



**Instituto Hermes**

## **Informe Innovación Financiera**

∴ 16 al 22 de junio 2016 ∴

## Mapa de posición de tecnologías blockchain

### Posicionamientos de reguladores, banca y consultoras sobre la adopción de Blockchain

Algunos bancos centrales están mirando con interés al blockchain como sistema para disminuir el riesgo de fraude y bloquear transacciones sospechosas.

Algunos bancos centrales, incluido el Banco Popular de China y el Banco de Inglaterra han expresado su interés en el uso de monedas blockchain y digitales. Por su parte, Bank of America hacía público en el mes de enero su solicitud de 15 patentes relacionadas con blockchain.

### El Banco de Inglaterra muestra cautela ante la implementación de blockchain en el sistema financiero

El Banco de Inglaterra aboga por explorar vías que aporten resiliencia a la infraestructura financiera, fórmulas más eficaces para las transacciones comerciales y nuevas maneras de codificar, compartir y analizar datos. Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra anunció que la entidad está ya explorando tecnologías descentralizadas tipo blockchain en el core de sus actividades, incluidas las operaciones de liquidación bruta en tiempo real (RTGS, por sus siglas en inglés). «Distribuir el mayor significa liberar múltiples copias al sistema. Se puede seguir operando aunque alguna de sus partes se caiga, eliminando el riesgo de fallo en un único nodo que conllevan los sistemas centralizados»

Carney afirmó también que un registro distribuido y abierto podría abrir la posibilidad a la creación de moneda digital por los bancos centrales. Esta posibilidad es algo que están contemplando otros bancos centrales como el de Canadá, Australia y China.

Los expertos del banco han estado trabajando con consultores de PwC en la realización de la «prueba de concepto». Los resultados sobre la prueba de concepto ya han sido publicados por el banco.

El objetivo principal declarado es evaluar la capacidad potencial de transformación de los sistemas de registro distribuido en el sector financiero, más que sus capacidades comerciales.

Metodología: El equipo de tecnología del banco creó e integró una plataforma de libro mayor distribuido sobre el protocolo Ethereum. Las pruebas se orientaron a la capacidad de la tecnología en soportar y resolver cuestiones relacionadas con los mecanismos de consenso, resiliencia del sistema, transparencia, soporte de contratos inteligente e integridad de los datos.

Conclusiones: Aunque **la tecnología se muestra todavía inmadura**, podría aportar beneficios en un futuro y ser complementaria a los sistemas existentes, aportando mayor resiliencia a la infraestructura por las características inherentes de una red descentralizada.

El equipo de trabajo se propone en sus siguientes pasos, explorar las siguientes áreas:

- **Escalabilidad:** Es necesario asegurar que el sistema tiene capacidad para soportar un gran volumen de operaciones manteniendo la integridad de los datos y la velocidad de procesos que requieren las operaciones de un banco central.

- **Seguridad:** Comprobar que los datos distribuidos a través del sistema de libro mayor distribuido no pueden ser comprometidos por ciberataques.
- **Privacidad:** Los protocolos actuales requieren un delicado equilibrio entre privacidad y resistencia. Para que el sistema pueda ser utilizado en cualquier aplicación del banco central, necesita demostrar un alto nivel en ambas características.
- **Interoperabilidad:** Orientada a entender cómo los estándares de los datos existentes pueden interactuar con las plataformas de registros distribuidos.
- **Sostenibilidad:** Los sistemas de libro mayor distribuido utilizan más capacidad de proceso, requieren mayores volúmenes de almacenamiento y consumen mucha más energía. Es una consideración importante, por lo tanto, cómo puede ser minimizado el consumo de recursos a medida que aumentan la escala.

A la vista de los primeros resultados y las próximas fases de trabajo, el Banco de Inglaterra plantea abrir líneas de trabajo con otras empresas para superar los desafíos encontrados a través de su aceleradora fintech. Declara además que son áreas prioritarias de su interés: Nuevas formas de estructurar y analizar grandes volúmenes de datos obtenidos de la operativa y de los informes regulatorios; inteligencia artificial con capacidad aprendizaje y en especial el diseño de patrones para la detección de anómalos.

Así mismo, el Banco de Inglaterra se muestra abierto a escuchar propuestas para participar/actuar como observador o socio en proyectos piloto existentes sobre sistemas de libro mayor distribuido, siempre que se desarrollen en escenarios del mundo real. Y, por supuesto, en explorar las implicaciones potenciales de la regulación en esta materia.

Otros proyectos en la aceleradora del banco son los desarrollados con:

**Bitsight:** Uso de datos de dominio público para evaluar la capacidad de ciber-resiliencia de las empresas -esto es, recuperación tras un ataque-, que incluye además el desarrollo de programas para la búsqueda de malware, y vulnerabilidades en los sistemas. La prueba de concepto evaluará la ciber-resiliencia del propio banco.

**Privitar:** Uso de herramientas para anonimizar y desensibilizar datos. Las pruebas de concepto también se realizarán en el banco y examinarán el conjunto de datos e información acumulada internamente para ver si estas herramientas permitirían ofrecer un mayor acceso a los datos sin comprometer la privacidad.

### **El Banco de Canadá experimenta con el CAN-Coin**

Durante la conferencia Payments Panorama celebrada la semana pasada en Canadá, Bank of Canada, Royal Bank of Canada y Canadian Payments Association presentaron un proyecto experimental desarrollado sobre tecnología blockchain.

El principal objetivo del banco central era entender en profundidad el funcionamiento del sistema de libro mayor distribuido. Para ello crearon una versión digital de la moneda nacional, el CAN-Coin y se realizaron operaciones interbancarias. El banco central puso gran énfasis en asegurar que **no está planeando emitir moneda digital de uso público**, sino probando las

implicaciones que para la banca puede tener operar en entornos virtuales.

En una de sus diapositivas se pudo ver el diagrama de una operación en la cual un agente que participa en la plataforma pignora una cierta cantidad en efectivo en una cuenta especial en el banco central, quien convierte ese valor en CAN-Coin y lo envía a la cuenta del agente. Cuando un miembro de la red, que tiene que haber sido aprobado previamente, convierte el CAN-Coin a otra moneda, el banco central destruye esa cantidad de CAN-Coin eliminando su registro.

En el experimento participaron los 5 grandes bancos de Canadá: Bank of Montreal, Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC), RBC, Toronto-Dominion Bank y Scotiabank. El proyecto fue desarrollado por el consorcio R3.

Por otro lado Nanopay, la fintech de Toronto que compró MintChip, el primer sistema de moneda virtual basado en libros mayores públicos desarrollado por la Casa de la Moneda canadiense, lanza a partir del día 23 de junio su primera app para el sistema, presentado como la app de referencia de pagos móviles, ofreciendo transferencias p2p gratuitas y descuentos del 20% en todas las compras.

### **Banco Central de Rusia**

El pasado mes de diciembre el presidente Putin presentaba la hoja de ruta y la creación de un grupo de trabajo para la implementación de monedas digitales y sistemas de libro mayor distribuido. Desde entonces pocas noticias han trascendido sobre los avances de este grupo. Sin embargo, el responsable de *Future Banking* en el Banco Central de Rusia ha afirmado hace unos días que de acuerdo a las estimaciones realizadas por el banco, las redes cerradas e híbridas de registros de libro mayor, esto es con estricta identificación y normativa propia, tienen un gran potencial de desarrollo en el sector financiero.

Para el representante del Banco, es fundamental distinguir entre blockchain y otras formas de registros distribuidos, como ocurre con Ripple: Blockchain es una cadena de bloques de transacciones que contienen los registros de todas las transacciones de la red. Los sistemas de libro mayor distribuidos son una tecnología de intercambio de datos no necesariamente basada en blockchain.

### **Mercados y blockchain**

Hace unos días, Benedicte Nolens, jefe del riesgo y la estrategia para la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong, posicionaba a favor de implementar la tecnología blockchain por su capacidad para asegurar el cumplimiento por parte de los bancos de la normativa anti blanqueo de capitales. Según Nolens, los protocolos KYC y AML han evidenciado problemas e ineficiencias, aludiendo a las multas a la que han sido sometido diferentes bancos a nivel mundial. Se muestra así partidario de utilizar un libro de contabilidad distribuido que podría reducir además de forma significativa los costes de transacción.

Nolens sostiene que si bien la regulación sobre este tema puede llevar un tiempo, las instituciones financieras deben asegurar cualquier uso de la tecnología que permita un mejor cumplimiento de las normas y ve factible su extensión a áreas como Trade Finance y operaciones societarias. Dadas las características de blockchain afirma que su implementación es idónea en

aquellos bancos que aún no han desarrollado su propia tecnología de back office. Considera que hay un espacio de desarrollo a futuro mucho más amplio que el Fintech, y que tiene que ver con la consolidación de la banca digital, el abordaje del crowdfunding o la gestión de valores. Ámbitos que, por estar menos consolidados en la actividad financiera experimentarán un mayor desarrollo y evolución.

Por otro lado, David Rutter, fundador del consorcio R3 para la extensión de blockchain alerta de la creciente burbuja en torno a la transformación digital de la banca y advierte que muchas empresas que están trabajando en el desarrollo de aplicaciones para bancos no serán capaces de alcanzar prototipos funcionales.

En el proyecto R3 está integrado ya por 42 bancos, entre ellos: Bank of America, Barclays, BBVA, Banco Santander, BNP Paribas, BNY Mellon, CIBC, Citi, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, Danske Bank, Intesa Sanpaolo, Goldman Sachs, HSBC, ING Bank, JP Morgan, Mitsubishi UFJ Financial Group, Mizuho Financial Group, Morgan Stanley, Nordea, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, SEB, Société Generale, State Street, Toronto-Dominion Bank, UBS, UniCredit y Wells Fargo.

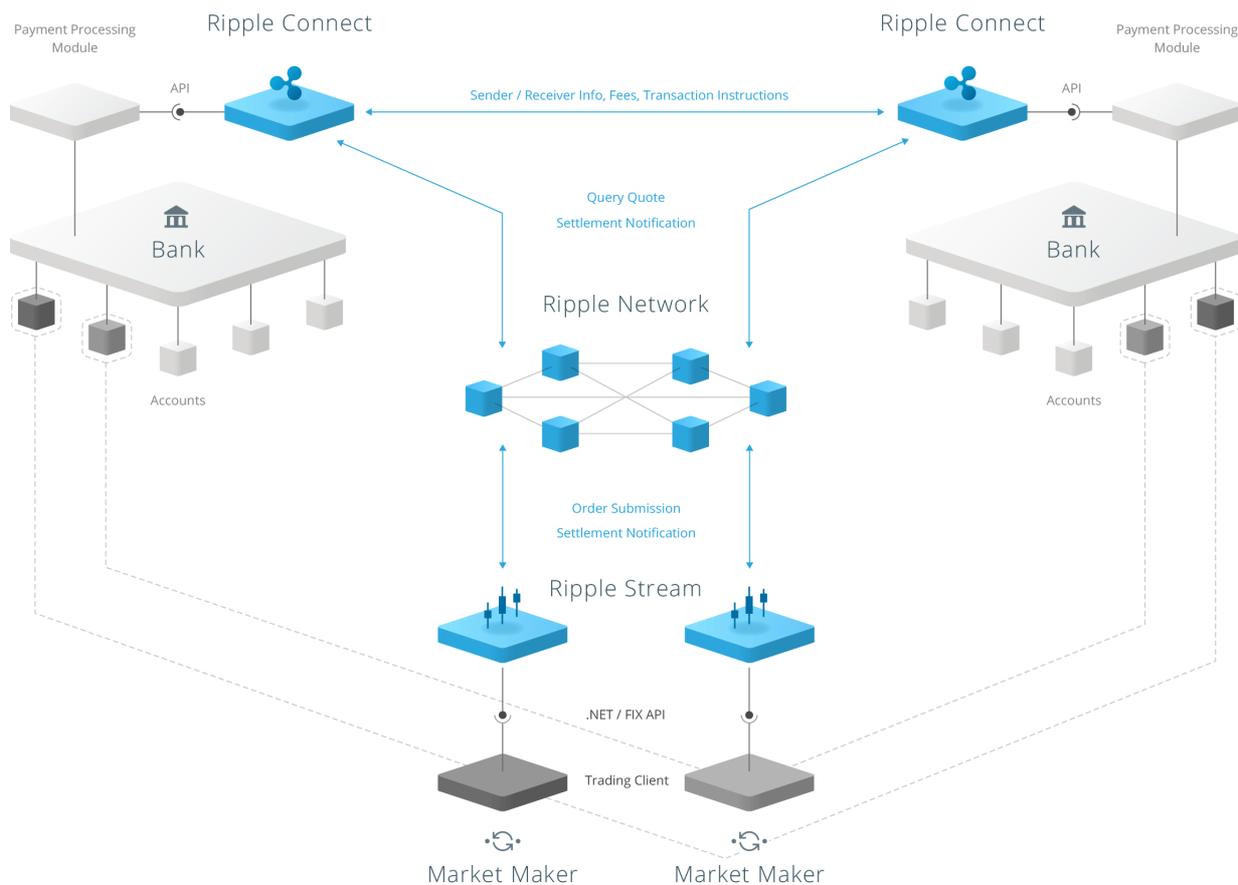
R3 ha formado grupos de trabajo conjuntos y organiza reuniones periódicas para centrarse en el desarrollo de aplicaciones comerciales que la tecnología blockchain puede ofrecer a la industria de servicios financieros globales. El proyecto tratará de establecer normas y protocolos coherentes con el fin de facilitar la adopción más amplia y obtener un efecto de red.

### **Libros de contabilidad distribuidos**

El protocolo Ripple es un sistema de pago, cambio de divisas y una red de remesas que se basa en un sistema distribuido, con protocolo de código abierto, libro de consenso y con una criptomoneda propia, conocida como XRP. Es compatible con cualquier moneda fiduciaria (euros, dólares, yenes, etc), criptomonedas (bitcoin, litecoin, etc), materias primas o de cualquier otra unidad de valor.

La red Ripple pretende activar «transacciones financieras globales seguras, instantánea y casi libres de cargos». Patrick Griffin, vicepresidente ejecutivo de desarrollo de negocio de Ripple Labs, sostiene que la gran ventaja es que los bancos más pequeños ya no tendrían que tratar con «bancos corresponsales» (JP Morgan & Co., HSBC Holdings, Standard & Chartered y Wells Fargo) para hacer de intermediarios. Permitirá reducir los costes adicionales que esto implica, los costes en cambios de divisa y, sobre todo, eliminar los grandes compromisos de garantías que los bancos más grandes exigen periódicamente para actuar como intermediarios. Para Griffin, «esta es la primera alternativa viable a la banca corresponsal en unos 40 años».

Han firmado acuerdos con Ripple: Santander, CBW Bank, Cross River Bank y Fidor Bank. A través de Santander Innoventures, Banco Santander ha invertido 32 millones de dólares en Ripple para un mercado de servicios financieros al que le asigna un valor de 20 billones de dólares.



## El proyecto de pagos del consorcio W3C

En octubre de 2015, el consorcio W3C anunciaba la creación de un grupo de trabajo para el desarrollo de un estándar de medios de pago para la web. El grupo de trabajo pretende asentar el funcionamiento de métodos de pago incluyendo tarjetas de débito y crédito, sistema de pago móvil (Alipay), custodias, bitcoin o sistemas blockchain. El proyecto contempla el desarrollo de APIs que fijarán el proceso de comprobación de la transacción aportando mayor seguridad en las operaciones a ambas partes.

Estas API permiten a los usuarios registrar los instrumentos de pago (tarjetas de crédito o servicios de pago) y seleccionar el tipo de pago directamente a través del navegador, hacer pagos más rápido, más seguro y más fácil, sobre todo en dispositivos móviles.

Desde su creación el grupo ha mantenido varios encuentros, uno de ellos en las instalaciones de Google, el próximo se celebrará en Londres durante los días 7 y 8 de julio con el patrocinio de Visa y contará con la participación de Bank of England. En el grupo de trabajo permanente participan, entre otras, Ripple, Apple, Bloomberg, China Mobile, Deutsche Telecom, Rabobank, Worldpay y Google. En sus reuniones como invitados han participado también Facebook, Intel, Netflix y Samsung.

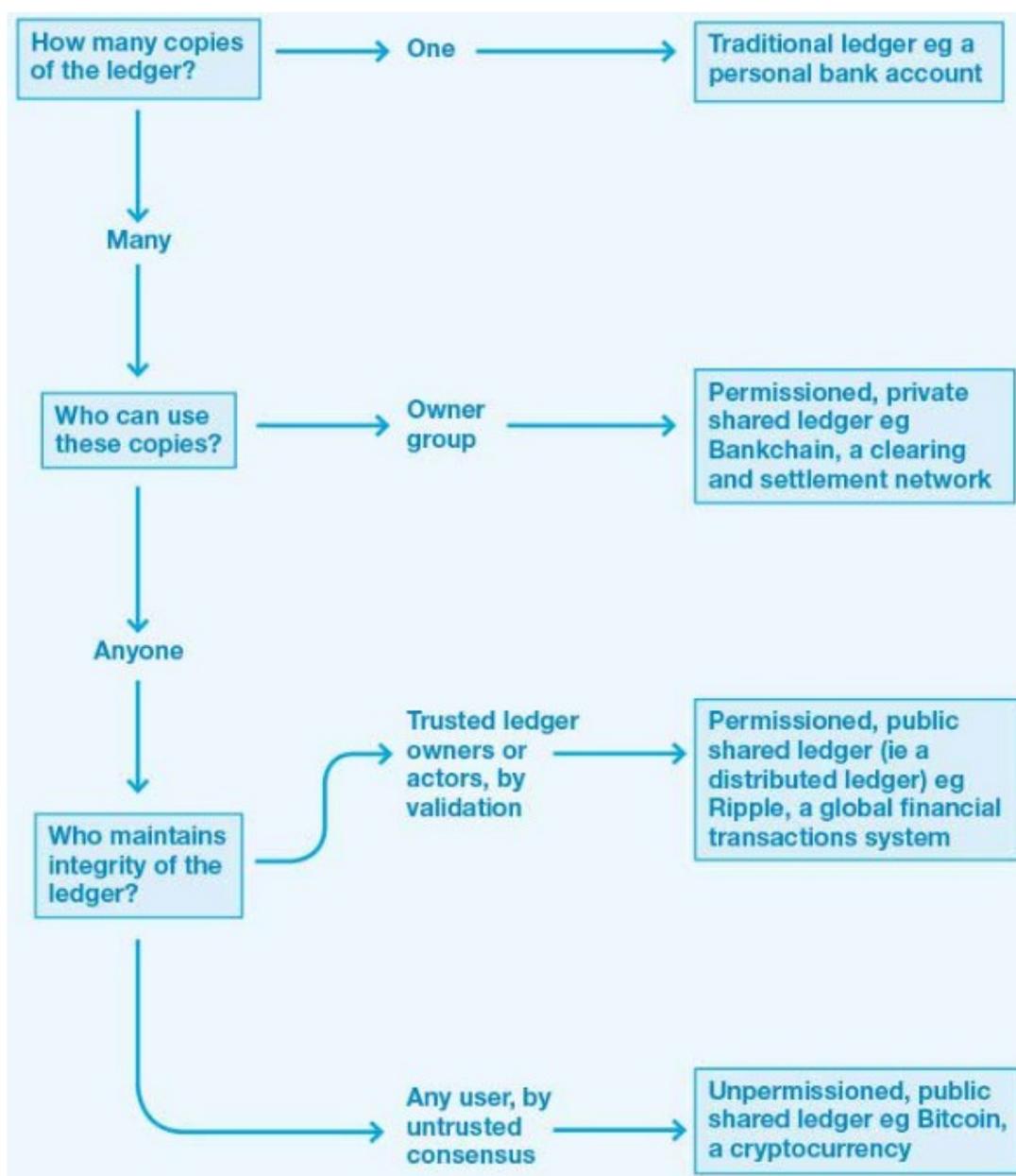
Aunque no es muy conocido, el protocolo HTTP, incluye desde su origen un código para pagos con la idea de convertir el navegador en un medio de pago. El grupo de trabajo espera presentar la API antes de finales de año.

## ¿Qué reside bajo el repentino interés de los bancos centrales en blockchain?

Según un informe publicado en diciembre por el Gobierno de Gran Bretaña, es importante separar las criptomonedas de la tecnología blockchain. Bitcoin genera suspicacias entre bancos, agentes institucionales y ciudadanos por su asociación a redes criminales, transacciones delictivas y operativas en la dark Internet. Sin embargo, las tecnologías de libro mayor distribuido y monedas virtuales están siendo miradas con interés por los bancos centrales dadas las eficiencias potenciales que supondría para el sistema financiero el uso de «dinero digital»

## ¿Es el «libro mayor distribuido», distribuido?

El término distribuido puede dar lugar a confusión, como de hecho está ocurriendo en el tratamiento mediático de las noticias sobre blockchain e incluso en algunos informes especializados. Algo es distribuido cuando no hay un control, autoridad o propiedad única absoluta sobre ello. Por lo tanto, el grado de centralización del sistema de libro mayor dependerá de su diseño.



En la práctica, hay un amplio espectro de modelos de libro mayor distribuido, con diferentes grados de centralización y con diferentes tipos de control en el acceso para adaptarse a las necesidades de cada negocio. Estos pueden ser libros de contabilidad «sin permisos» abiertos a todo el mundo para aportar datos al libro mayor y no puede ser de propiedad de nadie; o libros de contabilidad «con permiso» que pueden tener uno o muchos propietarios que sólo pueden agregar registros y verificar el contenido del libro mayor.

La cuestión clave es que, tanto instituciones públicas como sector privado pueden elegir el diseño que mejor se adapte a un fin determinado, buscando el equilibrio entre la seguridad y el control centralizados con la oportunidad que supone compartir datos entre instituciones e individuos.

Otro elemento a considerar es la capacidad de proceso, que, para grandes volúmenes de datos hace imposible manejar las cadenas de bloque a agentes con infraestructuras medias. Es decir, la característica de distribuida pura que permite el diseño de red abierta es difícil de asegurar. En el funcionamiento real lo que hace es concentrar las operaciones en unos pocos agentes.

### **¿Cuáles son los tiempos que se están manejando en las transacciones sobre blockchain?**

El proceso de funcionamiento de blockchain necesita tiempo para sincronizar transacciones entre una gran cantidad de copias del libro mayor distribuido. Es dependiente del volumen, a más copias, más tiempo necesita. Así por ejemplo, para bitcoin, un nuevo bloque de transacciones puede ser añadido a la cadena más o menos cada 10 minutos. A su vez, los bloques son de tamaño limitado, por lo que sólo puede contener un cierto número de transacciones. El rendimiento máximo actual de bitcoin es de 5 a 7 transacciones por segundo (la red VISA es unas 10.000 veces más rápido).



# Materiales de Análisis

## MoneyConf: menos ruido del esperado y algunas nueces (1) (2) (3)

La primera jornada de la conferencia **MoneyConf** se saldó con menos impacto mediático del esperado en unos días marcados por el Brexit y las elecciones españolas. Sin embargo sirvió, hasta cierto punto inesperadamente, para consolidar el protagonismo fintech de **BBVA** y «vestir de largo» su modelo de banco API.

Lo más valioso, como siempre en estos encuentros, las conversaciones y mentideros en el hall.

---

## Mitsubishi UFJ, está experimentando con blockchain para desarrollar su propia moneda digital (4) (5) (6) (7)

Mitsubishi UFJ, el mayor grupo financiero de Japón, será el primer gran banco del mundo en emitir moneda virtual. El «MUFG Coin» aplicará comisiones mínimas para transacciones online o conversión en monedas extranjeras. Se espera esté operativo en otoño de 2017 y funcionará al estilo de tarjetas prepago de dinero electrónico, que el usuario cargará a través una aplicación móvil.

Fuentes cercanas aseguran que para permitir el despliegue y uso de la moneda electrónica, el banco está desarrollando además un cajero automático que permitirá a los usuarios retirar las monedas MUFG utilizando el teléfono móvil, aplicando paridad con el Yen. Se espera que las máquinas entren en servicio en 2018.

Mitsubishi UFJ se unió al consorcio R3 en septiembre de 2015 y fue uno de los 40 bancos que completaron en marzo de 2016 un piloto basado en instalaciones de blockchain de Chain, Eris Industries, Ethereum, IBM e Intel. Los participantes evaluaron las fortalezas y debilidades de cada tecnología.

Citi, otro de los bancos en R3, también ha anunciando la implementación de una moneda virtual de uso interno, «Citicoïn», aunque aún no ha salido de sus laboratorios.

---

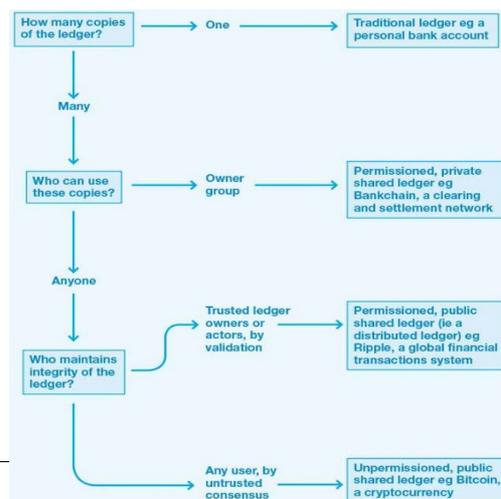
## Banco Central de Rusia: Los sistemas de libro mayor distribuido no son blockchain (8) (9) (10)

El responsable de Future Banking del Banco Central de Rusia sostiene que el interés del regulador en el uso de monedas digitales y sistemas de libro mayor distribuidos continúa en pie. Sin embargo, se ha desmarcado del anuncio público realizado por el presidente Putin en el mes

de diciembre en el que presentaba un mapa de ruta para la implementación de blockchain. Según el representante del banco, el potencial para el sistema financiero reside en redes cerradas híbridas con sistemas estrictos de identificación y regulación propia. Así mismo, manifiesta que es necesaria hacer una distinción clara entre estos sistemas y blockchain.

## Informe del gobierno de Gran Bretaña sobre los sistemas de registro distribuido (11)

El consejo científico del gobierno de Gran Bretaña analiza los sistemas de registro distribuido con el objetivo de transmitir los conocimientos básicos, terminología, antecedentes y posibles aplicaciones a representantes electos y cargos de responsabilidad en el sector privado. Seguramente el informe más franco y rico en contenidos de todos los publicados hasta la fecha.



## La mayoría del fintech británico quiere el «remain» pero... (12) (13) (14) (15)

Expresiones como «da igual la soberanía si es a costa del liderazgo del sector financiero» son comunes en las declaraciones públicas de los remainers fintech, pero son las que llevan a erosionar los argumentos del «remain» a favor del «brexit» consolidando la idea de la permanencia en la UE como un «proyecto de la City».

Por otro lado, al modo común de la campaña «remain», la explicación de las ventajas de estar en la UE, como la que publicaba en el mañana del miércoles, día anterior al referendun Bloomberg o las que daba el CEO de Transferwise un día antes, tampoco incitan a una mejor relación con los agentes en la UE: basan su «europeísmo» en explicar lo que las empresas británicas ganan a costa de las continentales y que cuentan con ventajas extramercado de partida.

Si al fintech británico aun tiene que madurar como sector, le queda por delante aun más en lo que hace a comunicación social.

## Commerzbank lanza Main, la primera plataforma de crédito p2p de un banco (16) (17)

Como adelantamos hace un mes en exclusiva para los suscriptores del informe de innovación financiera del Instituto Hermes, **Commerzbank**, el segundo mayor banco de Alemania, será el primer gran banco en lanzar una plataforma de crédito p2p. La noticia la ha **hecho pública esta mañana** Michael Kotzbauer en rueda de prensa junto con Birgit Storz directora de la incubadora de la entidad «Main Founders».

Storz se negó a dar una cifra sobre la expectativa de volumen que la entidad espera gestionar a través de esta plataforma, diciendo que lo importante es estar preparados para atender los deseos de diversificación que han detectado entre muchos de sus clientes y ser flexibles ante un posible aumento rápido del número de inversores en la plataforma.

Queda la incógnita de si el banco llevará esta nueva plataforma a China, el mayor mercado p2p lending del mundo. La clientela de Commerzbank en China creció un 30% el año pasado.

---

## Informe de SAP e IDC sobre la banca europea y la digitalización: Santander y BBVA podrían impulsar a la península como centro de los VCs en Europa (18)

Tras estudiar 253 instituciones financieras europeas el primer titular es que 1 de cada 5 bancos comprará o está en proceso de comprar start ups fintech. La tendencia no es sin embargo homogénea: **los bancos españoles y portugueses tienen una mayor tendencia a la compra (29%)** frente al 14% de los bancos franceses por ejemplo.

En Italia (47%) y GB (40%) la tendencia dominante apunta a la «colaboración» con claridad. Mientras que en los bancos franceses solo el 20% apuesta la asociación aunque un 43% vea a las fintechs como una amenaza (más del doble del 20% de instituciones temerosas en Italia y GB).

El informe destaca que las compras de **Santander y BBVA** podría atraer nuevos VCs hacia la península y en general hacia Europa.

---

## Los reguladores australiano y singapurense llegan a un acuerdo de entendimiento (19) (20) (21) (22) (23) (24) (25) (26)

El «puente regulatorio» con Gran Bretaña y la explosión de labs y aceleradoras de grandes firmas en Singapur hacían inevitable la cooperación entre los dos reguladores y el reconocimiento de Australia como un nodo subalterno del que ya se empieza a consolidar como gran centro asiático de la innovación fintech internacional.

## Informe de la Casa Blanca sobre inclusión financiera (27)

Contrastados los datos, el fintech sigue ofreciendo grandes posibilidades para la inclusión y tiene un horizonte brillante unido a la movilidad, pero su crecimiento sigue siendo en lo fundamental paralelo al de los servicios financieros en la economía en general, por lo que todavía está lejos de marcar la diferencia.

Por otro lado, la financiarización, que ha sido el principal modo de inclusión financiera en EEUU, da señales de agotamiento.

---

## La fiesta de quince del fintech Luxemburgués (28) (29) (30) (31) (32) (33) (34) (35) (36) (37)

Dentro de la estrategia luxemburguesa de reposicionamiento fintech se celebran los primeros «**Fintech Awards Luxembourg**». Los diez finalistas son:

- **Scaled Risk** Sistema de análisis y representación de datos para analistas de riesgos
  - **Crosslend** Plataforma de préstamo transfronteriza entre Alemania, Luxemburgo, Holanda y **España**.
  - **Sesamm** «big data» de comportamientos en el mercado para asesorar decisiones de inversión
  - **Neurodecision** Determinación de perfiles de riesgo de los clientes mediante juegos
  - **1001pact** Plataforma de crowdfunding para financiar empresas con compromiso social y medioambiental
  - **Investify** asesoramiento para inversores (en construcción)
  - **Governance.io** Solución GRC (Governance, Risk and Compliance) para gestores de fondos
  - **Almax Analytics** Inteligencia Artificial para inversores en mercados de capital
  - **Birdee** un roboadvisor para gestores de banca privada
  - **Empcorp** sistema de pagos con desarrollos de protección ante el fraude
- 

## Ayondo comprada por 158M\$ (38) (39) (40)

La singaporeña **Ayondo** es una de las fintech favoritas de nuestros analistas: fue el primer mercado de traders donde estos dejaban constancia pública de sus registros permitiendo a

usuarios no experimentados, comprar o replicar estrategias a cambio de un porcentaje de los retornos.

Ayondo ha sido comprada por **Starland** por 158M\$ esta semana.

---

## **Deutsche Börse crea su propio VC orientado a fintech (41) (42) (43)**

Se llama DB1 Ventures y será «geográficamente agnóstico»

---

## **IEX, Ethereum o cómo un solo día puede modificar las expectativas sobre el futuro del sector financiero (44) (45) (46) (47)**

El pasado viernes ocurrieron dos sucesos con capacidad de influir en el desarrollo del sector financiero ante la irrupción de la oleada/hype fintech en el sector.

En EE.UU la SEC otorgó la aprobación a IEX para operar como bolsa de valores a nivel nacional. La decisión de la SEC de garantizar este mercado supone una victoria para la revolución de las bolsas.

La mala noticia se daba en el entorno de blockchain, con el hackeo de DAO -Decentralized Autonomous Organization- que gestiona un crowdfunding de más de 150 millones de dólares en Ethers, moneda virtual creada por la compañía californiana Ethereum. El ataque a DAO, rompe la premisa de que las criptomonedas no pueden ser hackeadas y supone una jarra de agua fría en un momento de auge para blockchain en las instituciones financieras, celosas de la seguridad. Cuando un proyecto como DAO, basado en la criptomoneda de Ethereum es hackeada es un golpe aunque Ethereum en si misma no haya sido hackeada. Rozando el mediodía, el fundador de Ethereum pidió a través de un comunicado interrumpir todas las transacciones hasta bloquear el ataque. La pérdida se estima en 59 millones de dólares.

---

## **UBS pone en marcha un laboratorio de roboadvising (48)**

Después del acuerdo con **SigFig**, UBS quiere hacer evolucionar los usos y la forma de trabajo de sus asesores para «seguir el ritmo» de la evolución del roboadvising, pensándolo «como una herramienta, no como un canal». La idea de fondo: un nuevo tipo de gestión más rápida, con ciclos más cortos e incorporando a la caja de herramientas del gestor nuevas herramientas de marketing personalizado.

---

## **El Banco de Inglaterra explora blockchain y las tecnologías descentralizadas (49) (50) (51) (52) (53) (54) (55) (56)**

El Banco de Inglaterra aboga por explorar vías que aporten resiliencia a la infraestructura financiera, fórmulas más eficaces para las transacciones comerciales y nuevas maneras de codificar, compartir y analizar datos. Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra publicó el esperado discurso en el que anunció que la entidad está ya explorando tecnologías descentralizadas tipo blockchain en el core de sus actividades, incluidas las operaciones de liquidación bruta en tiempo real (RTGS, por sus siglas en inglés). «Distribuir el mayor significa liberar múltiples copias al sistema. Se puede seguir operando aunque alguna de sus partes se caiga, eliminando el riesgo de fallo en un único nodo que conllevan los sistemas centralizados»

Las conclusiones tras las pruebas de concepto concluyen que, aunque la tecnología se muestra todavía inmadura, podría aportar beneficios en un futuro y ser complementaria a los sistemas existentes, aportando mayor resiliencia a la infraestructura por las características inherentes de una red descentralizada.

---

## **El Banco de Canadá experimenta con blockchain y crea CAN-Coin (57) (58) (59) (60) (61) (62)**

Durante la conferencia Payments Panorama celebrada la semana pasada en Canadá, Bank of Canada, Royal Bank of Canada y Canadian Payments Association presentaron un proyecto experimental desarrollado sobre tecnología blockchain.

El principal objetivo del banco central era entender en profundidad el funcionamiento del sistema de libro mayor distribuido. Para ello crearon una versión digital de la moneda nacional, el CAN-Coin y se realizaron operaciones interbancarias. El banco central puso gran énfasis en asegurar que no está planeando emitir moneda digital de uso público, sino probando las implicaciones que para la banca puede tener operar en entornos virtuales.

Por otro lado Nanopay, la fintech de Toronto que compró MintChip, el primer sistema de moneda virtual basado en libros mayores públicos desarrollado por la Casa de la Moneda canadiense, lanza a partir del día 23 de junio su primera app para el sistema, presentado como la app de referencia de pagos móviles, ofreciendo transferencias p2p gratuitas y descuentos del 20% en todas las compras.

## Accenture apuesta por Tel Aviv (63) (64)

Se une a «The Floor», la incubadora apoyada por la comisión del mercado de valores israelí que ya tiene el apoyo de **Banco Santander**, HSBC, Intesa Sanpaolo, RBS e Intel.

---

## Fintechs de la

**semana** (65) (66) (67) (68) (69) (70) (71) (72) (73) (74) (75) (76) (77) (78) (79) (80) (81) (82) (83) (84) (85) (86) (87) (88) (89) (90) (91) (92) (93) (94) (95) (96) (97) (98) (99) (100) (101) (102) (103) (104)

### Nuestros favoritos

- **TryRemedy**, un servicio dedicado a renegociar facturas médicas en EEUU que asegura un ahorro medio de 1000\$ anuales por familia
- **eCreditHero**, otro servicio para el mercado americano que revisa y corrige las calificaciones de crédito de sus usuarios
- **WiseBanyan** el primer roboadvisor gratuito
- **Allianz Francia** se mete de lleno en la «Sharing Economy» con **Click and Boat**, una plataforma para compartir yates y barcos de recreo entre particulares en la que prestará los servicios de aseguramiento en exclusiva.
- **Plaid Technologies**, una fintech especializada en desarrollos de infraestructura para la transición hacia la banca API, ha levantado 44M\$ de capital en Serie B de **Goldman Sachs**
- **iKhokha** empresa sudafricana dedicada a apps y hardware de cobro de tarjetas en punto de venta, empezará a dar créditos a los comerciantes a partir de la info que atesora sobre sus ingresos y ventas.
- La torontesa **Overbond**, un mercado privado de emisión y compra de bonos, ha levantado 7,5M\$ en capital semilla.
- **Bunq**, el neobanco holandés, ha incluido códigos QR en su solución de pagos para hacer más rápidos y fáciles los micropagos a comercios y pequeñas ventas online.
- La singapureña **Mesitis** ha anunciado el lanzamiento de un roboadvisor de gestión de patrimonios y banca privada orientada al segmento alto de clientes.
- **Number26** uno de nuestros neobancos favoritos ha sumado ya 40M\$ en serie B
- **Radius Bank** cerró un acuerdo con **Gradifi** para ofrecer a los estudiantes una cuenta virtual sobre una tarjeta Mastercard con la que reducir sus deudas de crédito.
- **Street Diligence** es la primera plataforma que automatiza y reduce los costes de la due diligence. Orientada a profesionales.

- La berlinesa **OptioPay** que une sistema de pagos y ofertas comerciales de descuento y fidelización ha recibido 7M€ en capital semilla.

#### El top 10 de fintechs francesas

- **Dalenys (ex Rentabiliweb)** soluciones de punto de venta y pagos para comerciantes
- **Hi Pay** pagos y micropagos para comercio online
- **Kantox** cambios de divisas con bajo spread y mecanismos p2p
- **VeraCash** ahorro en oro, plata y diamantes, 100% físico y liquidez mediante tarjeta de crédito
- **Lemon Way** soluciones de pagos para comercios online
- **Anaxago** p2p crowdfunding para PYMEs innovadoras e inmobiliario
- **Paytop** transferencias y pagos multdivisa
- **Lydia** app de pagos para usar tu tarjeta en una red propia
- **Ulule** la mayor plataforma de crowdsourcing de Europa
- **KissKissBankBank** plataforma de crowdfunding especializada en productos artísticos, diseño y creatividad.

#### Han sido noticia

- **Ylabs** el marketplace de apps que ha lanzado la fintech de Kansas Yantra para promover entre los bancos regionales norteamericanos el uso de su API de pagos, transferencias y transacciones
- **BBVA Commerce 360** incorporará desde esta semana business intelligence sencilla para comercios clientes del sistema de pagos de BBVA.
- **Borrowell** la fintech canadiense de créditos al consumo es la primera en norteamérica, gracias a un acuerdo con **Equifax** en ofrecer gratuitamente la calificación crediticia a los usuarios.
- **Invoice Cycle** la app crédito contra facturas ha conseguido 4M\$ en capital semilla.
- **Moneytis**, la fintech de pagos y transferencias francesa ha levantado 300000€ en capital semilla esta semana
- **Clear Tax**, la fintech india que ayuda en la cumplimentación del pago de impuestos ha levantado 12M\$ en capital serie A de Saif Partners.
- **AGDelta**, con su apuesta por el roboadvising, ha ganado por tercer año consecutivo el premio asiático a la innovación en gestión de patrimonios
- **Citi** lanzó un vídeo presentando el «trading floor of the future» incorporando realidad aumentada en la presentación de datos en tiempo real a los paneles de datos tradicionales de los traders.



- **Capital Springboard** lanzó un mercado p2p de créditos para inversores cualificados a corto en Singapur orientado a PYMEs de la región

Fondos, Bancos y VCs

- **BBVA** celebró su primera jornada «Fintech University» en su Centro de Innovación de Madrid.
- **Allianz Francia** lanza un fondo de inversión en startups «assurtech», es decir, especializadas en el mercado asegurador.
- **State Bank of India**, el mayor banco indio, ha creado un fondo de 2000M de rupias, unos 30M\$, para invertir en fintechs indias
- **Bank of America** ha hecho público que planea reducir 8000 puestos de trabajo conforme incorpore innovaciones fintech a la banca comercial en el corto plazo.
- **JP Morgan** presentó las nueve startups ganadoras del segundo concurso de su FinLab.

---

## El proyecto de pagos del consorcio W3C (105) (106) (107)

En octubre de 2015, el consorcio W3C anunciaba la creación de un grupo de trabajo para el desarrollo de un estándar de medios de pago para la web. El grupo de trabajo pretende asentar el funcionamiento de métodos de pago incluyendo tarjetas de débito y crédito, sistema de pago móvil, custodias, bitcoin o sistemas blockchain. El proyecto contempla el desarrollo de APIs que fijarán el proceso de comprobación de la transacción aportando mayor seguridad en las operaciones a ambas partes.

Aunque no es muy conocido, el protocolo HTTP, incluye desde su origen un código para pagos con la idea de convertir el navegador en un medio de pago. El grupo de trabajo espera presentar la API antes de finales de año.

---

## Allianz Risk Transfer y Nephila prueban con éxito la tecnología blockchain para los contratos swap de catástrofe (108)

Allianz Risk Transfer AG (ART) y Nephila Capital Limited (Nephila) anuncian que han probado con éxito el uso de la tecnología de contratos inteligentes blockchain para tramitar un swap de catástrofe natural. El ensayo apunta a que por supuesto la operativa de aseguradoras e inversores puede acelerarse y simplificarse significativamente con los contratos basados en blockchain. También señala otras ventajas, como el aumento de la capacidad de negociación de los bonos de catástrofe y las mayores oportunidades para aplicar esta tecnología en otras operaciones de seguros.

## Fuentes

- 1 <http://www.heise.de/newsticker/meldung/MoneyConf-Die-API-fizierung-des-Bankwesens-3243922.html>
- 2 <https://info.bbva.com/en/news/disciplines/technologies/carlos-torres-vila-technology-banks-will-improve-customer-relations/>
- 3 <https://moneyconf.com/>
- 4 <http://www.asahi.com/ajw/articles/AJ201606100034.html>
- 5 <http://bravenewcoin.com/news/mitsubishi-ufj-japans-largest-financial-group-is-experimenting-with-blockchain-technology-to-build-its-own-digital-currency/>
- 6 <http://r3cev.com/press/2016/3/3/r3-completes-trial-of-five-cloud-based-emerging-blockchain-technologies-with-40-bank-consortium-members>
- 7 <http://www.ibtimes.co.uk/codename-citico-in-banking-giant-built-three-internal-blockchains-test-bitcoin-technology-1508759>
- 8 <https://news.bitcoin.com/russian-central-bank-distributed-ledgers-not-blockchains/>
- 9 <https://news.bitcoin.com/vladimir-putin-presented-blockchain-roadmap/>
- 10 <https://news.bitcoin.com/russias-central-bank-officially-announces-blockchain-work-group/>
- 11 [https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment\\_data/file/492972/gs-16-1-distributed-ledger-technology.pdf](https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/492972/gs-16-1-distributed-ledger-technology.pdf)
- 12 <http://www.gtreview.com/news/europe/58761/>
- 13 <https://www.finextra.com/newsarticle/29073/brexit-fears-haunt-uk-fintech/retail>
- 14 <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-06-22/banking-s-disrupters-face-upheaval-of-their-own-in-brexit-vote>
- 15 <http://ftalphaville.ft.com/2016/06/21/2167083/brexit-prep-fintech-edition/>
- 16 <http://www.p2p-banking.com/countries/germany-commerzbank-will-launch-p2p-lending-platform-main-funders-next-week/>
- 17 <http://www.eeo.com.cn/2012/0607/227785.shtml>
- 18 <http://news.sap.com/wp-content/blogs.dir/1/files/IDC-WP-Digital-Transformation-in-Banking-Final.pdf>
- 19 <http://www.international-adviser.com/news/1029887/singapore-australia-ink-cross-border-fintech-pact>
- 20 <http://www.nationmultimedia.com/business/Singapore-Australia-seal-pact-to-boost-fintech-tra-30288414.html>
- 21 <http://www.finews.asia/finance/22495-fintech-singapore-australia-agreement>
- 22 <http://www.mondovisione.com/media-and-resources/news/singaporean-and-australian-regulators-sign-agreement-to-support-innovative-busin/>
- 23 <http://www.dealstreetasia.com/stories/singapore-fintech-firm-mesitis-launch-robo-advisory-service-44478/>
- 24 <http://www.moneymanagement.com.au/news/funds-management/australia-and-singapore-sign-fintech-agreement>
- 25 <http://www.ifa.com.au/news/16347-asic-partners-with-asian-regulator-on-fintech-expansion>
- 26 <http://sbr.com.sg/markets-investing/news/mas-australian-regulator-ink-deal-help-fintechs-go-global>
- 27 [https://www.whitehouse.gov/sites/default/files/docs/20160610\\_financial\\_inclusion\\_cea\\_issue\\_brief.pdf](https://www.whitehouse.gov/sites/default/files/docs/20160610_financial_inclusion_cea_issue_brief.pdf)
- 28 <http://www.scaledrisk.com/>
- 29 <https://uk.crosslend.com/>
- 30 <http://www.sesamm.com/>
- 31 <http://www.neurodecision.com/>
- 32 <https://1001pact.com/>
- 33 <http://investify.lu/>
- 34 <http://governance.io/>

35 <http://almaxanalytics.com/>  
36 <http://www.birdeeinstitutional.com/>  
37 <https://www.empcorp.com/>  
38 <http://www.ayondo.com/>  
39 <http://www.straitstimes.com/business/ayondo-in-158m-reverse-takeover-deal-with-starland>  
40 <http://www.dealstreetasia.com/stories/44932-44932/>  
41 <http://www.mondovisione.com/media-and-resources/news/deutsche-brse-establishes-a-corporate-venture-capital-platform/>  
42 [http://deutsche-boerse.com/blob/2621702/ed055219caeb553f43950609d29e1bb3/data/future-of-fintech-in-capital-markets\\_en.pdf](http://deutsche-boerse.com/blob/2621702/ed055219caeb553f43950609d29e1bb3/data/future-of-fintech-in-capital-markets_en.pdf)  
43 <http://deutsche-boerse.com/db1ventures/>  
44 <http://seekingalpha.com/article/3983020-finance-fork-road>  
45 <https://medium.com/@pullnews/understanding-the-dao-hack-for-journalists-2312dd43e993#.rjqkbujhm>  
46 [https://www.reddit.com/r/ethereum/comments/4os7l5/the\\_big\\_thedao\\_heist\\_faq/](https://www.reddit.com/r/ethereum/comments/4os7l5/the_big_thedao_heist_faq/)  
47 <https://www.washingtonpost.com/news/business/wp/2016/06/17/sec-approves-iexs-application-to-become-national-exchange/>  
48 <http://bankinnovation.net/2016/06/ubs-will-launch-advisory-lab-post-sigfig-deal/>  
49 <http://www.bankofengland.co.uk/publications/Documents/speeches/2016/speech914.pdf>  
50 <http://www.econotimes.com/Bank-of-England-explores-distributed-ledger-technologies-223793>  
51 <http://finbuzz.com/bank-england-fintech-accelerator-partners-pwc-proof-concept/>  
52 <http://www.bankofengland.co.uk/Documents/fintech/fintechpodlt.pdf>  
53 <https://ibsintelligence.com/ibs-journal/ibs-news/bank-of-canada-sets-fintech-bar-high/>  
54 <http://www.bankofengland.co.uk/Pages/fintech/default.aspx>  
55 <http://blogs.ft.com/tech-blog/2016/06/fintechft-bank-of-england-catches-fintech-fever>  
56 <http://www.nasdaq.com/article/bank-of-england-launches-fintech-accelerator-partners-with-pwc-on-distributed-ledger-project-cm638504>  
57 <http://www.forbes.com/sites/laurashin/2016/06/16/canada-has-been-experimenting-with-a-digital-fiat-currency-called-cad-coin/#509c97531b0c>  
58 <http://paymentspanorama.ca/>  
59 <http://www.bankofcanada.ca/2016/06/fintech-financial-ecosystem-evolution-revolution/>  
60 <https://ibsintelligence.com/ibs-journal/ibs-news/bank-of-canada-sets-fintech-bar-high/>  
61 <https://mintchip.ca/>  
62 <https://nanopay.net/>  
63 <http://www.financemagnates.com/fintech/accenture-joins-israeli-fintech-hub-the-floor-in-strategic-partnership/>  
64 <http://www.military-technologies.net/2016/06/20/accenture-joins-the-floor-a-new-financial-technology-hub-in-tel-aviv-israel/>  
65 <https://plaid.com/>  
66 <https://www.ikhokha.com/>  
67 <http://www.centrodeinnovacionbbva.com/en/fintech-university>  
68 <https://www.dalenys.com/>  
69 <https://www.hipay.com/fr/>  
70 <http://kantox.com/es>  
71 <https://www.veracarte.com/>  
72 <https://lemonway.fr/>  
73 <https://www.anaxago.com/>  
74 <https://www.paytop.com/>  
75 <https://lydia-app.com>  
76 <http://fr.ulule.com/>  
77 <https://www.kisskissbankbank.com/>

78 <http://www.ylabs.io/>  
79 <https://www.bbva.es/eng/autonomos/commerce360/index.jsp?diren=commerce360&corp=corp-comercios-bbvaaaii-elespanol-commerce360-bday>  
80 <https://www.borrowell.com/>  
81 <https://invoicecycle.com/>  
82 <https://www.clickandboat.com>  
83 <https://www.tryremedy.com/>  
84 <http://www.argusdelassurance.com/acteurs/compagnies-bancassureurs/allianz-france-s-adapte-a-la-plaisance-collaborative.108411>  
85 <https://wisebanyan.com/>  
86 <https://ecredithero.com/>  
87 <https://www.moneytis.com/>  
88 <http://www.agefi.fr/fintech/actualites/quotidien/20160615/allianz-france-lance-fonds-dedie-a-l-innovation-185666>  
89 <https://cleartax.in/>  
90 <http://agdelta.com/>  
91 <http://www.thetechbulletin.com/state-bank-india-fund-34875/>  
92 <http://www.medianama.com/2016/06/223-state-bank-of-india-sets-up-rs-200-crore-fintech-fund/>  
93 <https://www.youtube.com/watch?v=0NogltmewmQ>  
94 <https://www.overbond.com/>  
95 <http://www.qrcodepress.com/qr-code-transactions-complete-new-fintech-bank-bunq-mobile-payments/8532183/>  
96 <https://www.bunq.com>  
97 <https://mesitis.com/>  
98 <https://number26.eu/>  
99 <https://techcrunch.com/2016/06/21/number26-raises-another-40-million-for-its-vision-for-the-future-of-banking/>  
100 <https://www.radiusbank.com/>  
101 <https://www.gradifi.com/>  
102 <http://www.streetdiligence.com/>  
103 <http://www.optiopay.com/>  
104 <http://capitalspringboard.com/>  
105 <https://www.w3.org/Payments/WG/>  
106 <http://news.softpedia.com/news/w3c-sets-up-web-payments-standards-group-to-improve-check-out-security-495311.shtml>  
107 <https://github.com/w3c/webpayments/wiki/Web-Payments-Working-Group-FTF-Meeting-%28July-2016%29>  
108 <http://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/7638050/06/16/Allianz-Risk-Transfer-y-Nephila-prueban-con-exito-la-tecnologia-blockchain-para-los-contratos-swap-de-catastrofe.html>