de hasta 40 años. Sus características son:

- Importe máximo de 75.000€
- Plazo máximo de 7 años y 5 años de carencia
- En un primer periodo se ofrece un interés del Euribor + 3,25%, y después un Euribor + interés variable que puede llegar hasta un 6%

## Línea ENISA emprendedores

Financiación a pymes de reciente constitución de emprendedores sin límite de edad.

- Importe máximo de 300.000 €
- Plazo máximo de 7 años
- Interés de Euribor + 3,75% en un primer tramo, y después un Euribor + interés variable que puede llegar hasta un 8%

## Línea ENISA competitividad

Financiar proyectos empresariales enfocados a la expansión y mejora competitiva. El modelo de negocio debe ser viable, rentable y contrastado y además desarrollen una ventaja competitiva en su sistema productivo o estén expandiendo su negocio.

- Importe máximo de 1 millón de euros
- Plazo máximo de 9 años y 7 de carencia
- Interés de Euribor + 3,75% en un primer tramo, y después un Euribor + interés variable que puede llegar hasta un 8%

## Línea ENISA Agenda Digital (SETSI)

Se trata de la línea que apoya los proyectos más innovadores con fuerte componente tecnológico. Sus características son las siguientes:

- Importe máximo de 2 millones de euros
- Plazo máximo de 9 años
- Interés de Euribor + 3,75% en un primer tramo, y después un Euribor + interés variable que puede llegar hasta un 8%

# Capital riesgo

La inversión de capital riesgo se realiza sobre empresas con **alto potencial de crecimiento y a cambio estas empresas entran en la participación accionarial**. En ocasiones el capital riesgo se confunde con los *business angel* (que se explica más adelante), pero existen diferencias entre ambos.

## Características del capital riesgo

- Sometido a la supervisión de organismos reguladores como la CNMV o el MAB.
- Aportan sus capitales en etapas más avanzadas que un *business angel*
- Se formaliza con un carácter mucho más mercantil
- Permanecen en la compañía menos tiempo que un *business angel*. Venderán su participación en 4-7 años
- Aportan mayor capital que un *business angel*. Su cuantía suele superar los 500.000€
- Están regulados por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, sobre entidades de capital

## Tipos de capital riesgo

### Capital semilla o *venture capital*

Empresas en fase inicial. Financiar su consolidación. Se trata de los fondos más interesantes para *startups* y emprendedores.

### Capital crecimiento o *private equity*

Empresas ya consolidadas para financiar su expansión e internacionalización. Se debe de haber demostrado su viabilidad durante por lo menos 1 o 2 años.

## Qué se necesita para conseguir capital riesgo

- Ser empresa de alto potencial de crecimiento
- *Startups* y empresas innovadoras que van a abordar un proceso de expansión
- Liderados por emprendedores convincentes
- Se valoran los proyectos en base a su plan de negocio y a varias entrevistas

# Métodos alternativos para la financiación de empresas en 1017

## *Crowdequity*

El método de financiación para empresas a través de *crowdequity* consiste en acudir a una plataforma de este tipo la cual actúa de intermediaria entre empresas que buscan financiación en forma de inversión en capital e inversores que estén interesados en participar en el capital de la empresa, a cambio de aportar la financiación que ésta solicita.

## Características del *crowdequity*

**El inversor participa en el capital de la empresa**

Lo que implica contar con un retorno a través de beneficios, rentas, acciones...

**Se financian empresas medianas o startups que amplían capital**

En caso de que ésta tenga beneficios y se distribuyan dividendos, tendrán derecho a su parte correspondiente

**El inversor no entra a formar parte de las decisiones de la empresa**

El inversor entra en el capital pero no obtiene el derecho a formar parte de las decisiones de la empresa

**Si la empresa no funciona como se esperaba, el inversor puede perder su dinero**

El inversor puede en este caso vender su participación. Por tanto el riesgo para el inversor es alto y además empezarán a ver resultados en un periodo largo (aproximadamente 5 años)

# Conseguir financiación a través de *crowdequity*

Se deben pasar los **filtros de la plataforma** en cuestión

Aportando la **documentación** necesaria

Contar con un excelente **plan de negocio y viabilidad** que convenza a los potenciales inversores

Realizar un **análisis exhaustivo** de la financiación y los posibles beneficios

**Aportar datos, evolución y cifras** para hacer más convincente la exposición

En caso de conseguir la financiación, es **recomendable mantener informados a tus inversores** de la evolución de la empresa

# Business Angels

Este término tan extendido últimamente se trata de un **particular que aporta dinero, experiencia, contactos...** Estas personas apuestan por iniciativas empresariales a cambio de obtener una ganancia en el futuro por ello. Cuentan con recursos económicos y un conocimiento amplio del mundo empresarial.

## Características de los *Business Angels*

- Apoyan a las empresas en sus primeras etapas, como capital semilla y capital de arranque, normalmente a negocios emergentes o *startups*
- Suelen reducir su ámbito a sus zonas cercanas ya que operan de forma muy cercana con la *startup*
- Tienen un carácter informal y privado
- Permanecen en la compañía más tiempo de lo que están en el capital riesgo. Suelen vender su participación en un plazo de 5 a 7 años
- Su aportación suele oscilar entre los 50.000€ y 200.000€

## Cómo conseguir un *Business Angel*

- Contar con un proyecto que permitan un crecimiento exponencial de los beneficios
- Que cuente con personas emprendedoras convincentes
- Se debe resultar convincente tanto en el plan de negocio como en las varias entrevistas que se tendrán con el *business angel*

## Inconvenientes de un *Business Angel*

### Llevar parte del control

Puede intentar llevar parte del control de la empresa

### Alto retorno de inversión

Suelen exigir un alto retorno de la inversión

### Difícil de contactar

Es difícil contactar con ellos



# Crowdlending

El *crowdlending* es un modelo de financiación alternativa que ofrece financiación a empresas a un tipo de interés acorde entre los intereses del inversor y del prestatario, ya que son personas las que prestarán su dinero y no la propia plataforma, eliminando así a los bancos de la ecuación.

## Características del *crowdlending*

La financiación de empresas a través del *crowdlending* consiste en obtener la financiación proveniente de múltiples inversores. Cuenta con las siguientes características que lo diferencian de otros métodos de financiación:

**El inversor NO participa en el capital de la empresa**

Simplemente le presta su dinero a cambio de un tipo de interés

Se pueden financiar a través de este método tanto

**emprendedores, autónomos, empresas o pymes**

**Importes mínimos y máximos diferentes**

dependiendo de la plataforma de *crowdlending*

**Los tipos de interés también varían dependiendo de la plataforma**

En MytripleA se puede conseguir un préstamo desde un Euribor + 2% gracias a que es la **única plataforma que cuenta con acuerdos con Sociedades de Garantía Recíproca que aportan el aval de las operaciones**

**El plazo del préstamo también dependerá de la plataforma**

En MytripleA se puede conseguir un préstamo desde 1 mes hasta 3 años

# Ventajas del *crowdlending*

El *crowdlending* cuenta con una serie de ventajas que hacen que el coste final para la empresa a la hora de acceder a la financiación sea mucho menor:

Estudio totalmente **gratuito**

**No consume** CIRBE

**Sin comisión por amortización anticipada**  
(ni total ni parcial)

**Sin productos adicionales**

Los inversores tienen la posibilidad de **disminuir el tipo de interés** para ayudar a la empresa

Estas plataformas **no ganan más** cuanto más elevado es el tipo de interés para la empresa

**Rapidez y transparencia** a la hora de tramitar la solicitud de financiación

# Como conseguir financiación por *crowdfunding*

La empresa debe **solicitar su préstamo** a través de la plataforma en cuestión y aportar la **documentación** que se le indique para que la propia plataforma pueda estudiar la operación y así valorar la publicación del proyecto.

En caso positivo se publica la **solicitud de préstamo en el *marketplace*** de la plataforma y es ahí donde los **inversores participarán** invirtiendo cada uno de ellos la cantidad que estimen oportuna (en MytripleA la inversión mínima es de 50€).

Una vez completada la cantidad solicitada por las aportaciones de múltiples inversores, **se cierra el préstamo y la empresa recibe su dinero**. A partir de ahí la plataforma se encarga de **cobrar las cuotas** en el periodo acordado (normalmente en cuotas mensuales) y de **distribuir las entre los inversores** que hayan participado.

**¡Así de fácil!**

## La regulación del *crowdfunding*

Es importante resaltar que actualmente es un sector totalmente regulado por la **Ley 5/2015, de 28 de abril, de Fomento de la Financiación Participativa**, lo que garantiza estas operaciones.

MytripleA, como plataforma de *crowdfunding*, cuenta con **licencia de Entidad de Pago por le Banco de España nº 6869** y de **Plataforma de Financiación Participativa otorgada por la CNMV nº 3**.