



Instituto Hermes

Informe Innovación Financiera

∴ 12 al 18 de mayo 2016 ∴

Si es tiempo del fintech islámico ¿por qué no de las «fintechs éticas»?

Desde el gobernador del banco central malayo a los responsables de las zonas de desarrollo especial del Golfo, en estas semanas ha sido constante el llamamiento a la banca islámica para dar el salto al fintech. Hay desde luego razones de oportunidad implícitas:

- Posiblemente, el mercado musulmán asiático tendrá una **inflación en los precios del sector alimentario** durante el próximo año debido al **fenómeno del Niño**, con lo que la demanda de créditos al consumo, adelantos de nóminas, etc. entre la gran masa de desbancarizados se multiplicará.
- En Africa, el otro gran espacio de la banca islámica, las fintech dedicadas al crédito sin colaterales, están sofisticándose cada vez más y aumentando la masa de usuarios. Empresas como Finca, con 1.8 millones de clientes, están demostrando la **existencia de un mercado** que hasta hace poco los grandes agentes del sector consideraban marginal o demasiado arriesgado.

Pero también hay razones desde la perspectiva del cambio social y cultural: el Islam crece en Africa. Su peso crece no solo poblacionalmente sino también **identitariamente**, en buena parte del continente y con él, la banca islámica, prestigiada por su participación en proyectos de desarrollo puede encontrar nuevos nichos en las clases medias ascendentes del Magreb y Egipto... pero también del Este africano.

Es este elemento identitario el que llevaría a plantearse la oportunidad de su equivalente europeo: el salto de las «finanzas éticas» a las «fintech éticas».

Cuando los dos grandes bancos españoles superan en los últimos estudios el 35% de rechazo de marca y algunos bancos intervenidos llegan casi al 75%, no debe extrañarnos que en una reciente encuesta a los 5.000 usuarios de la principal plataforma española de préstamo p2p, las principales razones de participación mencionadas sean la utilidad social de financiar a PYMEs y el deseo de no trabajar con la banca minorista establecida.

El sesgo generacional del usuario fintech europeo se solapa además con el perfil del ciudadano que siente rechazo a la banca y el deseo de formas de interacción financiera en la que sienta «control sobre lo que se hace» con su dinero. **Las apps además exigen menos compromiso** que la apertura de una cuenta bancaria, por lo que es muy posible que el mercado potencial sea mayor que el de la «banca ética». que no acaba de desprenderse de la asociación con un perfil de cliente militante.

¿Incubar empresas o incubar un mercado? La clave está en el «Open Banking»

El desarrollo del «open banking», el «banco API», supone un cambio en el paradigma de incubación fintech. No es ninguna casualidad que en la misma semana que el regulador de Singapur llega a un acuerdo con el regulador británico, uno de los principales bancos de la ciudad estado lance su API abierto con un portal de documentación para desarrolladores. El Open Banking puede cambiar no solo las perspectivas de la banca sino las relaciones con las fintech y... el modelo de incubación de nuevas empresas.

La idea del «Open API» es relativamente sencilla: al modo de los medios sociales más conocidos -facebook, twitter, Google- el banco permite consultar su base de datos y acceder a su transaccional a cualquier desarrollador o empresa utilizando unos formatos determinados a través de https, el protocolo cifrado estándar de la web.

Los API facilitan la aparición de fintechs que colaboran con los bancos creándoles una capa de relación con los clientes. Pero los API son abiertos, así que en realidad lo que aparece es un mercado de fintechs que compite entre sí por ganar clientes que relacionar con los bancos, personalizando la experiencia y produciendo una miriada de aproximaciones novedosas. Un ejemplo de lo que podemos esperar como fintechs típicas en una primera etapa es **thisisbud.com**, una aproximación al mercado de la «generación milenio» que clasifica al cliente en función de sus estilos de vida.

Pero las posibilidades del Open Banking van más allá de la externalización de la «capa cliente» o de una parte de ella en apps y servicios que compiten entre sí. También modifican la lógica de la incubación.

¿Qué sentido tiene incubar start ups individuales cuando se está facilitando la creación de todo un entorno? Ir más allá de la primera capa (revendedores y gestores de clientes) y participar de la innovación verdaderamente disruptiva.

Este segundo nivel de innovación podemos identificarlo hoy en fintechs como **trov.com**, que aunque destinadas a operar con un banco o aseguradora necesitan «su propio API» porque crean nuevos mercados. Trov, de quién hablamos en un análisis anterior, ha entrado en Europa con Axxa, sin embargo aunque esta aseguradora le cubre los riesgos regulatorios y de balance, no se beneficia ganando clientes ni posicionando su marca. Es un modelo donde participar es interesante precisamente porque cubre demandas nuevas.

Pero en el sector financiero, empresas que aportan ese grado de innovación suelen ir acompañadas de riesgo regulatorio. Por eso ya no tiene sentido la incubadora tradicional y el modelo de éxito incluirá necesariamente al regulador. Es lo que están poniendo en marcha Gran Bretaña, Australia, Singapur y los Emiratos con sus «reglabs» y «regulatory sandboxes» (ver últimos informes).

El modelo de Open Banking impulsa pues una decantación y una nueva forma de invertir en innovación para la banca minorista.

- Mediante un API abierto se favorece la aparición de startups en la «capa cliente» que consiguen nuevos clientes para servicios y ofertas ya existentes en el banco o la aseguradora.
- De este modo se centra el foco y se pasa a invertir solo en aquello que es disruptivo o queda fuera del alcance del banco.
- Los riesgos regulatorios se «cubren» y analizan con el propio regulador en un esfuerzo compartido por potenciar nuevos modelos de negocio beneficiosos para la competencia y el cliente.

Materiales de Análisis

UBS incorpora un roboadvisor en gestión de patrimonios (1) (2) (3)

Los 7.000 asesores de patrimonio de UBS contarán a partir de ahora con el soporte de un «roboadvisor» desarrollado por la californiana **SigFig**. El asesor medio de UBS gestiona carteras por valor de 147M\$ que generan una media de 1,06M\$ al año.

Es el segundo gran contrato de esta fintech que el mes pasado arrancó con un contrato de 3.200M\$ con Cambridge Savings Bank, de Boston.

¿Es el fintech una burbuja? ¿Está alentando una burbuja? (4) (5) (6) (7) (8)

La palabra «burbuja» no se separa del fintech. Mientras Reuters nos contaba que el regulador norteamericano advierte de que los riesgos en el mercado inmobiliario en algunas ciudades clave norteamericanas se están disparando, en parte por los vacíos regulatorios que afectan a las fintech, el NYT apuntaba ya que la burbuja eran las propias fintech y que los inversores comenzaban a retraerse; y sin embargo Forbes publicaba un OpEd insistiendo en los argumentos fintech y remarcando el largo recorrido que tienen por delante.

Aunque el debate parezca familiar, no son «news as usual», en el marco del colapso bursatil de las principales empresas de p2p lending tras la dimisión de Laplanche, la situación de la empresa de pagos MCX, asociada a muchas grandes marcas de retailing norteamericanas, se interpreta ya en otro marco. MCX que «parecía sólida» hará recortes y despidos de personal en esta semana y según confesaron algunos directivos se encuentra «al borde de la quiebra».

Fintechs de la semana (9) (10)

Esta semana queremos destacar dos nuevos proyectos fintechs:

- Bud. Un supermercado de productos financieros basado en estilos de vida. Pensado para el público más joven es una muestra del tipo de apps que surgirán ligadas al desarrollo Open Banking
 - Loan Star Punto de venta. Un software para llevar el crédito rápido al consumo al punto de venta, ofreciendo financiación en el momento en el que se hace la compra.
-

El Open Banking se globaliza: primer API abierto de un banco en Asia (11) (12) (13) (14)

Cada vez aparecen más artículos en la prensa y las webs especializadas sobre el «Open Banking» que no es sino la extensión del modelo del «banco API». Se está formando una masa crítica de opinión que entiende el futuro del fintech a partir de la separación de capas de servicio y de cliente. Lo que resulta más interesante es que de modo creciente el liderazgo no lo tienen los bancos sino los sistemas de pagos y transferencias online.

Esta semana además el banco singapurés OCBC ha presentado su API abierta. Es el primer banco asiático en seguir esta tendencia. Ha abierto además un portal para desarrolladores con las herramientas necesarias y la documentación para que los creadores de apps y servicios fintech puedan acceder automáticamente a los servicios del banco.

Los límites y el mercado de la financiación PYME australiana (15) (16)

Dos datos interesantes sobre el mercado PYME en Australia:

- 400.000 PYMEs necesitan financiación para la liquidez de sus flujos pero... no tienen o no quieren dar colaterales como garantía
- Un 37% de las PYMEs australianas ven sus solicitudes de crédito rechazadas por la ausencia de garantías (inmobiliarias o depósitos)

Ese es el marco en el que han surgido 47 prestamistas online (accesibles desde el comparador ebroker.com.au) que se especializan en el «crédito inseguro» con tipos más altos y garantías en forma de producción o facturas a clientes.

Wells Fargo lanza créditos rápidos para competir online (17) (18) (19) (20)

Orientado a pequeñas empresas, «FastFlex» es un servicio de crédito en 24 horas que dará préstamos de hasta 100.000\$. La compañía que tiene previsto dar créditos a PYMEs por un volumen total de 100.000M\$ entre 2014 y 2019, ha concedido ya 40.700M\$ y espera hacer de FastFlex su punta de lanza en el mercado de menor escala.

¿Cómo es el inversor p2p español? (21) (22)

Según una encuesta entre 5000 miembros de la plataforma de crédito p2p española «Arboribus» el 50% de los inversores reinvierte sus beneficios y el 43% tienen la intención de aumentar su inversión.

Preguntados por las razones principales que atraen estos early adopters de este tipo de plataformas se señalan principalmente dos:

- El **30%** de los inversores destacan la oportunidad de **ayudar a las PYMES a conseguir la financiación para seguir adelante con sus proyectos**. El crowdlending forma parte de la tendencia colectiva social y participativa que sigue creciendo en muchos sectores de la economía en este país.
 - Al **28,5%** de los inversores les gusta un modelo que ofrece soluciones para **invertir sus ahorros de forma independiente a la banca**.
-

Santander, Paypal, VISA, MasterCard y otros en la MoneyConf de Madrid en junio (23)

El evento, solo por invitación, promete convertirse en la primera feria fintech global.

Primer directorio europeo de la industria fintech (500 empresas) (24) (25) (26)

El fintech vale ya 20.000M€ para la economía británica según la consultora londinense Sonovate. Gran Bretaña protagonizó el 25% de los 2.982.277.150\$ que recibió el sector en toda Europa como financiación.

Los seguros p2p arrancan en Sudáfrica (27) (28)

Y su creador anuncia que ya tiene en proceso un producto de microseguros de vida.

El cliente del Golfo demanda una fintech más sofisticada (29) (30)

Un encuentro de la industria en Dubai insiste sobre la necesidad de una fintech más sofisticada y eficiente tanto para el cliente final como para el tejido financiero existente.

Tendencias de la regulación en el Sudeste Asiático (31) (32) (33) (34) (35)

El regulador malayo ha anunciado una revisión de su normativa en asociación con las principales fintech del sector para garantizar la seguridad de inversores y consumidores. En Malasia los sistemas de pagos online han ocupado el lugar que se esperaba tuvieran los bancos como

bancarizadores de las nuevas clases medias emergentes en el proceso de desarrollo, especialmente en el cambio.

El acercamiento desde otros países de la región está resultando sin embargo muy distinto. Indonesia quiere centrarse en encontrar las posibles vulnerabilidades del fintech, mientras que Singapur, siguiendo el modelo británico, quiere ser un agente activo en el desarrollo del sector y Tailandia, desde una perspectiva similar, quiere enfocar sus esfuerzos en facilitar que el fintech acelere el desarrollo de los flujos de capital entre los países de la región.

Un puente regulatorio entre Singapur y Gran Bretaña (36) (37) (38) (39) (40) (41) (42) (43)

La FCA y la MAS (autoridad regulatoria de Singapur) presentaron ayer en Downing Street un acuerdo de cooperación regulatoria que persigue compartir información y eventualmente controles sobre fintechs entre una parte y otra del mundo. Harriet Baldwin, Secretaria de Economía del Tesoro británico declaró estar encantada con este «puente FinTech» hacia los mercados asiáticos. El acuerdo incluye crear una «oficina fintech» en Singapur que sirva de base para un próximo hub de encuentro y desarrollo entre start ups asiáticas y europeas con el objetivo de favorecer la entrada y el desarrollo de innovaciones de cada mercado en el otro y aumentar la competencia.

Singapur va a acoger por otra parte la incubadora fintech de PayPal según se ha hecho público esta semana.

La crisis de la banca p2p y el escándalo

Laplanche (44) (45) (46) (47) (48) (49) (50) (51) (52) (53) (54) (55) (56) (57) (58) (59)

El ciclo de crédito es para FT y los medios especializados una verdad tan incontestable como la muerte o los impuestos... y la realidad subyacente bajo la crisis de Lending Club, además de un motor hacia la normalización -esto es la adopción de prácticas de la banca tradicional por el crédito P2P. Las televisiones y medios generalistas insisten sin embargo en el peligro de los conflictos de intereses en un terreno no tan controlado y regulado como el de la banca tradicional.

Forbes en cambio apuntaba que los resultados eran sorprendentemente buenos pero que la dimisión de Laplanche los había eclipsado, poniendo en crisis todo el sector del crédito p2p.

En cualquier caso, la evolución del valor bursátil de LendIt y la de Lending Club, está mostrando una caída en picado que amenaza con dejar fuera de juego a todo el sector. Sin embargo aunque no faltan los comentarios catastrofistas, los comentaristas más jóvenes recuerdan que «cuando la burbuja puntocom estalló el mundo no volvió a sus viejas máquinas de fax» y que en realidad estaríamos ante un aviso de la necesidad de volver a modelos más claros y originales de préstamo P2P, una idea similar a la que pudimos el martes en el canal de la cadena

norteamericana CNBC.

El viernes, en un análisis posterior al referido arriba, Brooke Masters de FT comentaba que «a los novatos se les han pegado los malos hábitos de los viejos» entrando ya en el detalle de los problemas de LendIt (cambio de fechas en créditos para poder venderlos a un banco y opacidad de Laplanche que no había aclarado que tenía intereses personales en una empresa en la que Lending Club se disponía a invertir). Pero sobre todo dando por hecho que, de alguna manera, este escándalo marcaba el fin de la fase en la que todo el sector creía a pies juntillas que las fintech, más ágiles e inmaculadas, iban a comerse buena parte del mundo financiero y traer un aire fresco -y una nueva ética- al sector. Una lectura opuesta («Lending Club era demasiado parecido a un banco tradicional») podía leerse sin embargo con frecuencia en los blogs de desarrolladores y analistas fintech durante toda la semana. Los resultados record de «los pequeños» no cotizados como BizFi que presentó el martes resultados del primer trimestre de 2016 (\$144M\$ en crédito generado a 3.605 PYMEs) parecerían darle la razón.

El lunes la situación en los mercados americanos era ya un «meltdown» no solo de las empresas de crédito p2p sino que apuntaba una sangría general a través de las empresas de pequeño crédito como OnDeck. En ese marco, los analistas apuntaban a las empresas europeas -solo Funding Circle cotiza en mercados americanos- como alternativas relativamente seguras a medio plazo por incorporar distintas bases de clientes e innovaciones propias.

El martes se hacía pública la noticia de que el Departamento de Justicia había citado para testificar a la empresa ante el Gran Jurado, a la que el nuevo CEO siguió con una carta a los accionistas explicándoles las medidas en curso que la dirección ha tomado para salir de la crisis y recuperar la confianza de los inversores.

El balance una semana después en Bloomsberg es que la Bolsa se dispone a hacer una verdadera purga entre las empresas fintech cotizadas, reduciéndose el valor de aquellas que peor están preparadas para enfrentar el ciclo de crédito, generalmente las que fiaron demasiado al valor aportado por la innovación tecnológica y prestaron demasiada poca atención a la necesidad de tener un conocimiento íntimo de la demanda.

Y-Combinator se une a una tecnología decisiva: el estudio del cambio tecnosocial

Crea un centro para el intercambio de ideas previniendo que la «fuerza humana no supere a la sabiduría humana». Un ejemplo para un sector financiero más preocupado por llegar a tiempo al cambio estructural que por comprender sus resultados.

Los early adopters que vienen están en el mundo en desarrollo (60) (61) (62) (63) (64) (65) (66) (67)

Según un texto de orientación del MIT los próximos early adopters de prácticamente todas las nuevas tecnologías características de nuestra década, están en países en desarrollo. ¿La razón del cambio? La reducción de las escalas de inversión necesarias para adoptar las innovaciones características de la «cuarta revolución industrial»

¿Cómo afecta este marco general a la banca? Los sistemas de pago digitales se están extendiendo rápidamente entre los desbancarizados de Africa y Asia, ganando complejidad y llevando a una experimentación acelerada a los bancos establecidos en la periferia, hasta ahora un «estanque» más que un mercado si hacemos caso a Sonny Singh, de Oracle Financial Services. El tema es que hay un cierto consenso en que por primera vez, es la periferia global (Sudeste Asiático, Suráfrica) quien marca la tendencia a seguir a la banca de los países centrales. Por eso la conexión del sandbox regulatorio británico con Sigapur es tan interesante para ambos mercados y por eso Paypal abre su incubadora en Singapur antes que en California o Europa.

FT dedica un artículo al desarrollo masivo del credito fintech sin colaterales en Africa, entrevistando a líderes de proyectos como Finca, con más de 1.8M de clientes. Finca, por otra parte, ha anunciado el martes su asociación con una empresa de microfinanzas para desarrollar un sistema que mejore el cálculo de riesgos de sus clientes cruzando los datos que tiene la propia plataforma con las bases de datos de uso de telefonía móvil, incluyendo los datos de impagos, etc.

Por otro lado, la previsible inflación de precios de los alimentos en todo Asia debido al fenómeno del Niño, puede convertir este año en el año del crédito fintech en todo el Sudesteasiático.

La explosión de estos sistemas de cálculo instantáneo de riesgos sobre perfiles y estilos de vida, podría transformar profundamente el mercado global minorista, aboncando a los bancos europeos a nuevos productos, sistemas de riesgos y formas de relación con los clientes.

Llegó la hora del fintech islámico (68) (69) (70)

La banca islámica comienza a moverse hacia el fintech, la «nueva normalidad» de un sector con mucha proximidad aunque mayor volumen que la «banca ética» europea. Arabia Saudí y Malasia, con su regulador, toman ya posiciones.

¿Retrosceso del capital riesgo en India y China? (71) (72) (73) (74)

Los capitales riesgo asiáticos se retraen según WSJ, afectando al desarrollo fintech de China e India. No se aportan datos ni análisis cuantitativo y parece más que nada una forma retorcida de

llamar a nuevo capital europeo y norteamericano.

Si parece haber algo es una cierta consciencia por parte de los VCs de la necesidad de buscar negocios inmediatamente rentables. Y aun así, estamos hablando de unos volúmenes de inversión que aunque pequeños en términos globales, siguen siendo muy altos para el tipo de empresa y nicho del que estamos hablando. Esta semana por ejemplo **Capital Float**, una empresa india de créditos online ha levantado 25M\$ en una nueva ronda, en la anterior ya había conseguido 13M\$.

En todo caso y aceptando que el capital riesgo se está tornando más exigente ¿Cuál es la causa del mayor rigor del capital riesgo al acercarse a un nuevo proyecto en Asia? La falta de suficientes «unicornios», es decir, proyectos capaces de escalar hasta una valoración de al menos 1000M\$. A lo mejor, la solución como en tantos otros campos del fintech es aceptar que el grueso del negocio no está en los unicornios, sino en empresas más modestas y sin embargo más rentables a corto plazo.

SBI y las escalas del fintech (75) (76)

El holding japonés SBI planeaba entrar en el fintech con un gigantesco fondo de inversión: 3000MY, es decir 275M\$. Una cantidad que parece abrumadora para un primer paso pero que se ha quedado finalmente un tercio por debajo de lo planeado por la compañía. ¿Por qué? Porque no ha conseguido participar el número de start ups que esperaba ni las escalas que requieren estas para los nichos que esperan atender justificaban tamaña inversión. Un buen ejemplo de cómo la «crisis de las escalas» se refleja en el fintech.

JOBS Act: un nuevo mundo para el capital y las PYMEs (77)

A partir del lunes 16 de mayo, en aplicación de la JOBS Act, las pequeñas empresas podrán conseguir hasta un millón de dólares al año de inversores y microinversores sin establecer procesos formales de ampliación de capital. Todo un nuevo mercado para las fintech y los pequeños inversores.

El mercado de trabajo fintech se calienta en Gran Bretaña (78)

Aumentan los salarios, especialmente de los contratos indefinidos ante la ausencia de desarrolladores suficientes para la demanda de la industria.

Las aseguradoras francesas organizan su segundo hackaton... y el modelo cruza el Atlántico (79) (80) (81) (82) (83)

El segundo «Hackathon Médicament» organizado por las aseguradoras de salud francesas reúne 45 proyectos de apps de salud entre los que se seleccionaron 5 finalistas y 2 ganadores. Es parte del esfuerzo del sector salud por dinamizar el desarrollo de nuevas tecnologías y aplicaciones orientadas al sector y sobre todo para establecer contacto con nuevas start up especializadas y favorecer su florecimiento.

Siguiendo este modelo, BNP-Paribas organiza en San Francisco, en alianza con Bank of the West, un banco local, un hackaton fintech que ha llamado la atención de la prensa especializada en EEUU.

Patentar contra la disrupción de las fintech produce una explosión de patentes financieras (84)

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.

Fuentes

- 1 <https://www.sigfig.com/>
- 2 <http://www.nytimes.com/2016/05/17/business/dealbook/sigfig-an-automated-investment-firm-will-team-up-with-ubs.html>
- 3 <http://finance.yahoo.com/news/ubs-americas-wealth-unit-partners-153232964.html>
- 4 <http://uk.reuters.com/article/us-finance-summit-occ-idUKKCN0Y72B7>
- 5 http://www.nytimes.com/2016/04/07/business/dealbook/fintech-loses-some-of-its-attraction-for-investors.html?emc=eta1&_r=1
- 6 <http://www.forbes.com/sites/mraneri/2016/05/16/fintech-is-the-apogee-in-sight/#128c17277306>
- 7 <http://bankinnovation.net/2016/05/mcx-delays-rollout-cuts-staff/>
- 8 <http://www.mcx.com/>
- 9 <https://thisisbud.com/>
- 10 <http://loanstarttechnologies.com/>
- 11 <http://thefinancialbrand.com/58913/open-banking-standard-api-regulation-fintech/>
- 12 <http://www.theedgemarkets.com/sg/article/ocbc-introduces-open-api-platform-stake-claim-growing-fintech-ecosystem>
- 13 <https://www.finextra.com/newsarticle/28898/ocbc-opens-developer-portal-for-api-access/retail>
- 14 <http://www.thedrum.com/news/2016/05/18/ocbc-bank-we-want-create-data-social-network>
- 15 <http://finfeed.com/hot-topics/fintech-lending-crucial-governments-small-business-policy/20160516/>
- 16 <http://www.ebroker.com.au/>
- 17 <http://www.wsj.com/articles/wells-fargo-to-launch-faster-loan-to-fight-online-rivals-1462872608>
- 18 <http://finance.yahoo.com/news/wells-fargo-wfc-launches-fastflex-143202415.html>
- 19 <http://www.businesswire.com/news/home/20160510005618/en/Wells-Fargo-Launches-FastFlex%E2%84%A0-Small-Business-Loan>
- 20 <https://wellsfargoworks.com/>
- 21 <http://blog.arboribus.com/estudio-del-inversor-espanol-en-crowdlending/>
- 22 <http://www.p2p-banking.com/countries/spain-results-of-a-study-among-spanish-investors/>
- 23 <https://moneyconf.com/>
- 24 <http://www.sonovate.com/assets/download1.php?message=quickview-fintech-500.pdf>
- 25 <http://inteligencia.biz/uploads/informes/BF7z2gGNHT.pdf>
- 26 <http://www.itproportal.com/2016/05/13/fintech-in-the-uk-is-booming-reports-suggest/>
- 27 <http://riovic.com/>
- 28 http://www.itweb.co.za/index.php?option=com_content&view=article&id=152517
- 29 <http://www.gdnonline.com/Details/86376/FinTech-transformation-seen-in-Middle-East>
- 30 http://tradedarabia.com/news/BANK_306702.html
- 31 <http://asia.nikkei.com/Politics-Economy/Policy-Politics/Malaysia-bolsters-fintech-regulatory-framework>
- 32 <http://www.themalaymailonline.com/money/article/bnm-governor-urges-financial-institutions-to-embrace-fintech-revolution>
- 33 <http://www.theedgemarkets.com/my/article/bnm-commences-regulatory-review-fintech-adoption>
- 34 <http://www.dealstreetasia.com/stories/40470-40470/>
- 35 http://www.asiaasset.com/news/Fintech_Asean_SG1205_FS_DM.aspx
- 36 <http://www.investing.com/news/economy-news/singapore-and-britain-agree-to-help-their-fintech-firms-401392>
- 37 <http://techcitynews.com/2016/05/12/uk-treasury-launches-fintech-bridge-to-boost-startups-access-to-asia/>
- 38 <https://uk.finance.yahoo.com/news/singapore-britain-agree-help-financial-170223828.html>
- 39 <http://www.straitstimes.com/business/singapore-uk-fintech-bridge-launched>
- 40 <http://www.international-adviser.com/news/1029183/singapore-uk-fintech-cooperation>

41 <http://paymentweek.com/2016-5-13-paypal-launching-fintech-incubator-in-singapore-10517/>
42 <http://www.businessinsider.com/the-uk-builds-a-fintech-bridge-to-singapore-2016-5>
43 <http://www.fxnewscall.com/39928-2/1939928/>
44 <http://www.cNBC.com/2016/05/11/fintech-conflicts-of-interest-may-hurt-start-ups.html>
45 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/028be304-1759-11e6-b197-a4af20d5575e.html#axzz48S5bKWRg>
46 <http://www.fa-mag.com/news/investment-in-marketplace-lenders-has-crashed-in-2016-26847.html>
47 <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-05-12/lendingclub-s-42-tumble-failed-to-turn-it-into-a-cheap-stock>
48 <http://seekingalpha.com/article/3974527-end-marketplace-lending>
49 <http://www.thefiscaltimes.com/Columns/2016/05/13/Bright-Techy-Future-Banking-Just-Crashed>
50 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/d1befe9c-18e2-11e6-b197-a4af20d5575e.html>
51 <http://www.forbes.com/sites/navathwal/2016/05/13/lending-club-and-what-it-means-for-fintech>
52 <https://dailyfintech.com/2016/05/16/searching-for-the-priceline-of-fintech-after-lending-market-meltdown-week/>
53 <https://dailyfintech.com/2016/05/17/lending-club-skiing-accident-20th-century-disclosure-ghosts/>
54 <http://www.lendacademy.com/lending-club-saga-continues-grand-jury/>
55 <http://ir.lendingclub.com/Cache/1001210511.PDF?Y=&O=PDF&D=&fid=1001210511&T=&iid=4213397>
56 <http://www.bizjournals.com/sanfrancisco/blog/techflash/2016/05/lending-club-justice-department-sec-probe-fintech.html>
57 <http://www.cNBC.com/2016/05/17/one-scandal-does-not-mean-that-marketplace-lending-is-over-commentary.html>
58 <http://www.crowdfundinsider.com/2016/05/85712-bizfi-founder-sheinbaum-comments-on-144m-small-business-financing-notes-record-breaking-q1/>
59 <http://www.bloomberg.com/news/videos/2016-05-18/does-the-lendingclub-scandal-hurt-the-fintech-sector>
60 <https://www.technologyreview.com/s/601425/in-global-shift-poorer-countries-are-increasingly-the-early-tech-adopters/>
61 <http://www.itnewsafrica.com/2016/05/the-rise-of-african-fintech-is-changing-the-way-africans-transact/>
62 <http://www.thehindubusinessline.com/money-and-banking/unbanked-populations-to-spur-growth-of-fintech-firms-in-asiapacific/article8606434.ece>
63 <http://www.cityam.com/241164/how-traditional-banks-can-keep-ahead-of-their-fintech-noisy-neighbours-in-innovation-race>
64 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/6f5453d6-1b69-11e6-8fa5-44094f6d9c46.html>
65 <http://www.thehindubusinessline.com/money-and-banking/unbanked-population-to-spur-growth-of-fintech-firms-in-asiapacific-fitch/article8607841.ece>
66 <https://www.yahoo.com/tech/finca-first-access-announce-worlds-largest-microfinance-fintech-132000636.html>
67 <http://www.wsj.com/articles/el-nino-driven-food-price-rise-could-cramp-spending-in-asia-1463467874>
68 <http://saudigazette.com.sa/business/shariah-investments-bullish/>
69 <http://www.thestar.com.my/business/business-news/2016/05/11/bank-negara-fintech-will-be-game-changer-for-islamic-finance/>
70 <http://cpifinancial.net/news/post/35920/bank-negara-malaysia-governor-maps-out-strategies-to-elevate-islamic-finance-to-a-new-level>
71 <http://www.wsj.com/articles/asian-startups-hit-by-venture-capital-slowdown-1462986692>
72 <http://www.capitalfloat.com/>
73 <http://tech.economictimes.indiatimes.com/news/startups/capital-float-raises-rs-170-crore-in-series-b-funding-round/52231557>
74 <http://www.pymnts.com/news/2015/indian-e-lending-startup-capital-float-gets-13m-in-funding/>
75 <http://www.financemagnates.com/fintech/investing/sbi-holdings-fintech-fund-raised-20-30bln-yen-target/>

- 76 <https://www.finextra.com/newsarticle/28871/japans-sbi-holdings-looks-to-raise-275m-for-fintech-fund>
- 77 <http://www.wsj.com/articles/new-rules-give-startups-access-to-main-street-investors-1462995761>
- 78 <https://www.finextra.com/pressarticle/64407/demand-for-contract-and-permanent-hires-hits-all-time-high-in-uk-fintech-sector/retail>
- 79 http://www.lequotidiendupharmacien.fr/actualite/article/2016/05/11/hackathon-medicament-deux-applications-recompensees_241781
- 80 <https://twitter.com/hashtag/hackmedic?src=hash>
- 81 <http://www.argusdelassurance.com/institutions/medicaments-l-assurance-maladie-recompense-plusieurs-start-up-lors-d-un-hackathon.106974>
- 82 <https://www.youtube.com/watch?v=DXXRcTptHJ8>
- 83 <http://bankinnovation.net/2016/05/why-is-bank-of-the-west-hosting-a-hackathon-to-learn-learn-learn/>
- 84 <http://blogs.wsj.com/cio/2016/05/10/big-banks-stake-fintech-claims-with-patent-application-surge/>