

## El mercado de crédito entre particulares en Europa

El mercado de crédito entre particulares (P2P, por sus siglas en inglés) sigue creciendo en el continente europeo. Sin embargo, se observa una reducción en el ritmo de crecimiento a medida que la inflación y otros riesgos añaden incertidumbre en el horizonte de los inversores. En cualquier caso, el crecimiento este tipo de banca en la sombra empieza a preocupar a los reguladores.



Según un reciente informe<sup>1</sup>, desde 2005 las plataformas P2P europeas han atraído más de 11.700 millones de dólares a través de 387 rondas de financiación. Se estima que alrededor de 1.580 inversores privados e institucionales participaron en las mismas. El mayor apetito por este tipo de plataformas ha venido principalmente de los inversores institucionales. Sin embargo, la

inversión total en el mercado europeo sigue siendo menor que en Asia (12.000 millones de dólares) o América del Norte (19.600 millones de dólares) durante el mismo período. En cualquier caso, el ecosistema de las plataformas de préstamos P2P en Europa dista de ser homogéneo. El interés entre los inversores se concentra en las plataformas de Reino Unido, Alemania y Francia. Estos tres países atrajeron el 89% de todas las inversiones en la industria de crédito P2P europea.



La mitad de toda la financiación, cerca de 5.900 millones de dólares, captada por el sector de crédito P2P se concentra en plataformas mixtas, que son las que conceden préstamos tanto a empresas como a consumidores. Algunos analistas apuntan a que la tendencia en el sector es la diversificación. Las plataformas

<sup>1</sup> "Mixed" P2P platforms lead in funding rounds. Robocash. 10 marzo 2023. [https://robo.cash/blog/mixed\\_p2p\\_platforms\\_lead\\_in\\_funding\\_rounds](https://robo.cash/blog/mixed_p2p_platforms_lead_in_funding_rounds)

buscan ampliar su base de clientes para reducir los riesgos. Además, el reto es que puedan construir relaciones a largo plazo con sus clientes, a fin de convertirse en su proveedor de crédito de referencia.



empiezan a advertir de los riesgos de esta forma de banca en la sombra, en la que los préstamos se otorgan a través de una plataforma digital al margen del sistema financiero tradicional. La gestión de estas actividades es bastante opaca, lo que puede propiciar quiebras como las que ya han ocurrido con algunas plataformas del norte de Europa. Por ejemplo, la P2P con sede en Estonia, Investio, quebró recientemente en medio de acusaciones de fraude<sup>2</sup>.

En 2022, la financiación a través de rondas privadas cayó un 29.2%. Los préstamos al consumo P2P europeos redujeron el ritmo de crecimiento. La normalización de los tipos de interés y el cambio en las expectativas de los inversores pueden explicar, en parte, este descenso. En la actualidad, los analistas señalan que el mercado de préstamos P2P en Europa está tratando de adaptarse a las turbulencias económicas y políticas. Se espera que a medida que la situación económica se estabilice el sector pueda continuar con su senda de crecimiento.

Esta penetración en el segmento del crédito es vista con reservas por parte de los reguladores. Estos

---

<sup>2</sup> Dos plataformas bálticas se esfuman y dejan a miles de inversores españoles atrapados. El Confidencial. 3 de febrero de 2020. [https://www.elconfidencial.com/empresas/2020-02-03/envestio-kuetzal-inversion-estonia-letonia-crowdfunding\\_2437912/](https://www.elconfidencial.com/empresas/2020-02-03/envestio-kuetzal-inversion-estonia-letonia-crowdfunding_2437912/)