



**Instituto Hermes**

## **Informe Innovación Financiera**

∴ 5 al 11 de mayo 2016 ∴

## El modelo para llegar a tener un sector fintech

Esta semana el anuncio de un «reglab» (laboratorio regulatorio) en Abu Dhabi para todo el Golfo profundizando en el modelo británico anunciado hace dos semanas y seguido ya por Australia, ha abierto oficialmente la carrera por crear los hubs de la nueva industria. Por su parte Francia, donde el regulador tiene mucha menos flexibilidad, ha prometido ya un foro sectorial y un grupo de estudio.

El modelo para crear hubs fintech parece ya pues establecido: **incubadoras, retos, cercanía a un hub de la industria financiera y complicidad del regulador** para testar la innovación en «ambientes controlados» antes de aprobar normativas.

## El cliente fintech no es la «señora María»

Los «early adopters» son menos del 20% del total del mercado, sin embargo, según el estudio publicado esta semana en Australia son la clave para conseguir la masa crítica que las propuestas fintech necesitan para ser viables.

El problema: mientras que los que invierten en fintech son los grandes bancos, los que ganan a los early adopters son los pequeños. ¿Por qué? ¿Los early adopters no se ven lo suficientemente atraídos por la nueva oferta como para acercarse a los grandes bancos?

Para entenderlo hay que tener en cuenta una serie de fenómenos globales que reflejan un cambio cultural en marcha:

- Los «early adopters» tienen en su mayoría menos de 40 años.
- Los menores de 30 años sienten rechazo por las grandes marcas bancarias. En un reciente estudio no publicado, Bankia sufría cerca de un **75% de rechazo de marca** mientras Santander y BBVA rondaban el 35%. Esto explicaría que siendo más «tekis» optaran por bancos que les ofrecen en principio menos y complementarían su oferta con fintechs independientes.

Además en su relación con un banco:

- Prefieren apps específicas a un interfaz general y proveedores independientes para cada servicio de uso recurrente
- Valoran para las grandes decisiones financieras el trato «cara a cara»

Es decir, es muy posible que las tendencias culturales de fondo y el cambio generacional que las materializa, reduzcan notablemente el resultado del esfuerzo de los grandes bancos que ven el fintech como una estrategia ligada al reforzamiento de marca y a la eliminación de sucursales.

Resultaría interesante comparar las políticas de los bancos con las de otras compañías como Mercedes que a través de apps ligadas a servicios independientes como MyTaxi o Car2Go, está reposicionándose y ganando nuevos mercados de un modo efectivo sin poner en cuestión ninguno de sus nichos de negocio ya existentes.

## Deconstruyendo la banca

El modelo del «banco API» se dibuja como el punto de fuga en el que convergen las perspectivas sobre el fintech: el banco se reduce a un core capaz de conectar con tantas capas como servicios y nichos puedan ofrecerse en el mercado en cada momento. Servicios que pueden ser ofrecidos por otros, fintechs independientes o participadas.

En un extremo del espectro de posibilidades tendríamos una nueva organización de los bancos minoristas mucho más flexible, basada en unidades funcionales de pequeña escala. En el otro un mercado de fintechs, muchas probablemente compitiendo entre sí por los nichos más rentables, sobre la base común del core al que quedaría reducido el banco.

Una versión «suave», con fintechs participadas, de este segundo caso es el modelo hacia el que parece querer encaminarse ING con su esfuerzo masivo de incubación de startups de nicho. Es el tipo de estructura en el que Anthony Jenkins -exBarklays- espera poder encajar sus nuevos productos. Cree que lo que viene estará más cerca del segundo polo que del primero, que los bancos minoristas se «fragmentarán» y que el core quedará «zombi», sin gran capacidad de innovación ni casi relación directa con el mercado y los consumidores.

## Materiales de Análisis

### Patentar contra la disrupción de las fintech produce una explosión de patentes financieras (1)

Está habiendo una verdadera emergencia de patentes en el mundo bancario, especialmente entre los grandes bancos globales, como defensa contra las fintech. Patentar las prácticas financieras y aseguradoras arma una barrera a corto plazo contra los nuevos concurrentes, aunque frene la innovación, pero augura un infierno de demandas y trolls en el sector en un futuro cercano.

---

### El Departamento del Tesoro de EEUU presenta un «white paper» sobre banca P2P (2) (3) (4)

El informe destaca 7 diagnósticos:

1. El uso de datos privados obligatorios y modelos automatizados para que el cliente suscriba un crédito es una innovación y un riesgo. Entre otras cosas porque el cliente no puede modificar esos datos después.
2. Hay una oportunidad de expandir el acceso al crédito en mercados que están poco o mal atendidos.
3. Los nuevos modelos de crédito y operaciones siguen sin estar testados durante todo un ciclo de crédito y se puede intuir un peligro si las condiciones del mercado de crédito general se deterioran.
4. Las PYMEs requerirían mayores salvaguardas.
5. Una mayor transparencia beneficiaría a todas las partes.
6. El mercado secundario de préstamos está infradesarrollado.
7. Una mayor claridad regulatoria beneficiaría a todas las partes.

Y propone 6 líneas de acción para la regulación:

1. Apoyar una protección robusta de los pequeños negocios que piden un préstamo y una supervisión efectiva.
2. Asegurar las operaciones de backend.
3. Promover una mayor transparencia del mercado.
4. Incrementar el acceso a crédito mediante asociaciones que hicieran más seguro y accesible el crédito.

5. Apoyar la expansión de crédito seguro y accesible mediante el acceso a bases de datos gubernamentales.
  6. Facilitar la coordinación entre agencias a través de la creación de un grupo de trabajo para el préstamo P2P.
- 

## China protagoniza la inversión fintech global (5) (6) (7) (8)

Un 45% de la inversión fintech global, 9.500M\$ en el último año, ha tenido como protagonistas a empresas chinas.

En el primer trimestre de este año la cifra de inversiones alcanzaba ya los 5.300M\$ un 67% más que el volumen del mismo periodo hace un año. Asia-Pacífico y Europa suponen un 62% de esa cantidad.

En China las tendencias especulativas son tan fuertes que fuentes chinas aseguran que el regulador ha prohibido ya algunas compras temiendo que se produzcan situaciones de inestabilidad como las del crédito p2p en EEUU de esta semana.

---

## Los «early adopters» están en los bancos pequeños no en los grandes (9) (10) (11)

Un estudio sobre 50.000 clientes de banca australianos descubre que el **18.7%** de los «early adopters» están fundamentalmente en los bancos regionales y pequeños, no en los grandes concurrentes que, paradójicamente, son los que más invierten en fintech y más fácil tienen crear nuevos servicios competitivos a través del recorte de márgenes.

---

## Los Emiratos se unen a la tendencia: Abu Dhabi propone un «reglab» siguiendo el modelo británico y australiano (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20) (21) (22)

Tras Gran Bretaña -que ya ha abierto la recogida de solicitudes- y Australia, Abu Dhabi se encamina a ser el tercer espacio regulatorio que experimente esta fórmula en pleno auge del fintech en la región. Eso sí, con un plazo de «regulatory sandbox» mayor: dos años.

La iniciativa se da dentro de un objetivo estratégico de Abu Dhabi: crear un núcleo fintech en el Golfo que alimente el hub ya creado en la isla libre de Al Maryah.

Mientras, ya se levantan voces en otros lugares como Hong Kong pidiendo que el regulador local avance hacia su propio «sandbox» y en Francia, el regulador ensaya el camino de un polo de desarrollo y un «foro» sectorial como forma propia de aproximarse al sector. En Canadá, hasta ahora uno de los protagonistas del desarrollo fintech, empieza un debate sobre políticas para mantener y atraer nuevo talento en un marco donde parece que la unión de flexibilidad regulatoria y ventajas fiscales va a producir cada vez más competencia en el mercado de «hubs»

fintech innovadores.

---

## **Presión al gobierno francés para avanzar y experimentar más en el coche sin conductor (23) (24) (25)**

La Cámara de Cuentas francesa ha emitido un informe donde critica duramente la falta de experimentación francesa -con vistas a su regulación- sobre el coche sin conductor, remarcando el efecto de este vacío y esas experiencias «balbucentes» en la industria automotriz y el sector asegurador, y urgiendo al gobierno a tomar un rumbo decidido.

El Primer Ministro ha respondido con una carta en la que subraya el esfuerzo realizado hasta el momento y la clara consciencia del ejecutivo de cómo «el transporte y la logística inteligente reestructurarán a todos los agentes» por lo que quiere dejar la legislación lo más abierta posible para poder responder a los cambios con flexibilidad.

---

## **Hacia el banco API: ING incuba 75 fintechs (26) (27) (28) (29)**

ING inicia la «deconstrucción» del banco anunciando su apuesta por 75 fintechs incubadas en la propia organización. Es una apuesta clara por el modelo de banco-API, cada vez más consensual entre los agentes del sector.

A otro nivel, el exdirectivo de Barclays Anthony Jenkins, anunció su propia fintech con un discurso convergente: «Los grandes bancos se fragmentarán conforme busquen proyectar las partes más rentables de sus negocios dejando atrás un núcleo zombi (su core)».

---

## **La IA afectará al número de empleados de banca menos drásticamente de lo que se suele calcular (30)(31)**

Aun si se confirma el incremento exponencial de la tecnología y la viabilidad del roboadvising -que levanta todo tipo de temores en el sector- solo puede producir un decrecimiento lineal del número de puestos de trabajo requeridos.

---

## Renaud Laplanche dimite como CEO de Lending Club (32) (33) (34) (35) (36)(37) (38) (39) (40) (41) (42)

**Renaud Laplanche**, pionero del p2p lending, dimite tras una auditoría interna que ha detectado irregularidades y conflicto de intereses. No queda en principio en cuestión el modelo de negocio, pero sí se pierde el halo inmaculado de un sector percibido como la banca alternativa. Por eso, los grandes medios como **CNBC** o **Reuters** empiezan a hablar del «sobrecalentamiento de expectativas» o de los «límites de la revolución» fintech mientras las acciones de Lending Club caían un 25%.

**WSJ** asegura que el modelo de negocio p2p es extremadamente frágil ante violaciones de confianza y que aunque la empresa haya respondido subiendo tipos, es muy probable que el valor bursátil de la compañía y sus resultados sigan cayendo, más aun en un entorno que está sufriendo y en el que los resultados de **OnDeck** muestran ya una tendencia clara al deterioro en las ganancias.

La competencia directa de Lending Club, **Lendit**, ha hecho público un comunicado en el que apoya las decisiones del consejo de Lending Club en las que se transparentan por el efecto de este incidente sobre el conjunto del sector P2P. Y de hecho el blog del **Nasdaq** informaba que dos fintechs más, ante este escenario, han decidido retrasar su salida a bolsa: **Loan Depot** y **Elevate Credit**.

---

## Un paso más allá de los grupos de préstamo

La estrella del «TechCrunch Disrupt» ha sido una app: **e-susu**, diseñada para las personas implicadas en grupos informales de préstamo. La plataforma permite a los usuarios realizar un seguimiento de la cantidad de dinero que se les debe dentro del grupo, cuando vencen los pagos y cuando han sido pagados. Los usuarios también pueden crear objetivos para especificar lo que están ahorrando y también se incluye una función de mensajería de grupo, mientras que el equipo tiene previsto integrar también la posibilidad de realizar pagos directamente en la plataforma en el futuro.

---

## El primer gran comparador de productos bancarios británico (43) (44) (45)

El próximo 1 de julio se lanzará «Bud», el primer intento de llevar el modelo del comparador de seguros a la banca minorista, un proyecto en el que ya están buena parte de los agentes del sector.

Un tipo de producto que acelera la evolución hacia el «Banco API» que como apunta esta semana «TechCrunch» no solo altera el modo de negocio de los bancos, sino que los reduce a

plataformas.

---

## **Varo recibe 27M\$ para crear el primer banco móvil 100% robótico confirmando temores de Wall Street (46) (47) (48)**

Sería el primer banco «solo app», con «roboadvisors» en lugar de asesores. Según un informe publicado por CFA Institute a partir de una encuesta a más de 700 ejecutivos y directivos financieros, este tipo de movimientos están preocupando al sector, no solo por los riesgos que supondrían para las estructuras tradicionales a medio plazo sino por sus riesgos intrínsecos: inestabilidad, carencias regulatorias, insuficiencia en el consejo al cliente, etc.

---

## **Big data y fintech (49) (50) (51) (52)**

Crecen las opiniones que ven en el aprovechamiento del Big Data un capital con el que aseguradoras y bancos pueden poner en valor el fintech. Esta semana estas opiniones han sido impulsadas por la presentación de un sistema simulador que utiliza big data y Montecarlo para recomendar los mejores planes de seguros de salud para una persona determinada. Tal vez la base para la próxima generación de comparadores.

---

## **El momento para la inversión fintech en Asia es ahora... y por poco tiempo (53) (54) (55) (56) (57) (58) (59) (60)(61) (62) (63) (64) (65) (66) (67) (68)**

Todavía bajo el shock general por la valoración de Ant (el brazo fintech de AliBaba) que le pone al nivel del quinto banco chino, las inversiones fintech están en explosión en todo Asia. El gigante del comercio electrónico japonés Rakuten, dueño además de Viber (el whatsapp japonés) compra Azimo para tener un sistema de pagos y transferencias como forma de expandirse en Asia.

Esta semana se conoció también el volumen de inversión fintech en Asia Pacífico durante 2015: 43.000M€. Un dato significativo de un análisis generalizado: en China menos de un 12% de la financiación obtenida por las PYMEs en el último año fue provista por bancos, el resto lo fue en su mayoría por sistemas de crédito interpersonales y bancos «underground», un espacio que se espera tomen las fintech.

Pero el Asia musulmana tampoco va a la zaga y Malasia se postula como la capital del fintech de las finanzas islámicas, es decir, de la adaptación de este jugoso submercado hasta cierto punto equivalente a las «finanzas éticas» europeas... quienes por cierto, no tienen todavía su update fintech.

En el perfil de cliente más alto, el panorama en los Emiratos Árabes resulta aun más llamativo: En Dubai el fintech está modificando la industria de inversión a través de apps como:



- Beevihe: un p2p para inversores y PYMEs
- Bayut: El portal que lidera la inversión inmobiliaria en Emiratos
- Dubizzle: La app y portal para inversión en productos de lujo y coleccionismo (aviones, automóviles históricos, etc.)
- Durise: Un crowdfunding para la inversión inmobiliaria

El mercado fintech dubaití y de emiratos en general está orientado, como puede verse, a un perfil alto de inversor que utiliza las apps y las páginas webs de servicios de inversión como una suerte de entretenimiento personal al margen de las grandes carteras institucionales. Este modelo que se muestra en el uso social de Dubizzle, tiene una conexión obvia con el sector del seguro.

Es el momento para tomar la idea y mejorarla abriendo la inversión inmobiliaria y coleccionista al inversor de alto perfil característico de los países del Golfo.

---

## Buscando nichos más allá de los «milenarios» (69) (70)

Las fintechs comienzan la carrera hacia la especialización buscando nichos y reduciendo aun más escalas: desde las madres emprendedoras con trabajos a tiempo parcial o temporalmente apartadas de su carrera profesional a Koreconx un sistema para levantar capital social para las empresas que gestiona la relación con sus socios e inversores.

---

## Las tres fintech indias de referencia... y nuestra favorita (71) (72) (73) (74) (75)

Los medios indios destacan tres fintech como naves capitanas del nuevo sector:

- **CreditSudhaar**: sistema de valoración crediticia
- **MsWipe**: sistema de pagos
- **Milaap**: la mayor plataforma india de microcréditos y crowdfunding

Entre las empresas de nicho con modelos exportables, destacamos **EarlySalary**, una app que da créditos adelantando hasta 10 días de salario

---

## La crisis llega a las fintech norteamericanas (76) (77) (78) (79) (80) (81) (82) (83)

Prosper, una de las empresas clave en el mercado p2p americano reducirá plantilla -170 empleos, 28% del total- y cambiará directivos.

Por su parte, Ondeck, líder en el mercado de créditos rápidos a PYMEs anuncia beneficios en 2016, pero su balance ofrece dudas de futuro ante la caída del apetito inversor y la percepción del riesgo, por lo que su valor en bolsa sigue en mínimos. Además, si estudiamos sus cuentas aparecen datos sorprendentes: cae respecto al año pasado la financiación que obtiene vía p2p y lo que es más llamativo aun, el dinero que obtiene por vías tradicionales da un 50% más de resultado que la financiación alternativa.

Significativamente aparecen por primera vez informes de consultoras con títulos como «Ten reasons why fintech startups fail» y artículos en Bloomberg como «You still want a fintech revolution?» que adelantan un periodo de inestabilidad.

## Algunas fuentes destacables

- 1 <http://blogs.wsj.com/cio/2016/05/10/big-banks-stake-fintech-claims-with-patent-application-surge/>
- 2 Opportunities and Challenges in Online Marketplace Lending, US Department of Treasury, mayo de 2010
- 3 <http://inteligencia.biz/uploads/informes/rgQc1pgooZ.pdf>
- 4 <http://www.lendacademy.com/us-treasury-releases-white-paper/>
- 5 <http://www.thenational.ae/business/economy/china-leads-way-in-financial-techhology-investments>
- 6 <http://www.thenational.ae/business/economy/china-leads-way-in-financial-technology-investments>
- 7 <http://blogs.barrons.com/asiastocks/2016/05/11/china-cracks-down-on-speculative-mas-in-fintech-vr-gaming-films/>
- 8 <http://www.which-50.com/china-dominates-fintech-investments/>
- 9 <http://www.finder.com.au/smaller-banks-more-tech-savvy-customers>
- 10 <http://www.roymorgan.com/findings/6799-securing-tech-early-adopters-key-to-success-201605090038>
- 11 <http://thefinancialbrand.com/58854/lending-digital-technology-innovation-fintech/>
- 12 <http://www.mondovisione.com/media-and-resources/news/abu-dhabi-global-market-sets-out-proposal-for-fintech-regulatory-framework-in-th/>
- 13 <http://www.cpifinancial.net/news/post/35893/adgm-sets-out-proposal-for-fintech-regulatory-framework-in-the-uae>
- 14 <http://www.enterpriseinnovation.net/article/fintechs-hong-kong-needs-regulatory-sandbox-418742595>
- 15 <http://www.cityam.com/240673/calling-all-startups-the-fcas-fintech-accelerator-is-open-for-business>
- 16 <http://www.argusdelassurance.com/institutions/fintech-l-acpr-et-l-amf-creent-un-guichet-unique-pour-soutenir-l-innovation.106827>
- 17 <http://www.thenational.ae/business/economy/fintech-specialists-courted-by-abu-dhabi-global-market>
- 18 <http://www.globalinvestormagazine.com/Article/3553174/Fintech-hub-to-open-in-Abu-Dhabi.html>
- 19 <https://www.finextra.com/pressarticle/64375/abu-dhabi-consults-on-fintech-reglab/retail>
- 20 <http://www.khaleejtimes.com/business/markets/adgm-proposes-fintech-regulatory-framework>
- 21 <http://www.banklesstimes.com/2016/05/10/continued-federal-government-involvement-needed-if-canadas-fintech-industry-is-to-flourish/>
- 22 <http://www.international-adviser.com/news/1029097/abu-dhabi-aiming-middle-east-fintech-hotspot>
- 23 <https://www.ccomptes.fr/Accueil/Publications/Publications/L-action-de-l-Etat-pour-le-developpement-des-transport-intelligents>
- 24 <https://www.ccomptes.fr/content/download/91489/2147845/version/2/file/20160509-refere-S2016-0109-action-etat-developpement-transport-intelligents.pdf>
- 25 <https://www.ccomptes.fr/content/download/91490/2147855/version/1/file/20160509-refere-S2016-0109-action-etat-developpement-transport-intelligents-rep-PM.pdf>
- 26 <https://www.finextra.com/newsarticle/28861/former-barclays-bank-boss-to-set-up-fintech-venture>
- 27 <https://www.finextra.com/newsarticle/28862/ing-takes-startup-path-to-digital-transformation-as-top-banks-reap-innovation-rewards>
- 28 <http://www.financemagnates.com/fintech/ex-barclays-bank-chief-anthony-jenkins-set-fintech-venture/>
- 29 <https://www.finextra.com/newsarticle/28862/ing-takes-startup-path-to-digital-transformation-as-top-banks-reap-innovation-rewards/retail>
- 30 <http://www.overcomingbias.com/2016/05/lognormal-jobs.html>
- 31 [https://www.hubbis.com/articles\\_content?aid=5074](https://www.hubbis.com/articles_content?aid=5074)
- 32 [http://www.altfi.com/article/1949\\_lending\\_club\\_au\\_revoir\\_renaud](http://www.altfi.com/article/1949_lending_club_au_revoir_renaud)
- 33 <http://www.valuewalk.com/2016/05/lending-club-ceo-leaves-fintech/>
- 34 <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-05-09/mack-invested-with-former-lendingclub-ceo-in-loan-buying-venture>
- 35 <http://www.lendacademy.com/lending-club-earnings-results-q1-2016/>
- 36 <http://www.prnewswire.com/news-releases/lending-club-reports-first-quarter-2016-results---chairman--ceo-renaud-laplanche-resigns-300264893.html>
- 37 <http://www.cnbc.com/2016/05/09/lendingclub-shows-limits-of-fintech-disruption.html>
- 38 <http://www.investors.com/news/lending-clubs-ceo-resigns-amid-concerns-fintech-is-overheating/>
- 39 <http://investorplace.com/2016/05/lendingclub-corp-lc-stock-collapse>
- 40 <http://www.wsj.com/articles/lendingclub-when-the-disrupter-gets-disrupted-1462813571>
- 41 <http://www.crowdfundinsider.com/2016/05/85374-lendit-founders-applaud-swift-action-by-lending-club-board/>
- 42 <http://www.nasdaq.com/article/fintech-under-fire-lendingclub-and-on-deck-fall-on-earnings-cm619018>
- 43 <https://thisisbud.com/>
- 44 <http://www.prnewswire.co.uk/news-releases/buds-universal-banking-platform-the-future-of-internet-banking-578112451.html>
- 45 <http://techcrunch.com/2016/05/05/fintech-frenemies/>
- 46 <http://www.bizjournals.com/sanjose/blog/techflash/2016/05/varo-money-raises-27m-with-the-eventual-goal-of.html>
- 47 <http://www.businessinsider.com/fintech-startup-varo-money-receives-funding-round-2016-5>
- 48 [https://www.cfainstitute.org/Survey/fintech\\_survey.PDF](https://www.cfainstitute.org/Survey/fintech_survey.PDF)
- 49 <http://www.smartdatacollective.com/kontomatik/408650/3-ways-use-big-data-fintech>
- 50 <http://phys.org/news/2016-05-simulation-tool-fintech-quant-techniques.html>
- 51 [http://www.eurekalert.org/pub\\_releases/2016-05/mali-stu050616.php](http://www.eurekalert.org/pub_releases/2016-05/mali-stu050616.php)
- 52 <https://www.dotmed.com/news/story/30768>
- 53 <http://techcrunch.com/2016/05/05/azimo-rakuten/>
- 54 <http://www.businessinsider.com.au/azimo-raises-japan-rakuten-asia-2016-5>
- 55 <https://azimo.com/>
- 56 <http://www.mis-asia.com/tech/fintech/fintech-investments-in-apac-reached-us43-billion-in-2015/>
- 57 <http://www.financemagnates.com/fintech/bloggers-6/emerging-startups-disrupting-investment-industry-uae/>
- 58 <https://www.beehive.ae/>

59 <https://www.bayut.com/>  
60 <https://uae.dubizzle.com/>  
61 <https://durise.com/>  
62 <http://www.voanews.com/content/in-china-traditional-banks-fight-challenge-from-internet-finance-firms/3315164.html>  
63 <http://www.scmp.com/business/article/1941692/five-major-fintech-trends-where-china-leading-world>  
64 <http://www.bloomberg.com/gadfly/articles/2016-05-06/fintech-flip-flop>  
65 <http://www.scmp.com/business/banking-finance/article/1942258/ant-financial-valuation-sign-things-come-chinas-fintech>  
66 <http://www.forbes.com/sites/prossermarc/2016/05/10/rakuten-uses-new-fintech-fund-to-venture-further-into-online-money-transfers/#1a4390821997>  
67 <https://www.chinanewswire.com/pr/201605091030023840/fintech-in-asia-gains-momentum-as-consolidation-continues-says-fintekasia-com/>  
68 <http://cpifinancial.net/news/post/35920/bank-negara-malaysia-governor-maps-out-strategies-to-elevate-islamic-finance-to-a-new-level>  
69 <https://dailyfintech.com/2016/05/04/are-mumpreneurs-an-untapped-market-niche-for-sme-lending/>  
70 <https://www.koreconx.com/>  
71 <http://www.creditsudhaar.com/>  
72 <http://www.msSwipe.com/>  
73 <https://milaap.org/>  
74 <https://tech.co/fintech-landscape-india-2016-05>  
75 <http://earlysalary.com/>  
76 <http://www.wsj.com/articles/prosper-marketplace-to-cut-jobs-and-shuffles-executives-1462308893>  
77 <http://www.lendacademy.com/ondeck-announces-q1-2016-earnings/>  
78 <http://www.lendacademy.com/prosper-lays-off-28-workforce-closes-salt-lake-city-office/>  
79 <http://www.cnbc.com/2016/05/04/online-lenders-are-taking-a-beating-on-deck-lending-club-fintech-startups.html>  
80 <https://info.williammills.com/10-reasons-why-fintech-startups-fail>  
81 <http://www.bloomberg.com/gadfly/articles/2016-05-03/on-deck-shows-something-happened-on-way-to-the-fintech-revolution>  
82 <http://bankinnovation.net/2016/05/05/ondeck-is-largely-ditching-marketplace-lending/>  
83 <http://fortune.com/2016/05/04/prosper-marketplace-fintech/>