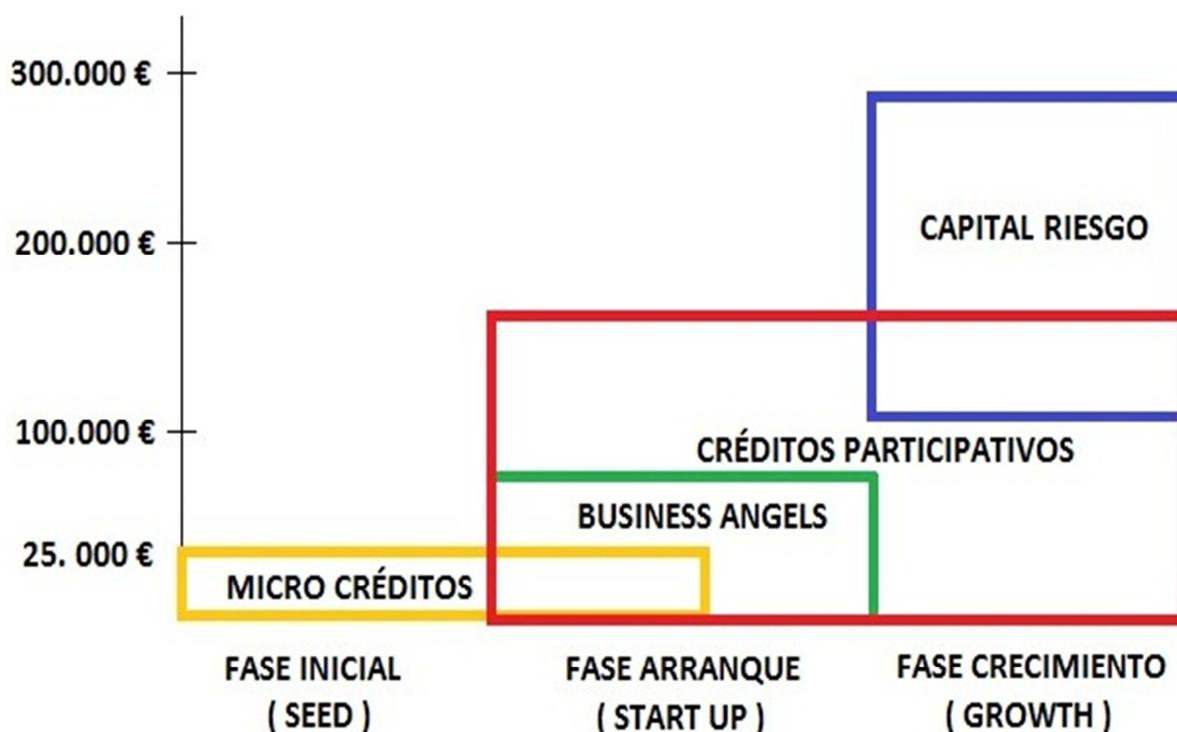


# ALTERNATIVAS DE FINANCIACION PARA EMPRENDEDORES



El primer gran reto al que se enfrenta el emprendedor es conseguir capital. El sueño empresarial se tiene, pero hace falta dinero para ponerlo en marcha. Antes de recurrir a la financiación externa, hay una fase preliminar en la que el emprendedor pone sus ahorros - y a veces, los de su familia-, en la compra de equipos y en el desarrollo de prototipos y pruebas.



Cuando estos recursos se acaban hay que recurrir a la financiación externa. El proceso de creación de la empresa pasa por tres fases. La Fase Inicial es la semilla de la que tiene que germinar la empresa. En la Fase de Arranque, el proyecto tiene que despegar para cumplir con sus objetivos de negocio. Finalmente, la fase de Crecimiento consiste en expandir el tamaño de la empresa para aprovechar todas las oportunidades del mercado.

En la Fase Inicial, se puede acceder a **Microcréditos** para Emprendedores con importes hasta 25.000 y 30.000 €, según las entidades. En la Fase de Arranque, los **Business Angels** pueden proporcionar financiación a cambio de una participación accionarial en el proyecto del emprendedor. En la Fase de Crecimiento, además de los **Créditos Participativos**, se puede buscar la participación accionarial de las empresas de **Capital Riesgo**, mediante ampliaciones de capital.

Los agentes financiadores de los emprendedores se pueden clasificar en dos grupos. El primer grupo lo forman las entidades financieras – bancos, cajas y cooperativas de crédito -, que ofertan los Microcréditos y los Préstamos Participativos a menor tipo de interés, para favorecer la creación de empresas y fidelizarlas como clientes en el futuro. El segundo grupo está formado por inversores. Estos inversores son los Business Angels y las empresas de Capital Riesgo. Los Business Angels suelen ser inversores individuales que buscan descubrir negocios prometedores en su fase de inicio. Mientras, que las empresas de Capital Riesgo invierten en empresas de viabilidad demostrada pero con un alto potencial de crecimiento. Aunque la mayoría de las empresas de Capital Riesgo son de capital privado, existen algunas que han sido creadas por las cajas de ahorro para dinamizar el tejido empresarial.

Los productos financieros y los formatos de financiación son básicamente cuatro: **Microcréditos**, **Préstamos Participativos**, y las inversiones de los **Business Angels** y de las empresas de **Capital Riesgo**. A continuación se describen sus características fundamentales:

Los **Microcréditos** son préstamos personales destinados a apoyar el inicio de una actividad empresarial. Los plazos de devolución son más largos que los préstamos personales habituales que conceden las entidades financieras, pudiendo llegar hasta los 8 años. Muchos de estos Microcréditos tienen periodo de carencia de amortización de capital. El tipo de interés variable resultante suele estar entre el 6 y el 7%. Estas condiciones son más ventajosas - tanto en tipo de interés y en plazos -, que los préstamos personales para consumo que se encuentran alrededor del 10%. No se precisan garantías reales que avalen el crédito. Pero el emprendedor debe de aportar, como mínimo el 15 %, del capital necesario para la creación de la empresa.

Los Microcréditos para Emprendedores se pueden solicitar a la mayoría de las cajas de ahorro. También algunos bancos ofertan Microcréditos. Es imprescindible presentar un buen plan de empresa, y un informe de viabilidad de la entidad colaboradora que ha asesorado al emprendedor.

El CEEI Castellón actúa como entidad colaboradora de varias cajas en la gestión de los Microcréditos, mediante la validación de los proyectos de creación de empresas.

Los **Business Angels** aportan capital en las fases iniciales de proyectos empresariales a cambio de una participación accionarial. Este tipo de inversores solo seleccionan aquellos negocios con un alto retorno de la inversión, entre los muchos proyectos que les presentan.

Los Business Angels son inversores temporales de carácter financiero, que no suelen intervenir en la gestión diaria de la empresa. Los inversores que triunfan en esta actividad suelen tener sólidos conocimientos de las nuevas tecnologías, y siguen con

atención las nuevas tendencias sociales. Cuando la empresa ya ha germinado - y se ha consolidado en su sector -, suelen vender su participación.

Excepcionalmente, algunos Business Angels han permanecido en el capital de algunas empresas de éxito como Apple o Google.

Los **Préstamos Participativos** pueden ir destinados tanto a financiar la compra de activos como a cubrir las necesidades de capital circulante. Se llaman participativos porque la entidad financiera que lo concede participa del riesgo del proyecto, al no haber garantías reales.

El CEEI Castellón participa en la línea de financiación del IVF, que oferta estos Préstamos Participativos durante 2012, en las siguientes condiciones:

Importe: de 10.000 € a 150.000 €

Plazo: máximo de 7 años (carencia de hasta 4 años)

Tipo de interés mixto: una parte fijo y otra variable

Garantía: el proyecto empresarial

(No se precisan garantías reales)

Las empresas de **Capital Riesgo** son empresas que invierten temporalmente en negocios de alto riesgo y alta rentabilidad, con participaciones que llegan hasta el 30 % del capital de la empresa.

Se trata de inversores de carácter financiero cuyo objetivo es ayudar a crecer a la empresa para poder vender su parte a medio plazo. Su permanencia en el capital de las empresas suele estar sobre los 5 años, aunque si su entrada se produce en la fase de arranque pueden quedarse más tiempo hasta que la empresa crezca.

Mientras que los Business Angels son inversores individuales, con interés en participar en negocios relacionados con las nuevas tecnologías; las empresas de Capital Riesgo, son sociedades con capitales aportados por varios socios, que destinan una parte de su patrimonio a invertir en toda clase de negocios con un alto potencial de revalorización.

El emprendedor se podrá encontrar con las empresas de Capital Riesgo a medio y largo plazo. Sin embargo, sus necesidades de financiación a corto plazo las puede resolver con los Microcréditos que conceden las cajas, las líneas de financiación del IVF con los Préstamos Participativos y los contactos con los Business Angels. En todas estas posibilidades puede contar con la colaboración y el acompañamiento del CEEI.