

Newsletter

FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Confederación Empresarial Vasca
Euskal Entrepresarien Konfederakuntza

ConfeBask

ADEGI

MÁS EMPRESA.
MÁS EMPLEO.

CEBEK

Confederación
Empresarial de
Bizkaia

SE

Empresarios
Alaveses
Arabako
Enpresariak

Lo más destacable

- ❖ *En el primer trimestre se mantiene el ligero crecimiento del stock de crédito al sector privado en la CAPV.*
- ❖ *El crédito nuevo a las empresas crece hasta mayo un 2,6%, con un crecimiento del crédito nuevo a pymes del 7,1%, frente a una caída del crédito nuevo a grandes empresas del 2,4%, motivado por el mayor recurso de las grandes empresas a la financiación no bancaria, que creció en el primer trimestre un 52,2%.*
- ❖ *Se acelera la caída del crédito dudoso al sector empresarial, que se redujo un 17,6% interanual en el primer trimestre del año, así como de la morosidad empresarial, que se situó en marzo en el 12,4%, 2,2 puntos menos que en marzo de 2016.*
- ❖ *El precio del crédito a pymes marca nuevos mínimos, pese a lo cual sigue siendo 0,62 puntos superior al precio del crédito a grandes empresas. La financiación de las grandes empresas españolas es un 0,43% más cara que la de las europeas, y la de las pymes se hace casi al mismo precio (un 0,07% más caro).*
- ❖ *El euribor a 1 año marca un nuevo mínimo en junio, el -0,15%. El bono a 10 años cae ligeramente, tras las subidas de meses anteriores, y otro tanto ocurre con la prima de riesgo, que baja a 120 puntos básicos en junio, su nivel más bajo desde diciembre.*



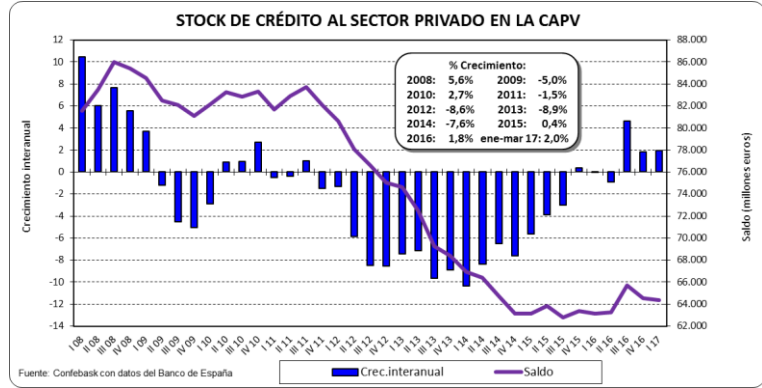
Contenido:

1. [SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS](#)
 - 1.1 [Stock de crédito al sector privado en la CAPV](#)
 - 1.2 [Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado](#)
 - 1.3 [Nuevo crédito en el Estado](#)
 - 1.4 [Financiación no bancaria en el Estado](#)
2. [CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD](#)
 - 2.1 [Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado](#)
 - 2.2 [Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado](#)
3. [COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO](#)
 - 3.1 [Precio del crédito a pymes](#)
 - 3.2 [Precio del crédito a grandes empresas](#)
 - 3.3 [Tipos de interés de referencia](#)
 - 3.4 [Prima de riesgo](#)
 - 3.5 [Coste de las líneas ICO](#)
4. [PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV](#)
5. [PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS](#)
6. [ACUERDOS ENTRE EE.FF. Y ADEGI, CEBEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL](#)
7. [EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO](#)
8. [NOTICIAS FINANCIERAS](#)

1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV

- ❖ El stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), se mantuvo prácticamente estable en la CAPV en el primer trimestre de 2017.
- ❖ Respecto al cuarto trimestre de 2016 el stock de crédito al sector privado apenas se redujo un 0,3%, pero en términos interanuales alcanza una subida del 2%, lo que supone 1.244 millones más que en el primer trimestre de 2016.
- ❖ El volumen de stock de crédito al sector privado se sitúan actualmente en unos niveles similares a los existentes en el año 2006.

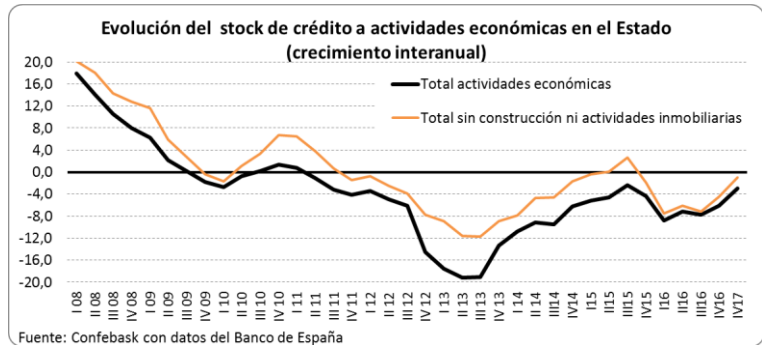


- ❖ El stock de crédito al sector público se redujo un 1,4% en el primer trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016.
- ❖ El stock de crédito total cae un 17,9% en la CAPV desde el máximo previo a la crisis (15.589 millones menos), con una gran diferencia entre el dirigido al sector público, que se ha sextuplicado, creciendo en 6.010 millones, y el destinado al sector privado de la CAPV, que se ha reducido un 25,1%, lo que supone 21.598 millones menos que al comenzar la crisis.

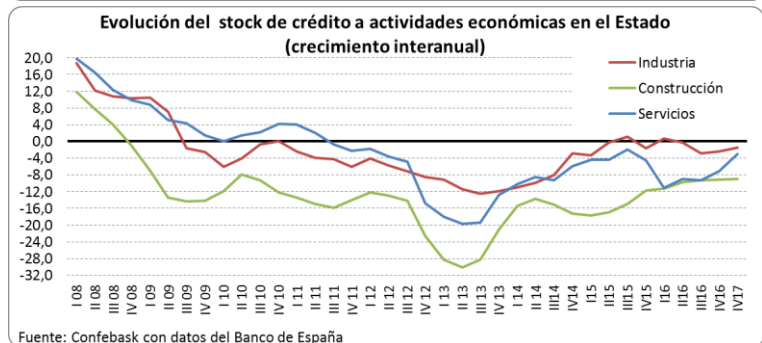
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO 2008-2017					
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado	
2008	III	87.078	1.086	85.992	
2017	I	71.489	7.096	64.394	
I tr 17 respecto III tr 08		Total	-15.589	+6.010	-21.598
		%	-17,90%	553,34%	-25,12%

1.2. Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado

- ❖ Ligero descenso del stock de crédito a actividades económicas en el Estado, un -1,1% en el primer trimestre respecto al cuarto trimestre de 2016, que marca un nuevo mínimo desde el inicio de la crisis.
- ❖ En términos interanuales la caída del stock de crédito a actividades económicas se sitúa en el -2,9%.
- ❖ Excluyendo construcción y actividades inmobiliarias el descenso interanual del stock de crédito del resto de actividades económicas fue del -1%.



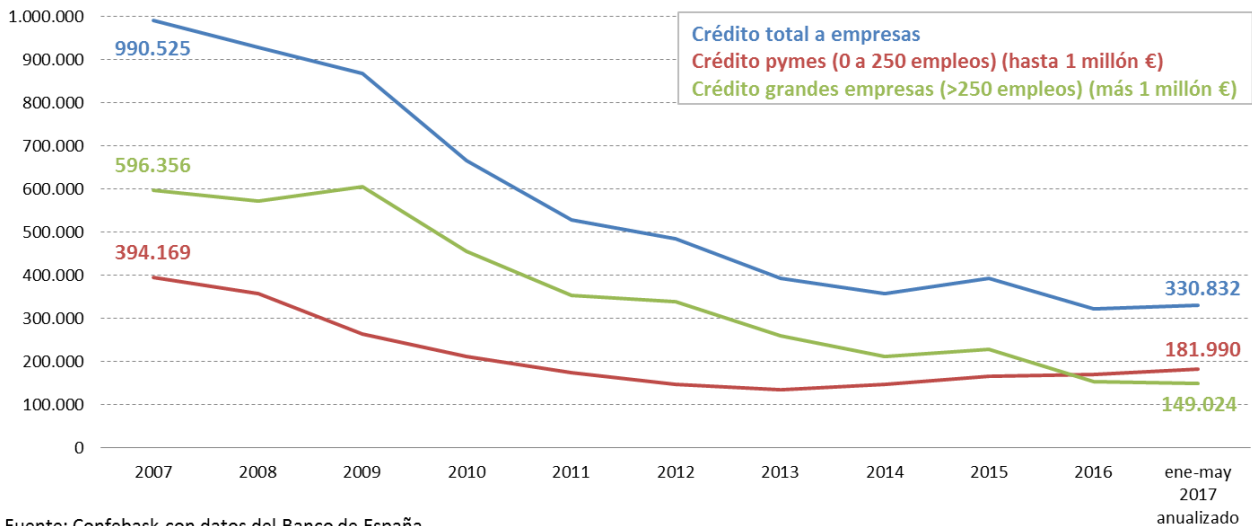
- ❖ Respecto al cuarto trimestre de 2016, el stock de crédito creció en la industria, y se redujo en servicios y construcción.
- ❖ En tasa interanual baja el stock de crédito sobre todo en la construcción (-9%), con un descenso más leve tanto en servicios (-3%), como en industria (-1,5%).
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 41,5% respecto al máximo pre-crisis. La mayor caída se registra en la construcción (-73%), seguido de servicios (-38%), y de la industria, con un retroceso del 32%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ Tras el descenso de 2016, el crédito nuevo al conjunto de empresas crece ligeramente en 2017, a pesar de lo cual su volumen sigue siendo un 67% menor que al inicio de la crisis, situándose en 330.832 millones en términos anualizados, frente a los 991.000 millones que alcanzó en 2007.
- ❖ Diferente comportamiento entre el crédito nuevo a pymes, que sigue ganando cuota respecto al volumen total de crédito nuevo a empresas, y supone el 55% del mismo, la cifra más alta registrada, y el crédito nuevo destinado a grandes empresas, que baja ligeramente, y supone el 45% del nuevo crédito.

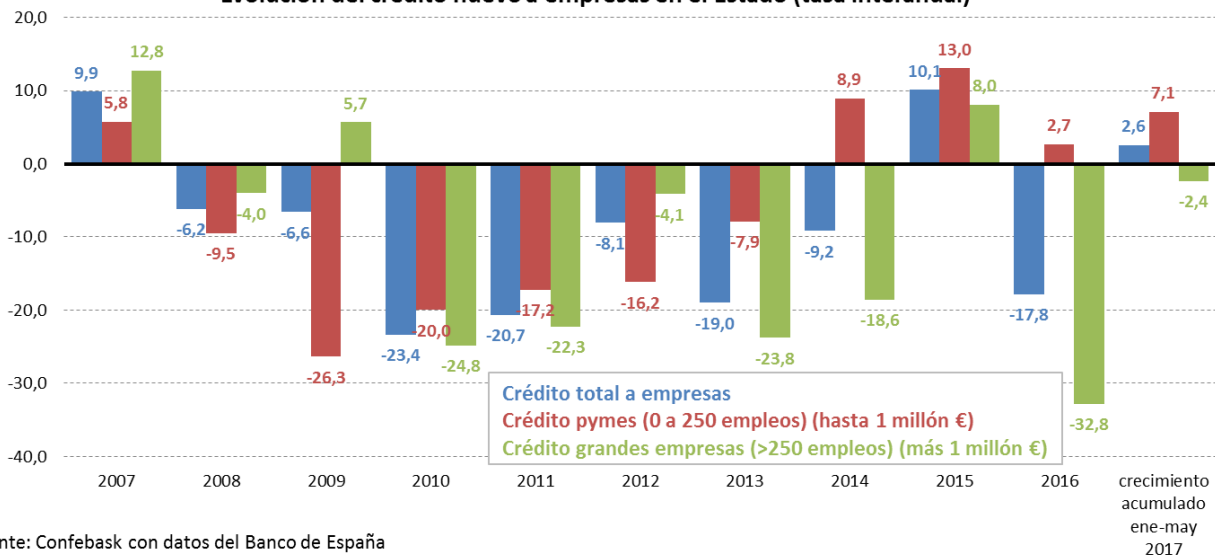
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas ha crecido hasta mayo de 2017 un 2,6%, lo que supone un importante cambio respecto a 2016, cuando se produjo un descenso del 17,8%.
- ❖ El crecimiento del crédito nuevo a empresas se debe al crédito nuevo a pymes, que ha crecido hasta mayo un 7,1%, mientras que el crédito nuevo a grandes empresas se ha reducido un 2,4%, un descenso no obstante muy inferior al de 2016, que fue del 32,8%.
- ❖ La reducción del crédito bancario nuevo a grandes empresas por segundo año consecutivo se explica a la creciente relevancia de otros canales de financiación no bancarios, como la emisión de deuda corporativa.

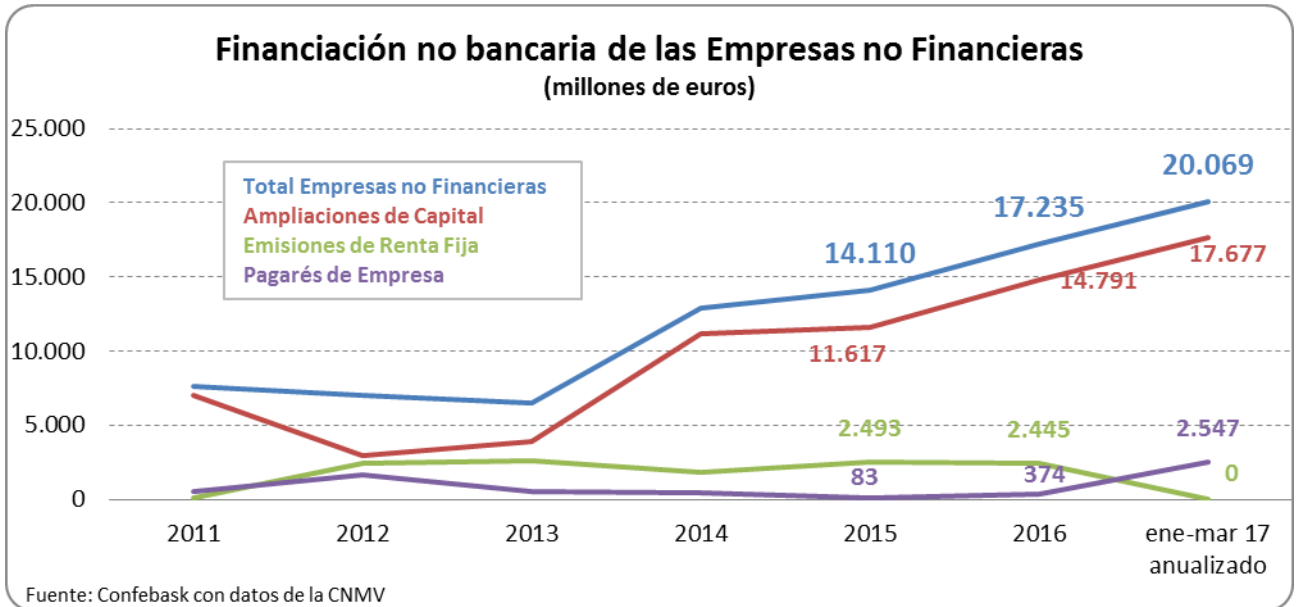
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (tasa interanual)



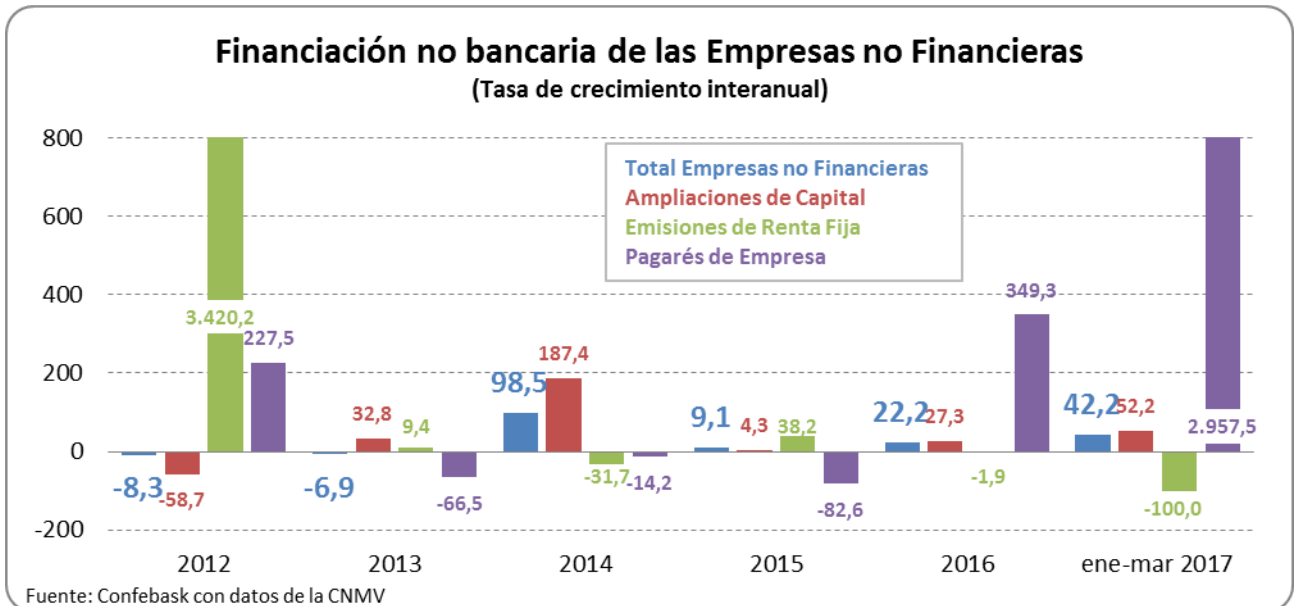
Fuente: Confebask con datos del Banco de España

1.4. Financiación no bancaria en el Estado

- ❖ **2017 comienza con un nuevo aumento de la financiación no bancaria de las empresas no financieras en el Estado**, de mantenerse el crecimiento del primer trimestre, en el conjunto del año la financiación no bancaria se situará en torno a los **20.000 millones de euros**, frente a los 17.235 millones captados en 2016.
- ❖ El tipo de financiación más utilizado en el primer trimestre de 2017 ha sido las ampliaciones de capital, que han supuesto el 88% del total, seguido de los pagarés de empresa (13%). Por su parte, en el primer trimestre no se han registrado emisiones de renta fija.



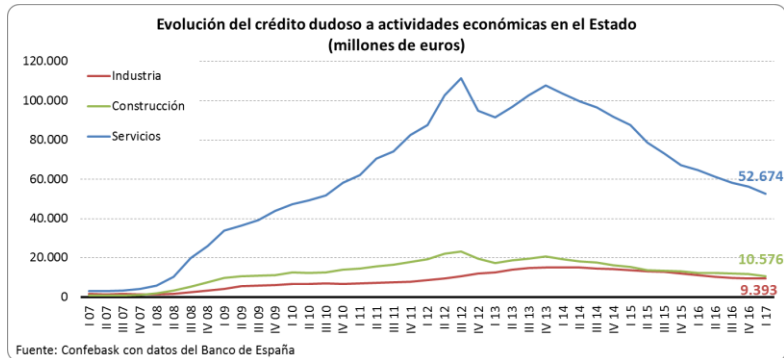
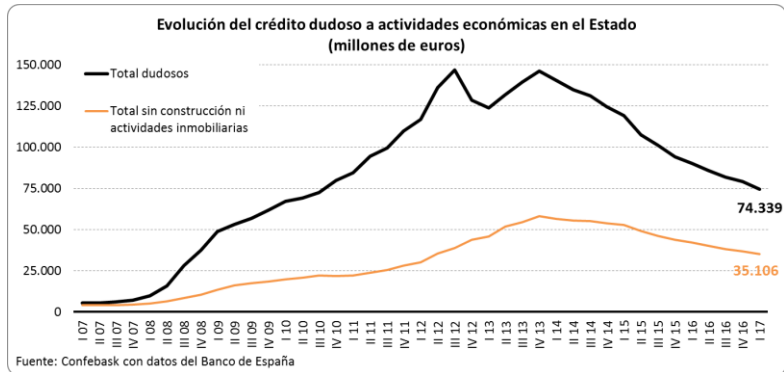
- ❖ **La financiación no bancaria de las empresas no financieras ha crecido un 42,2% en el primer trimestre de 2017.**
- ❖ Destaca el aumento de la financiación mediante pagarés de empresa, que ha multiplicado su cuantía por 30.
- ❖ La financiación mediante ampliaciones de capital, la predominante, ha crecido un 42,2% en el primer trimestre, y no se han producido financiaciones mediante emisiones de renta fija en el primer trimestre de 2017.



2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

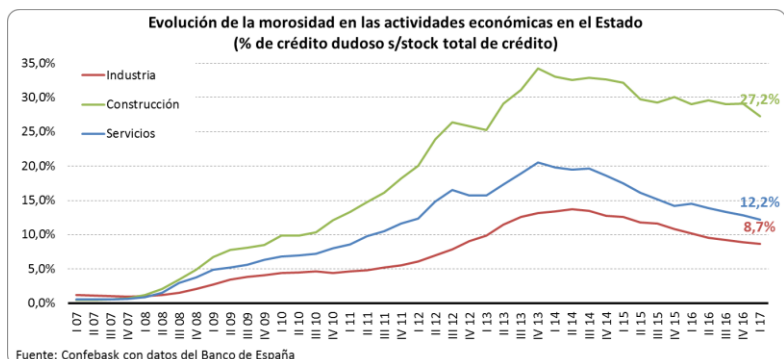
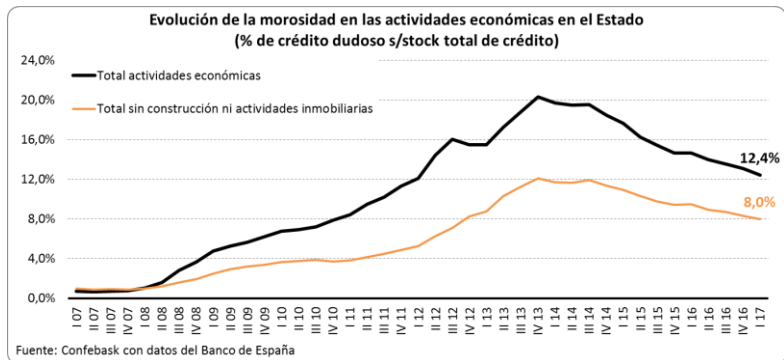
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ Se intensifica la caída del volumen de crédito dudoso al sector empresarial, al situarse en el primer trimestre de 2017 en el 17,6% interanual, sumando 74.339 millones, 11 veces más que en 2007, pero 4.891 millones menos que en el cuarto trimestre de 2016.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias, descendió un 16,7% interanual, llegando a los 35.106 millones, 8 veces más que en 2007.
- ❖ Por sectores, la mayor caída del crédito dudoso en el primer trimestre se dio en servicios, con un -18,7% interanual, seguido de la industria, -16,4% interanual, y de construcción, -14,7%.
- ❖ El volumen de dudosos en el sector servicios, excluyendo del mismo las actividades inmobiliarias, se redujo un 17,6% interanual.



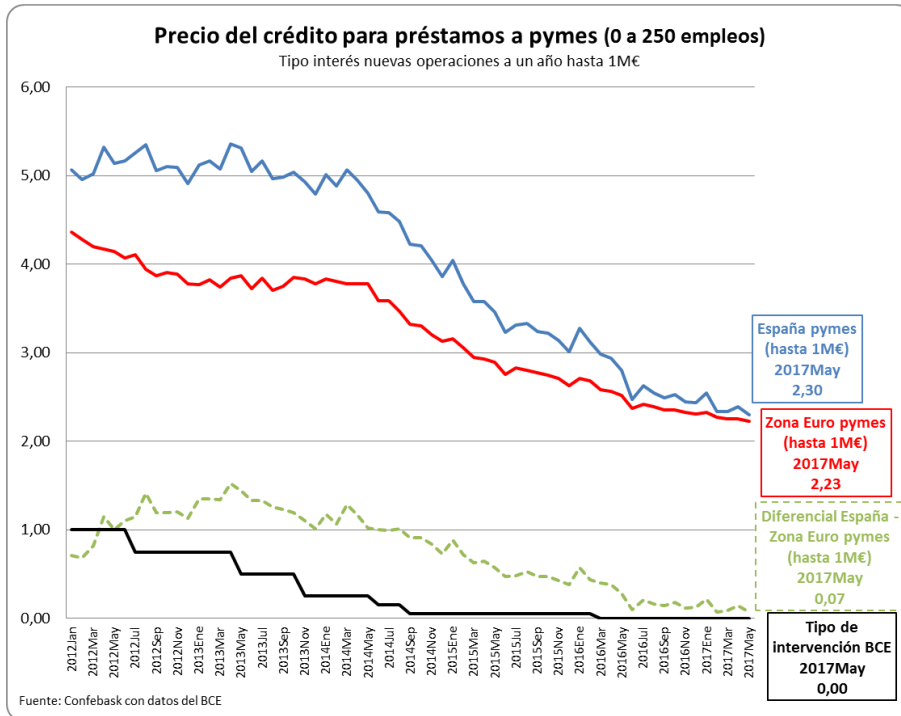
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ Nuevo descenso de la morosidad en el primer trimestre de 2017, que se situó en el 12,4%, 0,7 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2016, y 2,2 puntos menos que un año antes.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad se situó en el 8%, 0,3 puntos menos que a finales de 2016.
- ❖ La morosidad se redujo en el primer trimestre en todos los sectores de actividad.
- ❖ La mayor tasa de morosidad se alcanza en la construcción, con el 27,2%, seguido del sector servicios, con el 12,2%, marcando la industria la tasa de morosidad más baja, un 8,7%.
- ❖ Excluyendo las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 24,1%), la morosidad del resto de servicios se situó en el 7,7%.



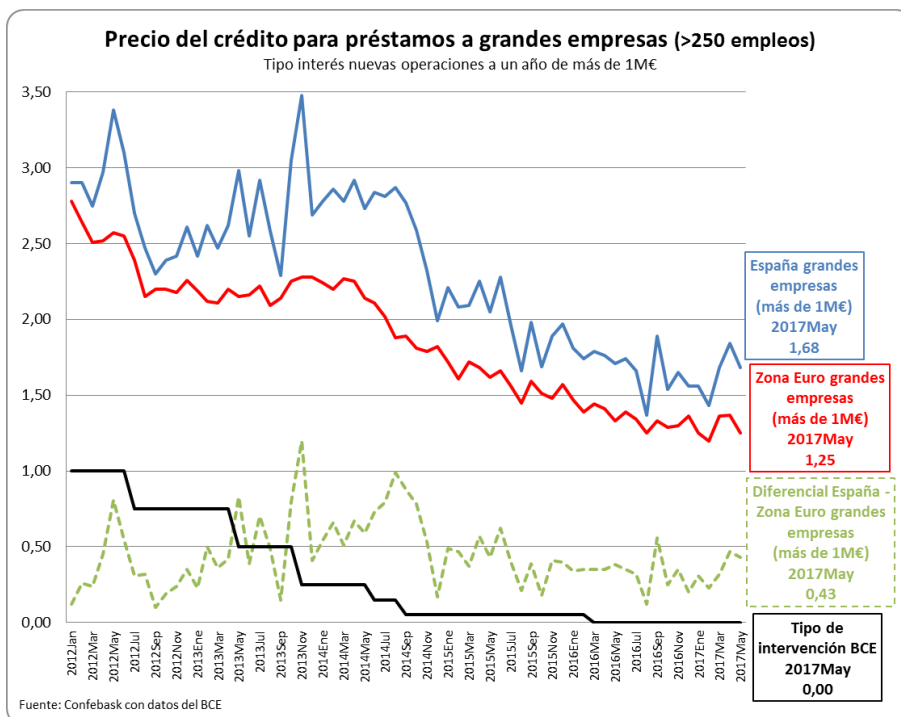
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



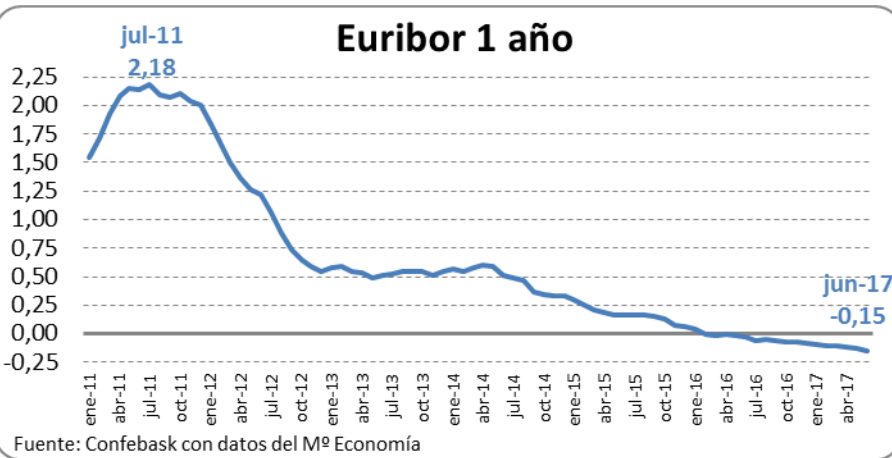
- ❖ Nuevo mínimo del precio del crédito a las pymes españolas, así como del diferencial que pagan respecto a las pymes europeas.
- ❖ El tipo de interés para nuevas operaciones para pymes españolas a un año se situó en mayo en el 2,23%, la cifra más baja nunca alcanzada, que supone 3,13 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 2,23% en mayo por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El diferencial en tipos de interés bajó en mayo a 0,07 puntos, 0,21 puntos menos que en mayo de 2016, alcanzando su nivel más bajo desde octubre de 2008.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



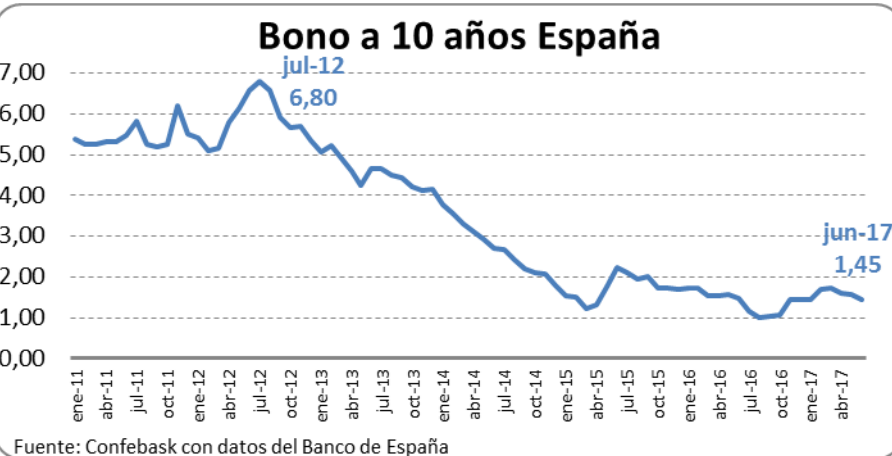
- ❖ Cae en mayo el precio del crédito a grandes empresas españolas tras dos meses de subidas, y sigue por encima pagado por las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés de nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en mayo en el 1,68%, 0,62 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ❖ Respecto al máximo de noviembre de 2013 se ha reducido 1,80 puntos.
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagaron en mayo un 1,25%.
- ❖ El diferencial en tipos de interés respecto a las grandes empresas europeas se situó en mayo en 0,43 puntos, 0,05 puntos más que en mayo de 2016.

3.3. Tipos de interés de referencia



❖ **Nuevo mínimo histórico del Euribor a 1 año, que se situó en junio en el -0,15%.**

❖ Este nuevo mínimo es 0,12 puntos inferior al Euribor de junio de 2016, y supone un descenso de 2,33 puntos respecto al último máximo, que tuvo lugar en julio de 2011.



❖ **Leve caída en junio de la rentabilidad del Bono español a 10 años, al situarse en el 1,45%.**

❖ Es el tercer mes de descenso consecutivo, si bien sigue por encima del mínimo histórico del 1,01% de agosto de 2016.

❖ Respecto a junio de 2016, el Bono ha bajado un 0,03%, si bien baja un 5,35% respecto al máximo alcanzado en julio de 2012.

3.4. Prima de riesgo



❖ **Ligero descenso de la prima de riesgo, que quedó situada en junio en 120 puntos básicos, 3 puntos menos que en mayo.**

❖ Respecto a junio de 2016, la prima de riesgo baja 30 puntos básicos, y con respecto a los niveles máximos alcanzados en julio de 2012 el descenso acumulado es de 436 puntos básicos.

3.5. Coste de las líneas ICO

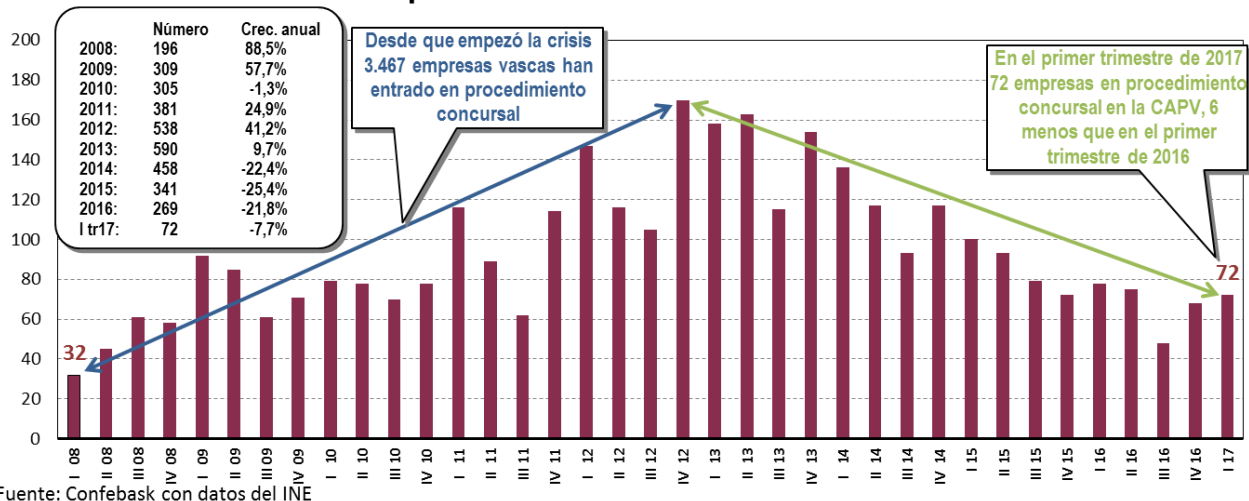
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 24 de julio y el 6 de agosto de 2017)

Línea	Plazo	1	2	3	4	5	7	9	10	12	15	20
		año	años	años	años	Años	Años	años	Años	Años	años	Años
ICO Empresas y Emprendedores 2017												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,436	4,436	4,851	4,851	4,851	4,851	4,851
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,187	4,274	4,366	4,797	4,988	5,583	5,670	5,834	6,040	6,281
ICO Garantía SGR/SAECA 2017												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,436	4,436	4,851	4,851	4,851	4,851	4,851
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,187	4,274	4,366	4,797	4,988	5,583	5,670	5,834	6,040	
ICO Crédito Comercial 2017												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										
ICO Internacional 2017: Tramo I (Inversión y Liquidez)												
t/i variable máximo sin carencia (€)		2,346	4,097	4,097	4,097	4,436	4,436	4,851	4,851	4,851	4,851	4,851
t/i fijo máximo sin carencia (€)		2,313	4,187	4,274	4,366	4,797	4,988	5,583	5,670	5,834	6,040	6,281
t/i variable máximo sin carencia (\$)		4,286	6,221	6,221	6,221	6,587	6,587	7,111	7,111	7,111	7,111	7,111
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		4,384	6,404	6,484	6,555	6,982	7,103	7,729	7,777	7,863	7,962	8,067
ICO Internacional 2017: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)												
t/i variable máximo sin carencia (€)			4,097	4,097	4,097	4,436	4,436	4,851	4,851	4,851		
t/i fijo máximo sin carencia (€)			4,187	4,274	4,366	4,797	4,988	5,583	5,670	5,834		
t/i variable máximo sin carencia (\$)			6,221	6,221	6,221	6,587	6,587	7,111	7,111	7,111		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)			6,404	6,484	6,555	6,982	7,103	7,729	7,777	7,863		
ICO Exportadores 2017												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										

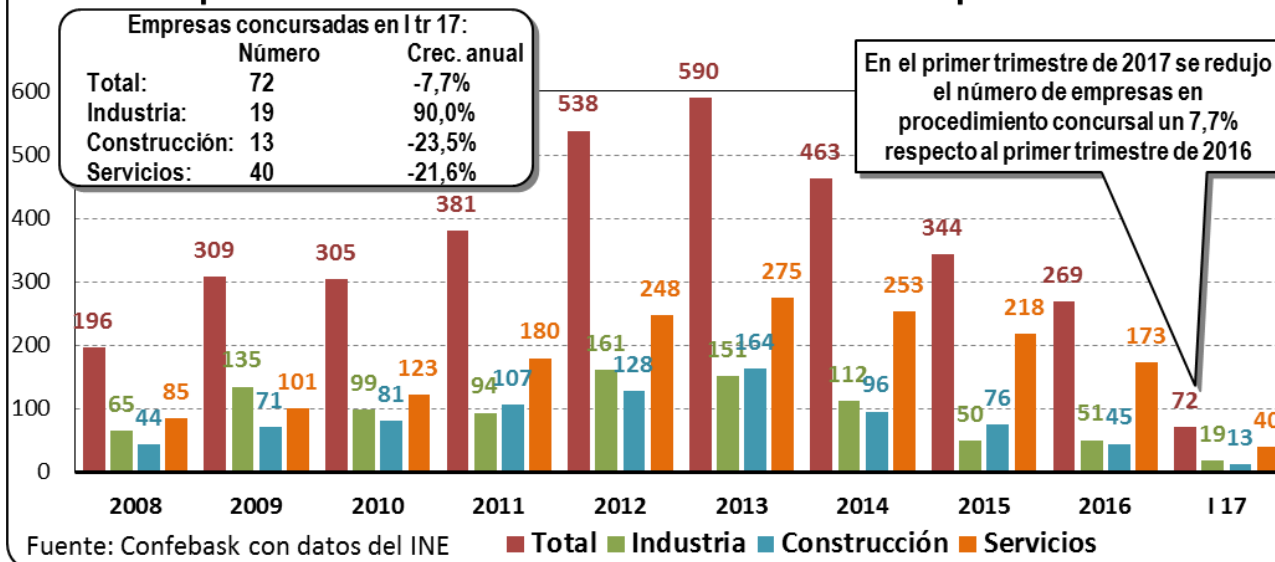
4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

Número de empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV



- ❖ En el primer trimestre del año, 72 empresas vascas entraron en procedimiento concursal, lo que supone un 7,7% menos que en los tres primeros meses de 2016.
- ❖ Es la cifra más baja en un primer trimestre desde 2008, pero todavía el número de empresas concursadas, unas 250 empresas al año, supera ampliamente el de antes de la crisis, que era de unas 100 empresas concursadas al año.

Empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV por sectores



- ❖ Por sectores, se registran descensos del número de empresas concursadas tanto en construcción (-23,5%), como en servicios (-21,6%).
- ❖ Sin embargo, el número de empresas concursadas en la industria creció en el primer trimestre un 90%.
- ❖ El primer trimestre de 2017 fue el decimotercer trimestre consecutivo de reducción interanual del número de empresas concursadas, consolidándose la tendencia a la baja iniciada a finales de 2013.

5. PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS

Objeto de la ayuda	Tipo de ayuda					
	Reducción coste financiación	Anticipo reintegrable	Avales	Capital Riesgo	Préstamo participativo	Préstamo
Circulante					LUZARO CIRCULANTE	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI CIRCULANTE			PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
						ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión		GAUZATU-INDUSTRIA			LUZARO INVERSIÓN	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI INVERSIÓN			ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
					ENISA CRECIMIENTO	ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
						PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN, A LA INVERSIÓN EN MEDIDAS DE EFICIENCIA ENERGÉTICA Y ENERGÍAS LIMPIAS Y A LA INVERSIÓN CIENTÍFICO-TECNOLÓGICA
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
						PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD INDUSTRIAL
Crecimiento empresarial				SGECR		PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD INDUSTRIAL
				EKARPEN SOCADE		
Emprendimiento	PRESTAMOS EKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES
						ICO EXPORTADORES
Reestructuración		BIDERATU BERRIA				

En verde los programas con convocatorias abiertas

6. ACUERDOS ENTRE EE.FF. Y ADEGI, CEBEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

LÍNEAS DE FINANCIACIÓN ACORDADAS		
Acuerdo	Características	Importe (millones €)
KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	Línea Makina Berria: Financiación para la renovación de maquinaria productiva	2.000
SABADELL GUIPUZCOANO - ADEGI	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	220 Exporta 200 Implanta 20
SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	225 Exporta 200 Implanta 25
LABORAL KUTXA-SEA	Financiación preferente para inversión, circulante, internacionalización y avales	150
BANKINTER-ADEGI	Financiación preferente para circulante, apoyo a la internacionalización y proyectos emprendedores	100
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	50
BANKINTER-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100
BANKOIA-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa / Convenio	2013		2014		2015		2016		Ene-mar 2017		TOTAL 2013-2017	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones
Convenio Gº Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	77.072.483	475	14.877.063	89	2.803.650	20	3.575.000	16	630.000	3	98.958.196	603
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas	126.940.214	811	43.210.650	316	10.459.683	88	11.361.646	58	0	0	191.972.193	1.273
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes			19.775.000	33	2.722.500	5	41.002.500	22	0	0	63.500.000	60
Convenios básico y complementario de reafianzamiento con Elkargi/Oinarri	79.417.753	455	75.547.517	546	119.524.622	668	137.851.692	858	24.898.344	159	437.239.928	2.686
Convenio de colaboración financiera entre Gobierno Vasco, EE.FF. y Luzaro	7.087.500	21	7.053.837	28	18.420.587	74	12.812.380	46	3.366.250	17	48.740.554	186

8. NOTICIAS FINANCIERAS



- ❖ El **Gobierno Vasco** es la administración autonómica con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en mayo con 5,68 días de adelanto, frente a los 23,71 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda y Función Pública](#).



- ❖ Nuevo descenso de la **morosidad de la banca**, que se redujo en mayo hasta el 8,74%, el nivel más bajo desde abril de 2012, y 4,88 puntos menos que el máximo de diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en mayo ascendían a 110.094 millones de euros, según datos del Banco de España, la cifra más baja desde diciembre de 2010, y 87.182 millones menos que el máximo registrado en enero de 2014.



- ❖ Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el Banco de España), las entidades financieras españolas mantuvieron en el segundo trimestre los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas, al tiempo que se mantuvo estable la petición de fondos por parte de las empresas. Para el tercer trimestre no se prevé que cambien los criterios de concesión de préstamos a empresas, y se espera un nuevo aumento de las peticiones de fondos de financiación.



- ❖ Según el [monitor Cepyme de morosidad empresarial](#) en el primer trimestre de 2017 creció en el Estado el período medio de pago a proveedores en 1,4 días respecto al trimestre anterior, quedando en 81 días. En Euskadi, el período medio de pago se incrementó en 1,8 días, quedando establecido en 79,3 días, siendo la sexta comunidad autónoma con menor período medio de pago a proveedores.



- ❖ Bankoia y el BEI facilitarán 150 millones de euros para financiar inversiones de pymes y empresas de mediana capitalización (hasta 3.000 empleados), gracias a un préstamo de 75 millones del BEI, complementado por Bankoia con otros 75 millones.



- ❖ Kutxabank incrementa en el primer semestre un 33% los créditos a pymes, hasta sumar un total de 1.665 millones de euros, destacando el crecimiento en un 90% de los créditos para financiar la compra de terrenos, pabellones o inmuebles dedicados a la actividad económica de las empresas.



- ❖ Nace la Asociación de Crowdfunding Española (ACLE), una organización asociativa sin ánimo de lucro, con el objetivo de promover una forma de financiación participativa 'on line'. ACLE agrupa a las empresas que ponen en contacto a inversores que ofrecen crédito a cambio de un rendimiento económico con particulares o empresas que solicitan esta financiación, a través de internet.