

Las dudas en el horizonte del peer-to-peer (P2P) lending

El crecimiento de alternativas digitales a la intermediación de los proveedores de servicios financieros tradicionales ha sido constante en los últimos años. En el entorno internacional, destaca la evolución de las plataformas de préstamos entre particulares (*P2P lending*). Se está empezando a cuestionar el funcionamiento de algunas de estas plataformas que han ganado popularidad en territorios como China, Estados Unidos y Reino Unido. Se han detectado los primeros casos de mala gestión de riesgo y de fraude.



Estas plataformas se han caracterizado por permitir que un particular pueda otorgar directamente un préstamo a otro particular sin intermediación de una institución financiera. Se habla, en realidad, de “re-intermediación financiera”, pues la plataforma no se limita a poner en contacto a las partes sino que, con frecuencia, también evalúa el

riesgo del crédito o establece un tipo de interés para el préstamo. El auge de estos préstamos ha sido notorio. En China, por ejemplo han atraído a 50 millones de ahorradores que han buscado rendimientos del 10% o más, el doble de lo que pueden obtener de un banco. En Estados Unidos destacan los casos de Lending Club y Prosper. Así, desde 2011 se han otorgado créditos por valor de 38.000 millones de dólares a través de Lending Club. En Reino Unido, donde destacan Zopa o Funding Circle, se estima que se han otorgado 3.550 millones de libras a través de estas plataformas¹.



Este rápido crecimiento se está viendo truncado ante las recientes dificultades financieras de algunas de estas plataformas y algunos casos de fraude. En

¹ The 4th UK Alternative Finance Industry Report. Cambridge Centre for Alternative Finance. December 2017.

China, más de 400 plataformas de este tipo cerraron entre junio y agosto de 2018². En algunos casos, como el de PPMiao, más de 4.000 ahorradores han perdido cerca de 117 millones de dólares. La magnitud del problema se ha acentuado porque muchas de estas plataformas estaban respaldadas por el gobierno chino³. El control sobre este el *P2P lending* se ha puesto en duda, al haberse probado el carácter fraudulento de algunas iniciativa. La magnitud de la caída de estas plataformas ha sido considerable, puesto que muchos pequeños

fiduciarias. Por su parte, Prosper, la otra gran plataforma americana también fue objeto de investigación en 2017 por la SEC.



ahorradores tenían puestos en ellos una parte importante de sus ahorros.

La plataforma Lending Club también ha sido objeto de investigación por el supervisor del mercado de valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) y por el Departamento de Justicia (DOJ, por sus siglas en inglés). La SEC ha acusado a esta plataforma y a varios antiguos ejecutivos de engañar a los inversores e incumplir sus obligaciones

² Yincan group.

³ How China's Peer-to-Peer Lending Crash is Destroying Lives. Bloomberg (2 October)