

【米ドル建て】メキシコマイクロローン事業者ファンド2号～6号

の出資者の皆様へ（ご報告）

平素より格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、標記ファンドシリーズについて報告事項が生じたので、ご連絡申し上げます。

本レポートの要旨

- ・本ファンドシリーズでは、メキシコで貸金事業を営んでいる Y 社が最終資金需要者となっていました。最終資金需要者が所属している IDF グループにてメキシコの事業再編成があり、Y 社は貸金事業を停止しました。
- ・IDF グループはメキシコに新会社を設立して、新会社が貸金事業を行い、Y 社は既存貸付債権を新会社に売却するとともに、将来新会社から債権売却代金を受け取ることで当社のエストニアグループ会社への借入金の返済をします。
- ・今回の事業再編成はメキシコの税制上被る Y 社の不利を解消するために行われたもので、本ファンドの（未償還の）2号～6号の償還に影響はないものと判断しております。

出資対象事業の概況

本ファンドにおいて、クラウドクレジット・ファンディング合同会社（以下「本営業者」といいます。）はクラウドクレジット株式会社のエストニア子会社である Crowdfund Estonia OÜ（以下「エストニアグループ会社」といいます。）に対して貸付けを行い、エストニアグループ会社はこの借入金を原資として、「マイクロローン事業者ファンド」シリーズで貸付先となっている小口融資事業者 IDF HOLDING LTD が属する IDF グループのスペインの持株会社の子会社であるメキシコ籍の小口融資事業者 Y 社へ貸付けを行いました。なお、この Y 社は SOFOM E.N.R.という会社形態の会社です（以下 Y 社を「Y 社：SOFOM」といいます。）。また、エストニアグループ会社は、「Y 社：SOFOM」への貸付に先立ち、IDF HOLDING LTD から 2 百万ユーロ相当の現地通貨額を極度額とする保証の差し入れを受けております。

ストラクチャー変更の概要

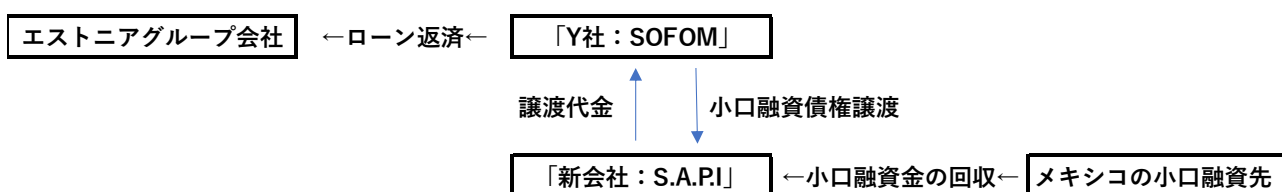
2021年4月にこのIDFグループは、メキシコにおける小口融資事業のストラクチャー変更を次のとおり行いました。

(1) メキシコ国内に S.A.P.I DE C.V. という会社形態のグループ会社を新設した。(以下この新設会社を「新会社：S.A.P.I」といいます。)

(2) 「Y社：SOFOM」の保有していた小口融資債権の全部を「新会社：S.A.P.I」に譲渡した。ただし、「エストニアグループ会社」からのローン負債は移管せずそのまま「Y社：SOFOM」が保持している。

(3) 小口融資債権の譲渡代金は、一括で支払われず、分割払いで支払うこととなっている。具体的には「Y社：SOFOM」がローン契約書に基づき「エストニアグループ会社」へローンの返済をする都度、それに合わせて必要な額を「新会社：S.A.P.I」が「Y社：SOFOM」に支払うこととなっている。「Y社：SOFOM」はその譲渡代金の分割払い収入を元に「エストニアグループ会社」にローンを返済する。

ストラクチャー変更スキーム図



ストラクチャー変更の理由

Y社はSOFOMという形態の会社です。メキシコ国内の法人税の課税標準となる収益の計算において、このSOFOMは収益認識を発生主義に基づいて計算する必要があります。発生主義とは実際の入金収入がなくても、小口融資先との契約に応じて経過期間に合わせた「未収利息」というものを収益として計上します。

一方の新会社はS.A.P.Iという形態の会社です。この会社形態の場合、収益認識を現金主義に基づいて計算することが許されています。つまり、小口融資先との契約内容に係わらず、実際に入金となった額だけ収益として計上することが可能です。

小口融資事業の場合、契約内容どおりに回収が進まず利息を減免して回収を完了するということが起こりますし、貸し倒れも起こりますので、「未収利息」として計上していたものが、全額回収できるわけではありません。したがって、税金計算においては、SOFOMではなくS.A.P.Iという会社形態の方が収益を少なく計上できる分有利ということになります。したがって、IDFグループは「新会社：S.A.P.I」を設立して、メキシコの小口融資事業を「Y社：SOFOM」から移管した次第です。

本営業者は、上記ストラクチャー変更は、本ファンドの（未償還の）2号～6号の償還に影響はない



ものと判断しておりますので、投資家のみなさまにおかれては、このストラクチャー変更にご理解を賜りたくお願い申し上げます。

会社概要（クラウドクレジット・ファンディング合同会社）

【代表社員】 クラウドクレジット株式会社

【設立年月】 2016年3月

【資本金】 1,000,000円

【住 所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目8番1号