

**RIESGOS A LOS QUE SE SOMETE UN INVERSOR QUE DESTINA PARTE DE SU
CAPITAL EN CRÉDITOS P2P POR MEDIO DE LA PLATAFORMA DIGITAL
AFLUENTA**

SERGIO ANDRÉS ROJAS MORENO



UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

CONTADURÍA PÚBLICA

2018

Resumen.

En este documento se amplía un poco la información acerca de las nuevas modalidades de inversión como los son los préstamos de persona a persona los cuales funcionan gracias a las nuevas tecnologías como lo es la P2P, con el fin de dar a conocer a la población de inversionistas una nueva rama en la que se pueden llegar a tener excelentes beneficios de manera segura, además, se analiza el modo en que estos programas operan teniendo en cuenta la plataforma digital con mayor experiencia en el mercado a nivel latinoamericano como lo es Afluenta, con base en ella se estudia la información que brinda tanto a los solicitantes de crédito como a los inversores con el fin de entender la manera en que funciona este tipo de negocios determinando así los posibles riesgos a los que se enfrenta un inversor, viendo si la respuesta al riesgo por parte de la plataforma es efectiva y concluyendo si se mitigan o no las amenazas, de modo tal que se puedan identificar nuevos riesgos.

Palabras Clave: Fintech, Crowdlending, Riesgo, Inversores, Rendimientos.

Abstract.

This document expands a bit the information about the new investment modalities such as the person-to-person loans which function thanks to the new technologies such as P2P, in order to inform the population of investors a new branch in which they can get to have excellent benefits in a safe way, in addition, the way in which these programs operate taking into account the digital platform with greater experience in the Latin American market, such as Afluenta, is analyzed. Based on this, the information offered to both credit applicants and investors is studied in order to understand the way in which this type of business works, thus determining the possible risks an investor faces, seeing if the answer the risk on the part of the platform is effective and concluding if the threats are mitigated or not, in such a way that new risks can be identified.

Keywords: Fintech, Crowdlending, Risk, Investors, Returns.

Tabla de contenido

| | |
|---|----|
| Introducción..... | 1 |
| Justificación..... | 2 |
| 1. Marco Referencial..... | 4 |
| 1.1. ¿Qué es la industria 4.0?..... | 4 |
| 1.2. ¿En qué consiste la tecnología P2P?..... | 4 |
| 1.3. ¿Qué son los préstamos Peer to Peer? | 5 |
| 2. Marco Conceptual..... | 5 |
| 2.1. Fintech | 5 |
| 2.2. Crowdlending | 6 |
| 2.3. Microcréditos..... | 6 |
| 2.4. Préstamos P2P | 6 |
| 2.5. Riesgo de mercado..... | 6 |
| 2.6. Riesgo de crédito | 6 |
| 2.7. Riesgo de liquidez. | 7 |
| 2.8. Riesgo operativo..... | 7 |
| 2.9. Riesgo legal | 7 |
| 2.10. Scoring | 7 |
| 3. Marco Histórico | 8 |
| 3.1. Historia | 8 |
| 4. Afluenta..... | 9 |
| 4.1. ¿Cómo Opera Afluenta?..... | 9 |
| 4.2. Simulación..... | 10 |
| | 11 |
| 4.3. Estadísticas | 12 |
| 4.4. Regulación en Colombia | 15 |
| 4.5. Riesgos..... | 15 |
| Conclusión..... | 18 |
| Lista de Referencias. | 19 |

Lista de Figuras.

| | |
|--|----|
| Figura 1: Oportunidades De Inversión..... | 9 |
| Figura 2 Simulación Inversión | 11 |
| Figura 3: Evolución Mensual De Inversiones..... | 12 |
| Figura 4: Evolución De Las Transacciones De Inversión..... | 13 |
| Figura 5: Estado De La Cobranza De Los Pagos..... | 14 |

Introducción.

El presente escrito abarca el tema referente a los riesgos que podrían presentarse en los préstamos de persona a persona los cuales se derivaron gracias a la cuarta revolución industrial, específicamente a la tecnología P2P, éstos funcionan básicamente por medio de plataformas digitales sin importar un horario específico ciñéndose más que todo a las necesidades del individuo.

Debido a que es una modalidad nueva de negocios no muchas personas la conocen y se atreven a invertir en ella, desconociendo también los beneficios que puede traer consigo; la característica principal de este tipo de préstamos es que son fáciles y rápidos, puesto que no requieren papeleo interminable como las formas de financiación tradicionales dando como resultado una población mayor a la cual están destinados estos servicios.

Para analizar los posibles riesgos que se puedan generar en una inversión primero que todo, es indispensable saber cómo opera el negocio y que información brindan las plataformas digitales a los inversionistas puesto que de este modo se podrá visualizar si se han mitigado las principales amenazas e identificar nuevas si las hay.

Este escrito se realizó con el interés de dar a conocer a los posibles inversores esta nueva modalidad de negocios, debido a que el mundo cada vez avanza a mayor velocidad, los papeles, trámites y distancias van quedando atrás y los servicios se van prestando de manera digital por medio de la red, de modo tal que se evidencie que es una forma segura, fácil y rápida tanto de obtener financiación como de obtener rendimientos.

Como Objetivo principal se quiere analizar los diferentes riesgos a los que se puede ver expuesto un inversor que desee destinar parte de su capital al financiamiento de personas por medio de los créditos peer to peer y la distribución del texto para dar respuesta al objetivo y entender la dinámica del negocio se centra primero en el origen de la cuarta revolución industrial, la cual sirvió de base para la tecnología P2P en la cual funcionan los préstamos objeto del escrito y finalizando se explica el modo en que opera la plataforma y como se mitigan los riesgos.

Justificación.

El presente escrito se enfocará en estudiar una nueva modalidad de inversión derivada de las nuevas tecnologías, ésta, es conocida como créditos persona a persona o Peer to peer; para ello se tendrá en cuenta un plataforma digital seria y conocida que tenga experiencia en este tipo de mercado con el fin de indagar la información que brinda a los posibles inversores para así poder analizar si el control o la gestión que se realiza por medio del programa mitiga o reduce los riesgos que están inmersos en este tipo de inversiones. La plataforma digital de la cual se obtendrá la información es Afluenta, ésta es de origen Argentino y además opera en países como Perú, México y busca expandirse a Colombia y Brasil; la razón por la que se escogió ésta plataforma principalmente es para dar a conocer las nuevas modalidades de inversión que se están generando gracias a las nuevas tecnologías dando a entender al posible inversor cómo funcionan este tipo de negocios, los riesgos que vienen inmersos así como los rendimientos que se pueden generar, además, al haberse fundado aproximadamente hace 8 años, Afluenta cuenta con suficiente experiencia a nivel Latinoamericano la cual puede brindar a sus clientes para crecer financieramente.

Objetivo General.

Analizar los posibles riesgos a los que se somete un individuo que desea invertir parte de su capital en préstamos Peer to Peer (P2P) a través de la plataforma digital Afluenta.

Objetivos Específicos.

- Recopilar información que la plataforma Afluenta brinda a sus posibles inversores antes de realizar la inversión.
- Establecer los riesgos inherentes en este tipo de negocios.
- Describir los riesgos encontrados y la manera en que se está respondiendo a estos.

1. Marco Referencial

1.1.¿Qué es la industria 4.0?

La historia ha demostrado que con el paso del tiempo el ser humano adquiere nuevas necesidades o se da cuenta que aún existen carencias al momento de satisfacer las mismas, prueba de ello son las diferentes revoluciones industriales que se han llevado a cabo; si bien es cierto el mundo ha experimentado cambios industriales aproximadamente hace 230 años, comenzando en Inglaterra (1786) dónde se aportó a los sistemas de producción las máquinas a vapor facilitando así el trabajo y a su vez se mejoró el transporte por medio de la locomotora. Posteriormente en 1870 países como Inglaterra, Estados Unidos, Japón y Europa Occidental fueron pioneros de la Segunda revolución industrial dando a conocer al mundo principalmente la electricidad, elemento fundamental que daría inicio a las siguientes revoluciones. Aproximadamente un siglo más tarde, surgió la tercera revolución industrial impulsando un sin número de proyectos de los cuales destaca el internet y los ordenadores personales, en ese orden de ideas, a partir del año 2016 surge la necesidad de implementar la internet en varios campos; ahora, con el avance tecnológico y la conexión de redes se pueden comunicar diferentes máquinas dando como resultado un sin número de servicios que pueden hacer más fácil la vida del ser humano puesto que se acortan trámites y distancias pero a su vez se suman riesgos en cuanto al fraude que pueden afectar a la población, todo esto enmarca la cuarta revolución industrial también conocida como industria 4.0.

1.2.¿En qué consiste la tecnología P2P?

Con los avances tecnológicos que se han logrado en los últimos años se han podido generar plataformas digitales capaces de brindar diferentes tipos de servicios ya sean de comunicación, entretenimiento, financiero, entre otras. Dichos programas funcionan gracias a la tecnología P2P.

Básicamente, las redes P2P son una red de computadoras que funciona sin necesidad de contar ni con clientes ni con servidores fijos, lo que le otorga una flexibilidad que de otro modo sería imposible de lograr. Esto se obtiene gracias a que la red trabaja en forma de una serie de nodos que se comportan como iguales entre sí. Esto en pocas palabras significa que

las computadoras conectadas a la red P2P actúan al mismo tiempo como clientes y servidores con respecto a las demás computadoras conectadas. (Tecnología fácil, 2015: párr. 3)

1.3.¿Qué son los préstamos Peer to Peer?

Actualmente es posible acceder a diferentes tipos de financiación uno de ellos son los préstamos peer to peer o también conocidos prestamos entre personas los cuales son llamativos tanto para clientes como para inversionistas puesto que los intereses son menores de los que ofrecen los bancos comerciales pero a su vez son mayores a los rendimientos que las nombradas entidades ofrecen a las personas que depositan su dinero. Ésta modalidad de crédito funciona gracias a unas plataformas que se encargan de conectar a las personas, muchas de estas plataformas a su vez recopila diferente información con el fin de analizar la capacidad crediticia del solicitante con el fin de mitigar riesgos al momento de cancelar el crédito; de acuerdo a la calificación que se le dé al solicitante, llamará la atención de los diferentes inversores, los cuales reunirán el monto solicitado para cubrir la financiación. Este tipo de préstamos son más ágiles que los convencionales y pueden acceder un mayor número de personas puesto que no exige tantos requisitos.

2. Marco Conceptual.

2.1.Fintech

La palabra Fintech es un término compuesto que viene del inglés y que sale de unir la primera sílaba de las palabras Finance y Technology, es decir, es una palabra que surge de la unión de dos y que aglutina a todas aquellas empresas de servicios financieros que utilizan la última tecnología existente para poder ofrecer productos y servicios financieros innovadores. (López, 2016)

2.2.Crowdlending

El crowdlending es un modelo de financiación alternativa para empresas que les permite a estas conseguir financiación de inversores particulares sin necesidad de la intermediación de un banco. ("Diccionario Financiero", s.f.)

2.3.Microcréditos

Los microcréditos son préstamos de pequeña cuantía destinada a personas y empresas que no pueden acceder a los créditos tradicionales ofrecidos por los bancos. ("Diccionario Financiero", s.f.)

2.4.Préstamos P2P

“Es una modalidad por medio de la cual los individuos o las empresas pueden conseguir acceso al crédito sin la necesidad de intermediación por parte de los bancos o instituciones financieras”. ("Diccionario Financiero", s.f.)

2.5.Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado se define como el riesgo de una probable pérdida dentro de un plazo en particular en el valor de un instrumento o portafolio financiero producto de cambios en las variables de mercado, como tasas de interés, tasas de cambio de moneda, spreads de crédito. (JPMorgan Chase Bank N.A., Sucursal Buenos Aires, 2016)

2.6.Riesgo de crédito

Según la página Web (<http://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html>)
“El riesgo de crédito es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos pague”

2.7.Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se puede expresar como la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones de pagos comprometidas en un horizonte temporal determinado, y una vez considerada la posibilidad de que la entidad logre liquidar sus activos en condiciones razonables de tiempo y precio. (Management Solutions, 2012)

2.8.Riesgo operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras, originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye los riesgos sistemáticos y de reputación, así también no se toma en cuenta las pérdidas ocasionadas por cambios en el entorno político, económico y social. Las pérdidas asociadas a este tipo de riesgo pueden originarse en fallas de los procesos, en la tecnología, en la actuación de la gente, y también, debido a la ocurrencia de eventos extremos externos. (Rodríguez, 2014)

2.9.Riesgo legal

“Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables a la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables”. (Arias, 2005)

2.10. Scoring

Scoring es un sistema de evaluación dinámico, automático, rápido, seguro y consistente para determinar la calificación de un cliente. Es capaz de predecir la probabilidad de incumplimiento (normalmente a 90 días) asociada a una operación de crédito y al perfil del solicitante, pudiendo analizar en un tiempo mínimo gran cantidad de información de manera homogénea y con criterios preestablecidos. Estos sistemas utilizan modelos de predicción, ya sean basados en conocimientos expertos y estadísticos. ("Diccionario Financiero", s.f.)

3. Marco Histórico

3.1.Historia

Para abarcar los hechos que dieron origen a la plataforma digital Afluenta hay que hablar primordialmente del fundador, su nombre es Alejandro Consentino, es de origen Argentino y aproximadamente tiene 55 años de edad, desde siempre ha mostrado interés por las finanzas y la tecnología, razón por la cual ha trabajado alrededor de 31 años en el sector financiero lo cual le ha permitido analizarlo detenidamente y detectar las carencias que presenta. A medida que el tiempo avanzaba y la tecnología mejoraba considerablemente, Consentino se percató que muchas empresas innovaban prestando nuevos servicios a través del internet pero esto no ocurría en el Sector bancario, es allí donde él encontró bastantes necesidades como por ejemplo disminuir la brecha que existe entre las tasas pasivas y las tasas activas que ofrecen los bancos y hacer más llamativo el servicio a través de la tecnología, además, abarcar un mayor número de usuarios puesto que en el sistema financiero tradicional, pocas personas pueden acceder a un crédito debido a los trámites y papeles que se deben presentar; todo esto influyó de manera significativa para que Alejandro consolidara su idea.

En el año 2010 la idea de Consentino se lleva a cabo dando como resultado Afluenta, por ende se empieza a trabajar en la plataforma de modo tal que ésta sea segura y cumpla los requisitos de ley para proteger a los clientes, además para el éxito del negocio era necesario también encontrar inversores, para el año 2011 encuentra el apoyo que necesitaba y en el 2012 lanza sus servicios al público.

Las necesidades que Alejandro identificó fueron satisfechas puesto que ahora las tasas activas como pasivas son más llamativas otorgando beneficios a las dos partes, tanto a prestamistas como a prestatarios, a su vez, ya no es necesario desplazarse a unas instalaciones físicas puesto que el servicio opera en la red, es decir que ya no hay que ceñirse a un horario específico debido a que la plataforma está disponible las veinticuatro horas del día y la burocracia como lo indica Consentino, se suprimió debido a que no existe los trámites engorrosos que exigen los bancos y

la respuesta prácticamente es inmediata puesto que en un lapso de cinco o seis días, de ser aprobada la solicitud, el cliente tendrá el dinero que necesita en su cuenta.

La primera persona que solicitó un crédito a través de Afluenta fue un trabajador independiente que posee una imprenta en Argentina pero a su vez practicaba Taekwondo, él fue seleccionado para representar al país en el mundial de Londres 2012; a pesar de que tenía el dinero suficiente para transportarse y hospedarse y como tenía que alejarse del negocio alrededor de 15 días no quería ausentarse sin dejar las cuentas inconclusas puesto que esto atraería desorden financiero, fue entonces que decidió acudir a Afluenta para solicitar un crédito de aproximadamente 2.000 dólares teniendo así respuesta de veintidós inversores que acudieron a financiarlo. Estando ya en el mundial ganó una medalla y como pudo llegar allá gracias a Afluenta, se dibujó el logo en su camiseta, de modo tal que así se empezó a conocer la plataforma digital. (Calderón, 2014)

4. Afluenta

4.1.¿Cómo Opera Afluenta?

| DESCRIPCIÓN | PERFIL | CIERRE ▲ ▼ | MONTO ▲ ▼ | PLAZO ▲ ▼ | TNA SOLICITADA ▲ ▼ | TNA OFRECIDA ▲ ▼ | RETORNO ▲ ▼ | OFERTAS | PROGRESO ▲ ▼ |
|---------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|--------------------|------------------|-------------|---------|--------------------------------|
| Celebración | E | 23/3 | \$ 111.000 | 36 | 55,00% | 54,98% | 52,13% | 307 | 55% \$ 61.544 de \$ 111.000 |
| Otros destinos | B | 22/3 | \$ 181.100 | 48 | 43,00% | 42,95% | 45,42% | 415 | 44% \$ 78.776 de \$ 181.100 |
| Refacción y construcción de vivienda. | D | 23/3 | \$ 55.400 | 48 | 52,00% | 51,99% | 52,03% | 191 | 69% \$ 38.219 de \$ 55.400 |
| Refinanciación de tarjetas de crédito | D | 23/3 | \$ 110.400 | 36 | 51,50% | 51,48% | 49,46% | 407 | 69% \$ 76.622 de \$ 110.400 |
| Consolidación de deuda | C | 22/3 | \$ 187.700 | 48 | 47,00% | 46,97% | 48,57% | 411 | 52% \$ 98.488 de \$ 187.700 |

Figura 1: Oportunidades de inversión.

Muestra parte de las solicitudes de crédito que actualmente tiene Afluenta, en ella se puede apreciar el motivo por el cual se solicita dicho crédito, el perfil que alcanzó cada cliente de acuerdo a su cumplimiento en el pago de obligaciones, el día en que cierra la solicitud, el monto solicitado, las tasas de interés así como las diferentes ofertas (personas que están dispuestas a financiar) Copyright © 2018 Afluenta S.A.

Al elegir Afluenta, tanto inversores como solicitantes se deben registrar en la plataforma para empezar a interactuar, en este proceso, el sitio web evalúa las personas de modo tal que si es un solicitante, estima la capacidad de pago otorgando un perfil que va desde AA hasta F, siendo AA el mejor perfil que puede alcanzar un cliente; mientras que si es un inversor solicita información de cómo se adquieren los recursos para mitigar riesgos con respecto a la procedencia del capital. Si la persona desea adquirir un crédito, sube la solicitud y en un mínimo de 10 días tendría respuesta o hasta que se cumpla el monto solicitado (Ver figura 1 – Progreso). Tanto solicitante como inversor publican la tasa a la cual están dispuestos a operar (Ver Figura 1 – TNA Solicitada y Ofrecida) y es así como los inversores deciden a quien financiar puesto que la mayoría de las personas buscan un mayor margen de rentabilidad. Luego, cuando el monto solicitado llega al 100% el dinero es transferido a la cuenta de quién solicitó el crédito y a su vez de esta cuenta cada 30 días se va descontando la debida cuota y el dinero se va entregando a los inversores respetando el monto y la tasa pactada.

Como es posible observar en la figura 1, los rendimientos que éstas inversiones generan son más altos que si se destinara el capital en una entidad financiera puesto que en promedio la tasa a la cual se está prestando es al 4% mensual mientras que al invertir en un Certificado de depósito a término o documentos de este tipo se alcanzaría un 4,45% anual; todos estos escenarios posicionan a los préstamos peer to peer como una opción llamativa, teniendo en cuenta que a mayor riesgo se esté expuesto, mayores serán los beneficios.

4.2.Simulación

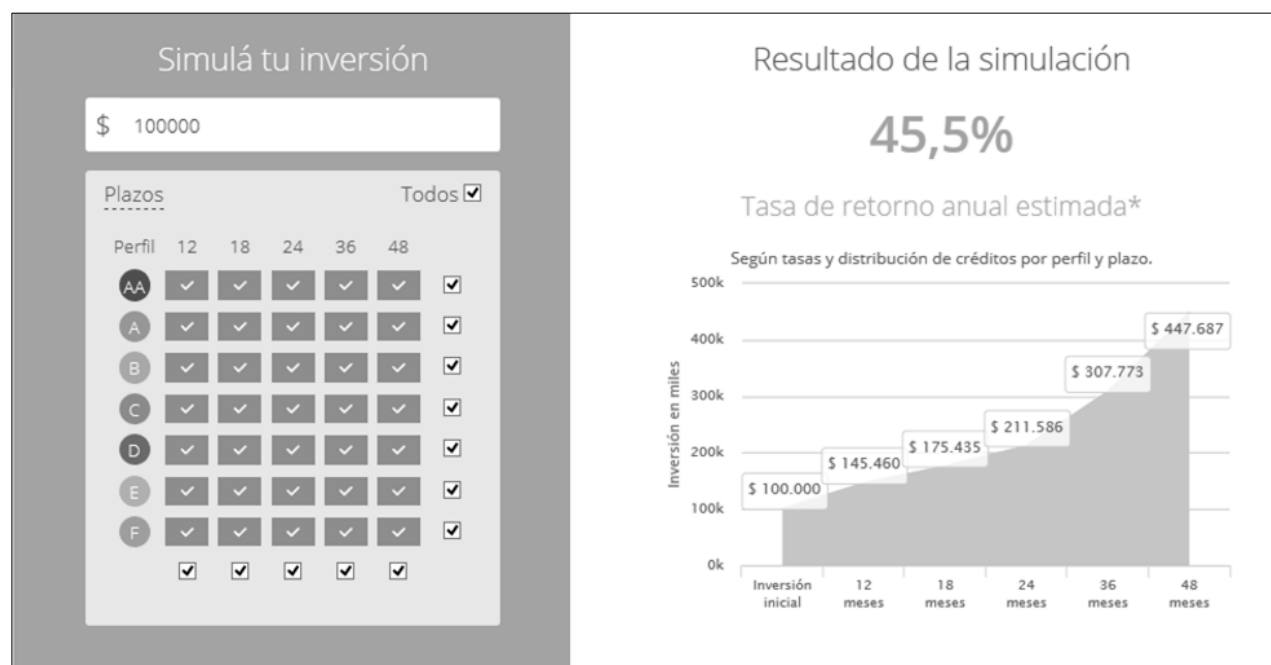


Figura 2 Simulación Inversión

Muestra el comportamiento de una inversión de \$100.000 pesos Argentinos (Afluenta, 2018). Copyright © 2018 Afluenta S.A.

Gracias a la Figura 2, es posible identificar que la plataforma digital Afluenta brinda a la comunidad en general una calculadora que permite simular la inversión de acuerdo al monto que el potencial inversor desee destinar a este tipo de negocio, como primicia hay que tener en cuenta que el monto mínimo a invertir es de \$5000 pesos Argentinos, teniendo esto en cuenta, se decidió realizar una simulación con un monto total de \$100.000 pesos Argentinos, como es posible observar en la Figura 2 al invertir el monto señalado anteriormente y de acuerdo a los diferentes plazos en los que se puede financiar un cliente, es posible observar que en el mejor de los escenarios se puede llegar a cuadruplicar el monto inicial invertido, puesto que al operar en un periodo de 48 meses el monto total de la inversión teniendo en cuenta los rendimientos será aproximadamente de \$447.687 pesos Argentinos, claro está con la tasa de retorno anual estimada por la plataforma la cual es de un 45,5%.

4.3. Estadísticas

Desde el año 2012 en el que inició las operaciones Afluenta se ha experimentado un crecimiento considerable en el número de usuarios que recurren a la compañía ya sea para pedir financiación o para destinar parte de su capital en ayudar al buen funcionamiento del negocio por medio de las inversiones.

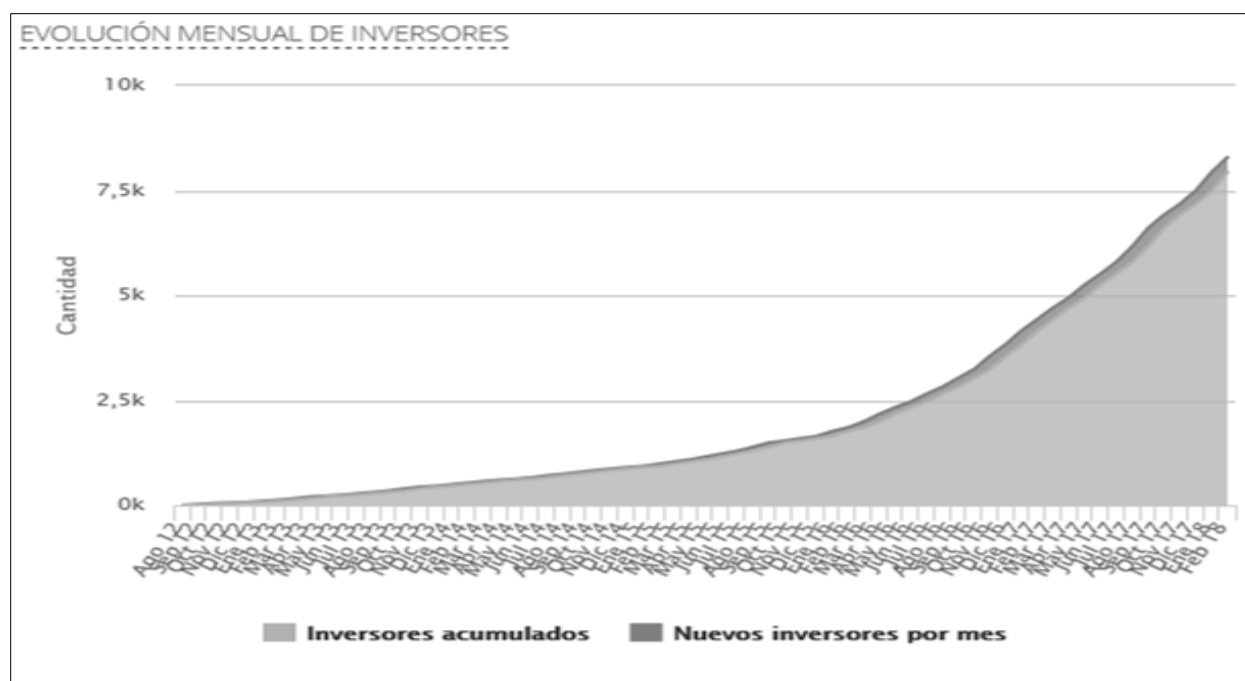


Figura 3: Evolución mensual de Inversiones.

Describe la evolución de la adhesión de nuevos inversores que ingresan e invierten fondos en el sistema Afluenta. Los valores están medidos en cantidad de inversores. (Afluenta, 2018). Copyright © 2018 Afluenta S.A.

De acuerdo con la Figura 3 es posible observar que aproximadamente a partir de febrero del 2016 la inversión comienza a aumentar de manera exponencial hasta alcanzar en el 2018 8.294 inversores lo cual da a entender que el negocio a pesar de llevar relativamente poco, ha llamado la atención de muchos individuos y que además ha demostrado ser coherente y seguro como una modalidad de inversión.

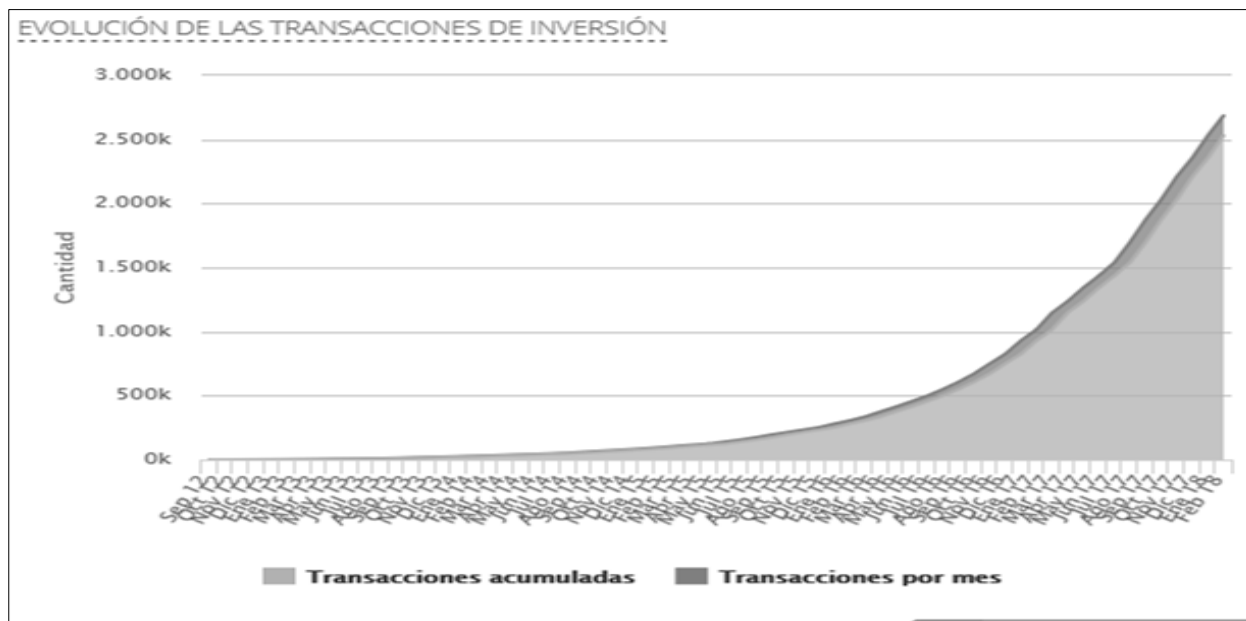


Figura 4: Evolución de las transacciones de inversión.

Describe el crecimiento de las transacciones de inversión que realizan mensualmente los inversores del sistema Afluenta. Están medidas en cantidad de transacciones y pueden verse los montos que representan. (Afluenta, 2018). Copyright © 2018 Afluenta S.A.

Al ser una modalidad llamativa de inversión, de acuerdo a la Figura 4, se puede inferir que al inicio de las operaciones como era de esperarse, al ser un mundo totalmente desconocido, las personas eran un poco austeras en el monto de sus inversiones; poco a poco al ir comprendiendo el funcionamiento de la plataforma, al ver la seriedad con que opera y sobre todo los rendimientos que se pueden alcanzar, los inversores han inyectado más capital ya sea por recursos propios o de los beneficios obtenidos previamente en dicha plataforma alcanzando así para el 2018 un monto total de transacciones de 2.687.532

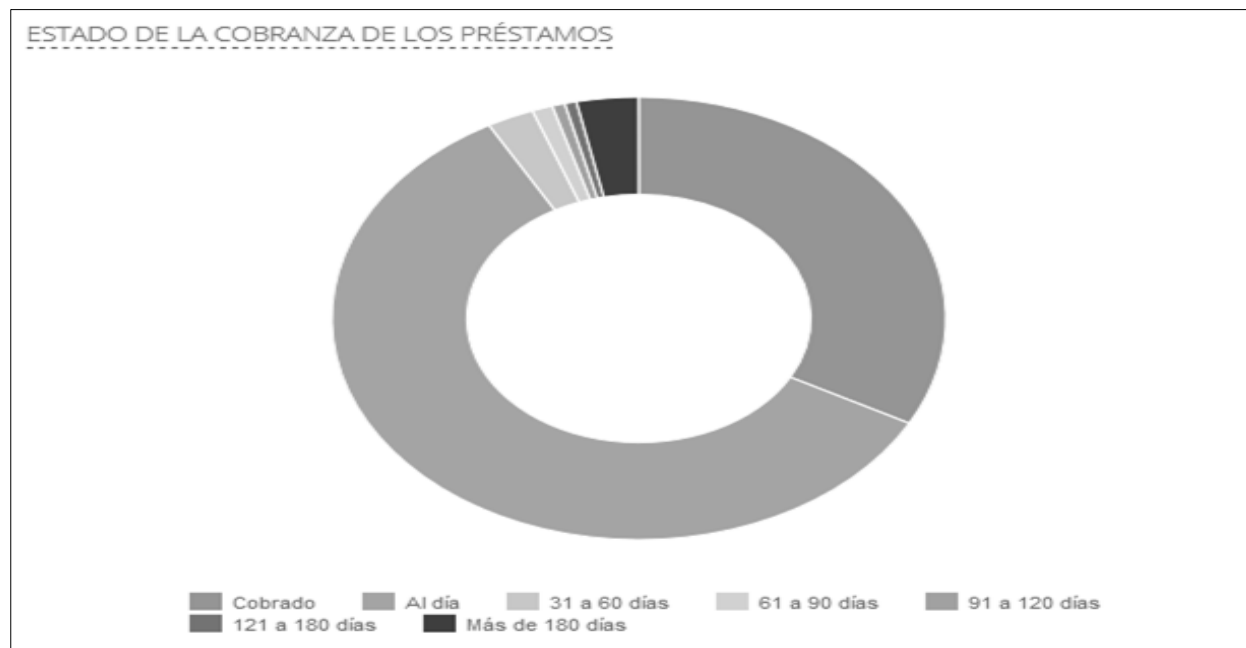


Figura 5: Estado de la cobranza de los pagos.

Muestra el estado de cobranza de toda la cartera de préstamos de Afluenta clasificado según el estado de cumplimiento de los pagos. Están considerados todos los préstamos y se encuentran medidos en porcentajes según el estado de pago de cada préstamo. (Afluenta, 2018). Copyright © 2018 Afluenta S.A.

Un elemento esencial que brinda seguridad a los inversores es la efectividad al momento de recaudar las cuotas que posteriormente garantizarán el retorno de la inversión desde luego con sus beneficios, esto no solo ayuda a mantener e incrementar el capital de los inversores ya vinculados con la compañía, sino que además es un faro que atrae nuevos inversores; de acuerdo a lo anterior y teniendo en cuenta la Figura 4, es posible observar que el capital que se encuentra al día es aproximadamente de un 59% es decir más de la mitad de la cobranza en general, adicional a esto, la otra porción considerable de la torta pertenece al capital cobrado, el cual ocupa de manera redondeada un 33% otorgando tan solo un 8% a los demás plazos; por ende se evidencia que la efectividad en este rubro está garantizada generando un mayor nivel de confianza al inversor disminuyendo considerablemente el mayor de los riesgos que es perder el capital.

Para finalizar con las estadísticas es importante destacar que la compañía actualmente cuenta con un total de 706.915 miembros que conforman la comunidad, de los cuales se han

generado 12.527 préstamos otorgados equivalentes a \$532.169.381 dando como resultado un total de intereses por \$150.542.035.(Afluenta, 2018).

4.4.Regulación en Colombia

Si bien es cierto la tecnología financiera (Fintech) es un tema novedoso que encierra un gran número de servicios como por ejemplo: los préstamos de persona a persona; a la vez es un tema complejo que genera nuevos retos en materia de derecho, para establecer una regulación eficiente que permita un escenario seguro en la prestación de cada servicio financiero por medio de plataformas digitales. Por esta razón se han realizado charlas en las cuales el foco ha sido el proyecto que modifique el Decreto 2655 de 2010 (Por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores y se dictan otras disposiciones) con el fin de agregar las reglas de juego para estas nuevas formas de financiación. (Universidad Externado de Colombia, s.f.)

Recientemente el Ministerio de Hacienda y Crédito Público ha emitido el borrador del decreto que pretende reglamentar la actividad de administración de plataformas electrónicas financiación colaborativa, y dictar otras disposiciones. El borrador está compuesto por 18 páginas donde se establece principalmente qué son las operaciones de tecnología financiera, dando a conocer las modalidades permitidas y la forma que las administradoras de estas plataformas deben operar dentro del territorio nacional, en este sentido se establece la conformación de sociedades anónimas, la inscripción en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAMV), entre otras. También se constituyen las actividades permitidas a dichas administradoras, los deberes y las prohibiciones. Además, insta los lineamientos para fijar las tasas de interés y realizar el reglamento de funcionamiento de cada plataforma electrónica, también da a conocer la información que debe reportar a las entidades que ejercen vigilancia y control y los límites de inversión. (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2017)

4.5.Riesgos

Teniendo en cuenta que se desea identificar los posibles riesgos a los que se puede ver expuesto un posible inversor en créditos P2P, es importante analizar en primera medida la

información que la plataforma digital otorga al futuro inversionista con el fin de cerrar un poco la brecha entre el riesgo y la manera en que se mitiga; de este modo se podrían identificar nuevas amenazas o por el contrario, se podría concluir que la manera en que el programa responde al riesgo es efectivo.

Antes de que una persona decida invertir parte de su capital en créditos Peer to peer, la plataforma digital Afluenta otorga una calculadora que simula la inversión de acuerdo al monto que se desee invertir con el fin de generar escenarios cercanos a la realidad teniendo en cuenta las diferentes calificaciones de riesgo que un individuo que quiera solicitar un préstamo pueda llegar a alcanzar; de esta manera se instruyen inversionistas que no tengan conocimientos al respecto.

El programa en sí, da a conocer que no acepta solicitantes que tengan deudas vencidas o que tengan mala reputación de pago puesto que, de hacerlo, el dinero de los inversionistas estaría en grave peligro de perderse; además analiza que el nivel de endeudamiento del solicitante no exceda el nivel de ingresos puesto que éste es un indicador que facilita la decisión de otorgar o no el crédito. Para que el individuo afiance la seguridad de realizar este tipo de inversión, Afluenta, explica el modelo de gestión de cobranza que emplea de modo tal que enseña la forma en que realiza el análisis del crédito, dando a conocer que lleva a cabo un exhaustivo estudio de los últimos 24 meses del historial crediticio del solicitante teniendo en cuenta información de organismos serios los cuales pueden otorgar información veraz; el inversionista a su vez, puede ir monitoreando la gestión que Afluenta realiza al momento de cobrar todo esto con el fin de tomar decisiones de dónde y en cuales solicitudes de crédito invertir su capital; la plataforma digital además cuenta con un Score propio debido a la experiencia que lleva en este tipo de mercado, gracias a esto, puede llevar a cabo análisis de la capacidad y cumplimiento de pagos online que cada solicitante de crédito posee de modo tal que un inversor pueda ver qué tan responsable es la persona a la cual tiene pensado financiar; retomando la relación Ingreso/Deuda, el programa da la certeza de analizar la cantidad de ingresos que el solicitante ya tiene comprometido con otro tipo de obligaciones para que así se garantice el pago cumplido de la nueva obligación que desea adquirir, todo esto con el fin de proteger el capital del inversionista; por último en el modelo de gestión con el que la compañía opera se instruye al futuro inversor en que la mejor opción para proteger sus recursos es diversificando el capital que desea invertir, es decir, financiando en

porcentajes no tan elevados diferentes créditos de modo tal que se garantice de manera confiable el retorno de dicha inversión.

Con base a lo anterior, es posible observar que el riesgo más importante para un inversionista, que es el de impago, es reducido a un nivel aceptable por parte de la plataforma al verificar el historial crediticio de los solicitantes. Si bien es cierto el mayor temor de un inversionista es perder su dinero, en esta modalidad de inversión dicho temor se reduce puesto que mes a mes la plataforma digital permite al inversor recuperar parte de su capital a través de los cobros que ésta realiza o reinvertirlo, además, al financiar a diferentes personas en montos relativamente pequeños la probabilidad de perder dinero tiende a ser cero; sin embargo pueden existir casos en los cuales los cobros se atrasen, en estas circunstancias y de acuerdo a la complejidad de la situación se debe recurrir a especialistas para posteriormente ir a un Juicio y si el resultado de este es que no debe haber cobro, eventualmente el inversionista perdería su capital.

Otro riesgo que podría presentarse en este tipo de negocios es que los datos proporcionados tanto por la plataforma como por los prestatarios de una u otra manera estén alterados, dando una falsa impresión en el inversionista motivándolo a financiar personas carentes de responsabilidad; desde este punto de vista se puede inferir que al ser Afluenta un Fiduciario inscrito en la comisión nacional de valores (Argentina), y al requerir información del prestamista a entidades serias que proporcionen información veraz, este tipo de riesgo queda mitigado.

Un riesgo potencial que no se ha mitigado es la falta de regulación para este tipo de negocio, En 2015, Consentino establece que: “hoy no existen reglas en nuestro mercado y la velocidad con que innovamos es más rápida que la habilidad de las autoridades para regular un mercado que muchos, siguen tratando de entender (...)”. Al no haber un ente regulador y al ser un negocio que crece exponencialmente la amenaza para un inversor aumenta considerablemente puesto que la seguridad de su dinero se encuentra solamente en la buena fe de las personas que gestionan la plataforma digital; debido a que el negocio crece al ser una alternativa innovadora y llamativa es imprescindible inferir que para el éxito del buen funcionamiento de la plataforma se

requiera un aumento de personal y es allí donde el riesgo crece puesto que la compañía podría vincular sin darse cuentas personas carentes de moral y ética que actúen de manera fraudulenta comprometiendo el capital de los inversores. Ahora, en muchos casos se han visto escenarios dónde se aprovechan de los vacíos que quedan en la ley para realizar operaciones fraudulentas, ¿Qué se espera de un mercado que no está regulado aún?

Conclusión.

Si bien es cierto, la tecnología ha dado un giro impresionante a varias áreas, la financiera no ha sido la excepción; hoy en día las formas de invertir se han diversificado demasiado gracias a la conexión de redes y no solamente se tiene acceso a un mercado local sino a uno internacional. Los créditos de persona a persona son una manera fácil de invertir en donde se tiene la oportunidad de obtener una buena rentabilidad, pero al ser un mercado nuevo y por ende carente de regulación se debe tener bastante cautela cuando se quiera invertir en él; primero se deben revisar y constatar las garantías que las diferentes plataformas digitales ofrecen, de modo tal que donde se vaya a depositar el dinero sea una entidad seria y con experiencia tal como la entidad Argentina objeto de este escrito, para que así el nivel de riesgo se vea reducido a un nivel aceptable.

Lista de Referencias.

Martínez Ramirez, A. (2016). *Las cuatro revoluciones industriales y el progreso*. [online] Confidencial. Available at: <https://confidencial.com.ni/las-cuatro-revoluciones-industriales-y-el-progreso/> [Accessed 9 Feb. 2018].

Tecnología fácil. (2015, 19 agosto). ¿Qué es P2P? Recuperado 13 febrero, 2018, de <https://tecnologia-facil.com/que-es/que-es-p2p/>

Diccionario Financiero. (s.f.). Recuperado 15 febrero, 2018, de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/crowdlending>

Consentino, A. C. (2015, 7 mayo). A los reguladores en Latinoamérica les agradan los préstamos de persona a persona. Recuperado 18 febrero, 2018, de <https://www.afluenta.com/blog/k/P2P/page/1-el-riesgo-operativo>

Afluenta. (n.d.). *Afluenta® | La primera red de finanzas colaborativas de La...* [online] Available at: https://www.afluenta.com/invertir_en_creditos [Accessed 9 Feb. 2018].

| Calderón, P. (2014). Afluenta: una de las 10 compañías de mayor impacto social en Latinoamérica. [online] Mprende.co. Available at: <http://mprende.co/emprendedores/afluenta-una-de-las-10-compa%C3%B1as-de-mayor-impacto-social-en-latinoam%C3%A9rica> [Accessed 13 Mar. 2018].

Afluenta. (2018). *Afluenta® | La primera red de finanzas colaborativas de Latinoamérica. Las personas invierten en créditos para otras personas. Mejor para todos..* [online] Available at: https://www.afluenta.com/#_DT_LoansRequestActive/page-3 [Accessed 13 Mar. 2018].

Afluenta. (2018). *Afluenta® | La primera red de finanzas colaborativas de Latinoamérica. Las personas invierten en créditos para otras personas. Mejor para todos..* [online] Available at: <https://www.afluenta.com/estadisticas> [Accessed 14 Mar. 2018].

JPMorgan Chase Bank N.A., Sucursal Buenos Aires. (2016). *Riesgo de mercado*. Recuperado de <https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320703360326.pdf>

Management Solutions. (2012). *www.msspain.com Riesgo de liquidez: marco normativo e impacto en la gestión*. Recuperado de <https://www.managementsolutions.com/sites/default/files/publicaciones/esp/Riesgo-de-liquidez.pdf>

Rodríguez, I. R. (2014, 28 noviembre). *¿Qué es el riesgo operativo?* Recuperado 21 mayo, 2018, de <https://www.auditool.org/blog/control-interno/3101-que-es-el-riesgo-operativo>

Arias, J. A. A. A. (2005, 12 marzo). *Basilea II y IT Governance: Implantación de una Medición y Control Efectivos sobre el Riesgo Operativo*. Recuperado 21 mayo, 2018, de <https://www.auditool.org/blog/control-interno/3101-que-ehttps://www.isaca.org/chapters7/Monterrey/Events/Documents/20050312%20BasileaII%20y%20IT%20Governance.pdfs-el-riesgo-operativo>

López, E. L. (2016, 20 julio). *¿Qué es Fintech?* Recuperado 28 mayo, 2018, de <https://www.crowdlending.es/blog/que-es-fintech>

Universidad Externado de Colombia. (s.f.). *Análisis de la regulación del Crowdfunding en Colombia*. Recuperado 28 mayo, 2018, de <https://www.uexternado.edu.co/derecho/analisis-de-la-regulacion-del-crowdfunding-en-colombia/>

Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2017, 15 noviembre). [Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 para reglamentar la actividad de administración de plataformas electrónicas financiación colaborativa, y se dictan otras disposiciones]. Recuperado 28 mayo, 2018, de http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/ShowProperty?nodeId=%2FOCS%2FP_MHCP_WCC-094534%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased