

El crecimiento de las plataformas de préstamos entre particulares (P2P) en Europa

La amplia difusión de las plataformas de préstamos entre particulares (P2P) en países como China, India o Estados Unidos, ha sido objeto de importantes controversias. Por un lado, ha propiciado una alternativa rápida de financiación para particulares en comparación con la bancaria. Por otro lado, se han generado dudas sobre la calidad de estos préstamos y su posible incidencia en la estabilidad financiera.

En Europa, sin embargo, los préstamos P2P han tenido una expansión más limitada, con la excepción de Reino Unido. En todo caso, la tendencia en el continente europeo parece cambiar a tenor de los datos más recientes.



Aunque en Europa el volumen negociado de estas plataformas P2P es mucho menor que el de regiones como Norteamérica y Asia, entre 2013 y 2017, el

crecimiento anual en Europa ha sido de un 79% anual en promedio. El menor peso de esta tipología de financiación alternativa con respecto a otras economías puede explicarse, entre otras cuestiones, por la elevada bancarización de la población europea. Más del 80% de la población de la UE tiene una cuenta bancaria¹. Así, para los consumidores, la principal fuente de financiación suele ser el préstamo bancario.

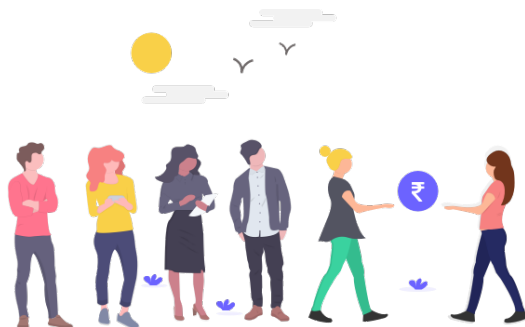


En el continente europeo, la mayor parte de las plataformas de préstamos entre particulares se concentran en Reino Unido (77 plataformas), Francia y Alemania (con 46 plataformas cada uno)². En estos tres países se localizan cerca del 60% de los proveedores europeos, lo que da una idea del desigual grado de desarrollo de estos *marketplaces*. En cualquier

¹ Global Findex. Banco Mundial

² Robo.cash P2P survey report. August 2019.

caso, también se observa cierto crecimiento en países que partían de volúmenes anteriores relativamente reducidos (Suecia, Italia y Bélgica) y de países sin tradición anterior en estos préstamos (Bulgaria, Eslovenia, Letonia y Polonia)³.



El crecimiento reciente ha sido posible, en parte, gracias a la internacionalización de las plataformas para atraer inversores de todo el mundo aunque la localización real de los servicios se localice en un país europeo. También se aprecia esta diversificación en el capital de las empresas de préstamos P2P de la UE ya que, actualmente, más de la mitad reciben inversiones de fuera del continente europeo.

A este crecimiento también han contribuido las innovaciones acometidas por las propias plataformas para mejorar y facilitar el acceso de los usuarios. La mayoría de innovaciones se han centrado en mejorar la eficiencia operativa a través de la automatización de procesos, así como en la optimización del

procesamiento de pagos y la verificación de clientes.

Aunque las cifras son positivas para estos mercados, los expertos apuntan que para que el crecimiento sea robusto es importante que se vea acompañado del desarrollo de un régimen regulatorio común a nivel europeo que disipe las considerables dudas que han generado estas experiencias P2P en otras localizaciones.

³ The 4th European Alternative Finance Benchmarking Report. University of Cambridge.