



Instituto Hermes

Informe Innovación Financiera

∴ 26 de mayo al 1 de junio 2016 ∴

España necesita un hub fintech... pero solo uno y en asociación con el Banco de España

Si trazamos el mapa del desarrollo fintech global, Silicon Valley sigue siendo el principal nodo. Sin embargo ya no es el único ni el determinante. La apuesta de Londres por la nueva industria y sobre todo la apuesta del regulador británico por la innovación con la puesta en marcha del primer «regulatory sandbox» consolida a la ciudad como el segundo nodo global. Lo que es más importante, el «regulatory bridge» británico con Singapur y las políticas activas de las autoridades singapureñas para atraer talento de todo Asia y capital de las grandes tecnológicas y VCs dejaron por el momento fuera del mapa a los prometedores nodos nacientes en Canadá y Australia, que apostaban por priorizar el link con California. En el caso de Australia no bastó replicar el modelo del regulatory sandbox, que ya se considera básico para configurar un nodo realmente innovador. Australia está pagando su desconfianza histórica con China y la evolución de su imagen en el continente.

En Oriente Medio, mientras tanto, la batalla se da entre Tel Aviv y los emiratos. Las autoridades regulatorias del Golfo han sido rápidas impulsando un sandbox regulatorio y no han dudado en buscar talento en India y contratar asesores en Gran Bretaña. Tel Aviv cuenta con la ventaja de partida del posicionamiento israelí como «start-up nation» y una masa crítica de más de 430 fintechs ya en marcha, algunas con verdadera presencia global. Ambas se ofrecen como nodos capaces de cerrar la red entre EEUU y GB.

Es decir: el mapa de red global fintech está tomando forma con Johannesbourg como incipiente nodo africano y Milán como primer atisbo mediterráneo.

El gran ausente es Iberoamérica. Y en la relación con Iberoamérica está la gran oportunidad española en un momento en el que el mundo fintech mexicano es la única luz que brilla con luz propia en el mundo de habla española y comienza a mirar fuera.

El peor error que podría cometer España es seguir la senda de la atomización y el localismo seguida por las administraciones locales y autonómicas en el desarrollo de start ups tecnológicas. La oportunidad reside en la importancia del regulador. Si el Banco de España tomara el liderazgo mediante el planteamiento de un «regulatory sandbox» propio y la puesta en marcha de un entorno de aceleración, siguiendo el modelo que se está convirtiendo rápidamente en universal, la «capital fintech española» podría ser única.

Barcelona parece la primera alternativa por tener ya una pequeña masa de fintechs innovadoras. Madrid, que le sigue, podría poner en valor el potencial de Barajas, el gran hub aéreo que nos conecta a América del Sur.

El delicado papel de las consultoras globales

Que una gran consultora investigue e invierta en fintech es, sin duda una buena noticia. Pero es obvio que si esta inversión se centra en una única tecnología, puede comprometer la orientación prestada a los clientes.

El problema de fondo es la no separación entre los productos de observatorio e inteligencia y la provisión de servicios tecnológicos. En un ámbito tan cambiante y todavía indefinido como las fintechs, aquellos que generan expectativas y prescriben tecnologías deberían tener un cierto recato a la hora de plantearse convertirse en canal.

A día de hoy los informes de algunas consultoras globales adolecen de escoras reseñables. En primer lugar una escora cultural y geográfica que desmiente su carácter global, por ejemplo en el análisis de tecnologías y empresas de roboadvising y chatbots. No tener en cuenta el papel de la lengua en la atención al público va más allá de lo arriesgado. En segundo lugar la evolución de los tradicionales informes y «surveys» a verdaderos promocionales destinados a orientar expectativas que están en colusión directa con las inversiones tecnológicas de la firma.

La solución, como casi siempre, está en el lado del cliente. La contratación de empresas de inteligencia independientes e incluso la internalización de los procesos y observatorios parece cada vez más el camino sensato.

Materiales de Análisis

Alibabá invierte en la próxima generación de buscadores de producto (1)

La israelí **Twiggle**, que ya había levantado 14.7M\$ en la ronda de 20M\$ en la que entró el gigante chino, está especializada en sistemas de búsqueda de productos en sitios de compra online utilizando sistemas expertos (inteligencia artificial) y datos de comportamiento del usuario.

Se buscan diseños de fintech inclusivo para los países de Melanesia (2)

El Programa de Inclusión Financiera del Pacífico (PFIP) ha hecho un llamamiento abierto a consultores, expertos y diseñadores de productos fintech.

El PFIP trabaja en los mercados del Pacífico Sur para aumentar el número de clientes de bajos ingresos que adoptan los servicios financieros formales. PFIP financia los proveedores de servicios financieros que están innovando en fintech, realiza estudios de mercado, y presta asistencia técnica a los responsables políticos. Los principales países en los que la PFIP centra su trabajo son Fiji, Papua Nueva Guinea, Samoa, las Islas Salomón (SOI) Tonga y Vanuatu. El PFIP es administrado por el FNUDC y el PNUD y financiado por el Departamento de Asuntos Exteriores y Comercio del Gobierno de Australia y el Ministerio de Asuntos Exteriores y Comercio del Gobierno de Nueva Zelanda.

¿Es blockchain un bien preferente para los banqueros? (3)

Un informe presentado ayer por Deloitte sobre blockchain y la industria revela que el **60%** los ejecutivos y directivos consultados creen que blockchain se usará de forma generalizada en aplicaciones de transferencias de divisas. Sin embargo solo el **6%** están trabajando en desarrollos sobre la tecnología y un 43% dice estar «todavía aprendiendo».

Australia quiere tener su Silicon Valley fintech (4)

Tiene un pequeño pero floreciente sector fintech, algunos de los pocos casos de disrupción efectiva de la banca desde apps y servicios online y pronto estrenará su propio sandbox regulatorio. Pero ¿basta con eso? El país del Sur paga por su pequeño mercado inversor interno, la pequeñez de sus sistemas de crowdfunding, su escasa presencia en Asia y el carácter

excéntrico de su situación respecto a sus metrópolis de referencia: San Francisco y Londres.

Singapur hace política activa para atraer fintechs (5) (6) (7)

Tras la apertura de **Asia Lab**, la Monetary Authority of Singapore se ha lanzado a elaborar participativamente con las empresas y emprendedores fintech ya reclutados, un diagnóstico de 100 necesidades concretas del sector financiero y los consumidores, en un intento de poner en valor tanto su mercado como su capacidad de llegada a otros.

Asia Lab es una incubadora y aceleradora fruto de un acuerdo entre la incubadora-aceleradora suiza **Leonteq** y la Economic Development Board (EDB) de Singapur. Leonteq captará desarrolladores directamente entre los egresados de la National University of Singapore (NUS) y la Nanyang Technology University (NTU).

EEUU en marcha hacia la regulación fintech (8) (9) (10) (11) (12)

El 24 de mayo, doce miembros del Congreso de Estados Unidos -once de ellos republicanos - enviaron una carta a la Government Accountability Office (GAO) solicitando información sobre cómo la estructura regulatoria del sistema financiero de Estados Unidos afecta a la relación entre las entidades financieras y compañías de Fintech.

Esta solicitud se produce después de una carta tres senadores demócratas el 18 de abril en la que solicitaban que la GAO realizara un estudio sobre la industria Fintech, y de un informe de la GAO publicado en febrero que evaluó la estructura regulatoria del sistema financiero de EE.UU.

La carta de los representantes pregunta expresamente a la Casa Blanca por buenas prácticas a imitar para crear una «cultura de colaboración» entre el fintech y el regulador, dando como ejemplo expreso el **«sandbox regulatorio» británico**.

Por otro lado, la Federal Trade Commission de EEUU comenzará el próximo 9 de junio una serie de forums sobre fintech, comenzando por el p2p lending con vistas a orientar la futura regulación escuchando al sector y a las partes involucradas.

La Autoridad de Mercados Financieros francesa (AMF) crea una división fintech (13)

La encabezará Franck Guader quien se coordinará con otros agentes reguladores franceses en el análisis de las reglas y condiciones exigibles a las fintech que quieran salir a mercados para la protección de los inversores.

Los bancos indios quieren IA conversacional (14) (15)

Los pilotos que intentan incorporar servicios basados en inteligencia artificial a la banca, se están multiplicando desde el mes de abril, cuando el banco singapurense **DBS** lanzó su app para el mercado indio. **ICICI** y **HDFC**, siguieron inmediatamente con varios servicios. Pero lo más llamativo ha sido la compra por **Tata** de una participación en **Niki.ai**, un **chatbot** basado en inteligencia artificial que permite hacer compras en conversación con una app. ¿Estamos a un paso del roboadvisor conversacional?

El rey TransferWise va desnudo (16)

Solo hubo dos mercados (libra-euro y libra-dolar) en los que TransferWise, a pesar de su escala creciente, no dependió de la liquidez de terceros, es decir a través del sistema interbancario en el que pretende ser «disruptivo». No parece muy propio de algo que se vende como «P2P» como recordaron las autoridades británicas de la competencia y la publicidad a la startup. Izabella Kaminska fue dura en su blog de FT señalando que salvo en esos dos casos el éxito de TransferWise no era otra cosa que un subsidio encubierto a sus clientes, lo que no es igual que demostrar que su modelo sea disruptivo.

Nuevos movimientos en la carrera por establecer el nodo fintech de Oriente

Medio (17) (18) (19) (20) (21) (22) (23) (24) (25) (26) (27) (28) (29) (30) (31) (32)

Mientras la autoridad regulatoria de **Abu Dhabi**, en el marco de la puesta en marcha de su **sandbox regulatorio**, llegaba a un acuerdo de intenciones con la incubadora **Flat6Labs**, **Bahrein** buscaba talento y experiencias en **India** para azuzar el desarrollo de un sector propio y **Dubai** lanzaba toda una serie de innovaciones en testamentos, salud y comercio de diamantes basadas en blockchain con el objetivo de posicionarse como polo especializado en el sistema de libros de cuenta distribuidos.

Los emiratos son bien conscientes de la velocidad que está tomando la competencia por posicionarse globalmente y el papel clave que representa poder contar con la complicidad del regulador para generar sandboxes -o «reglabs»- que permitan experimentar tecnologías y testar su impacto sobre los clientes sin las limitaciones heredadas en la regulación actual. Países como **Canadá**, originalmente a la cabeza del desarrollo fintech, podrían estar quedando atrás por no contar su regulador con herramientas flexibles e intentan ponerse al día con estudios de mercado a toda velocidad.

En otra escala y con la vista puesta en el mercado arabófono de Libano, Masrech y Magreb **Barclays** ha llegado a un acuerdo, también con **Flat6Labs** para poner en marcha en Egipto **1864 Accelerator**, un programa de aceleración fintech de 14 semanas.

El mapa global ya no está protagonizado solo por el entorno startupista californianos sino de forma creciente por Gran Bretaña, pionera del modelo «sandbox regulatorio», en alianza con Singapur a través del «puente regulatorio fintech»; en la región, los emiratos compiten no solo con el **empuje saudí**, sino sobre todo con **Tel Aviv**, donde **Intel** anunció el pasado domingo la apertura de un laboratorio fintech en asociación con **The Floor**, el hub tecnológico de los mercados de valores israelíes que recientemente levantó 2000M\$ del grupo chino israelí **Pando**. The Floor tiene el apoyo de HSBC, Intesa Sanpaolo, RBS y Santander. El foco de Intel estará entre otras cosas en el desarrollo de servicios sobre blockchain en la nube.

En Israel hay ya más de **430 start ups fintech establecidas**.

Santander UK prueba Ripple para agilizar sus transferencias internacionales (33) (34)

La filial británica de Santander ha lanzado una nueva aplicación que permite utilizar blockchain para realizar transferencias internacionales. De momento, se trata de una prueba piloto entre los 6.000 empleados de la compañía en Reino Unido, aunque la idea es permitir que los clientes la utilicen en el futuro.

Santander es el primer banco en GB que utiliza esta tecnología. La aplicación permite operar en 21 países en dólares, libras y euros y permitirá **realizar transferencias entre 10 y 10.000 libras esterlinas**. Mientras que con los sistemas actuales este tipo de transacciones tardan varios días en llegar a su destinatario, Ripple asegura la recepción del dinero en un día.

La aplicación de Santander ha sido **desarrollada por Ripple**, una empresa estadounidense especializada en blockchain. El banco español invirtió 4M\$ de dólares en esta firma el año pasado.

Las tres tendencias del fintech norteamericano (35) (36)

Según el director de **YNext**, que agrega datos digitales para instituciones financieras, en el desarrollo de los flujos generados por el fintech se aprecian tres tendencias:

- **Reducción de escalas** de préstamos y enfoque en nichos cada vez más estrechos
- **Robo advisors** cada vez más sofisticados y omnipresentes
- Enfoque hacia la **generación milenio**

En este último punto insistió también Rich Richie, ex-CEO de Barclays Capital, quien se destacó esta semana con unas declaraciones en las que insistía en que el fintech era «fundamental para devolver el atractivo de las finanzas para la Generación Milenio».

Regulación malaya del fintech estará lista en junio (37)

El Banco Megara (banco central malayo) ha anunciado que tendrá listo su marco para el fintech en junio. El banco malayo sirve de referencia en toda la región y está siendo el impulsor de la orientación hacia el fintech de la banca islámica.

El futuro del blockchain pasa por Irlanda... o por la Isla de Man (38) (39) (40) (41) (42)

Deloitte abre un lab en **Irlanda** con la vista puesta en los servicios corporativos de movimiento de fondos y mercados cerrados. Ha contratado ya 50 desarrolladores durante 18 meses. El laboratorio funcionará en colaboración con los de la consultora en Reino Unido e Italia.

Aunque la inversión ha despertado esperanzas en la isla de poder ser base del nuevo sector, es la **Isla de Man** quien está atrayendo a cada vez más start ups centradas en blockchain y bitcoin, compitiendo en número solo con Londres.

Apple y Allianz también quieren experimentar en Singapur (43) (44)

Apple expande su sistema de pagos en Singapur mediante acuerdos con todos los bancos locales. Por su parte **Allianz** abrirá en Singapur su lab de innovación para Asia. Ambas quieren estar bien presente en el pequeño mercado asiático en la medida en que se está configurando como el gran hub fintech conector entre los mercados asiáticos y los anglófonos.

Primeros datos de 2016: la inversión fintech se dispara (45) (46) (47) (48) (49) (50) (51) (52) (53) (54) (55)

El informe «Venture Pulse Report» del primer trimestre de 2016, elaborado por **KPMG** y **CB Insights**, adelanta las siguientes conclusiones:

- La inversión total para el primer trimestre supero los 5.700M\$
- Los VC pasaron de 1900M\$ en nueva inversión en el último trimestre del año pasado a 4900M\$ en 218 startups
- Aumentaron los acuerdos de mayor volumen, pasándose de 10 a 18 «megarondas» de financiación
- Asia fue protagonista, absorbiendo 2600M\$ frente a los escuetos 500M\$ del último trimestre de 2015. Este incremento, concentrado en China -2400M\$- fue liderado por los más de 1000M\$ de las megarondas de **JD Finance** y **Lu.Com**.

- Los grandes referentes en el mercado fintech norteamericano por su capitalización siguen siendo **Betterment** y **Digital Asset Holdings**, dedicada a blockchain.
-

El derecho al olvido de enfermedades superadas aplicará frente a las aseguradoras y no solo para el cáncer (56)

En respuesta a la diputada socialista Marie-Noëlle Battistel el Ministro de Finanzas francés ha reconocido el derecho al olvido de los antiguos pacientes de cáncer que han superado la enfermedad a la hora de acceder tanto a créditos como a las aseguradoras de ese crédito. El ministro dejó abierto el camino, mediando estudios, para otras patologías como la Hepatitis C.

BBVA firma acuerdo con Red Hat para emprender desarrollos fintech sobre nube en software libre (57) (58) (59) (60)

Primero fueron unas declaraciones de **Francisco González** el martes 24 en una mesa redonda del encuentro de primavera del Institute of International Finance. En charla con Botín y Rohner, González habló abiertamente de la necesidad de crear **servicios en la nube y APIs** como forma de colaborar con las fintechs e introducir la banca en una nueva etapa de colaboración e innovación.

Pero el plato fuerte estaba por llegar. Ayer se hizo pública la firma de un acuerdo entre **Red Hat**, el «dinosaurio del software libre» y el banco español para hacer realidad esa nube orientada al **Open Banking globalizado**. Mientras la prensa económica española no parecía entender la carga de fondo de la apuesta, los analistas anglosajones saludaron con entusiasmo la alianza como el primer paso hacia un ecosistema fintech abierto alrededor de BBVA.

El enfoque coloca a BBVA entre la media docena de bancos que a nivel global han entendido la potencialidad de la «separación en capas» del negocio minorista y la conveniencia de dejar capas de cliente abiertas para que las fintechs y assurtechs compitan por desarrollar el negocio de la entidad. Otra cosa es la capacidad de la alianza para colocar esa nube de servicios y APIs en la agenda de las start ups con productos realmente innovadores.

Fintechs de la semana (61) (62) (63) (64) (65) (66) (67) (68) (69) (70) (71) (72) (73) (74) (75)

- **Clear Tax**. Servicio para rellenar las declaraciones de impuestos en India, que ha recibido una ronda de 2M\$ de Founders Fund y Sequoia Capital.
- **Pleo**. Fintech danesa que provee tarjetas inteligentes corporativas a PYMEs y profesionales que ha recibido 500m\$ en capital semilla después de ganar una

competición en Viena frente a 3000 fintechs.

- **TransferWise** la fintech londinense ha asegurado 25M\$ más de financiación gracias a IA Ventures, el VC que comparten Peter Thiel, Richard Branson y otras figuras visionarias del mundo empresarial. La inversión sin embargo ha sabido a poco ya que la compañía acaba de alcanzar según los analistas los 1000M\$ de valor, convirtiéndose en uno de los primeros «unicornios fintech» británicos.
- **Orsmbystreet** la startup ha lanzado en el mercado alemán CreditHQ, un servicio que hasta ahora ofrecía solo en Gran Bretaña y que facilita datos sobre la fiabilidad en el pago de clientes.
- **Davestpay**. La web indonesia de pagos ha conseguido una ronda de 5M\$.
- **Chimpchange** la app australiana de pagos y transferencias entre particulares, asociada con MasterCard saldrá a mercado con un valor de 15M\$
- **Target Group**, una desarrolladora galesa de software y sistemas de proceso de datos financieros fundada en 1979, fue comprada por la india **Tech Mahindra** por 112M de libras esterlinas (163M\$).
- **Tandem**, el banco móvil británico consigue 2.34M de libras en crowdfunding como equity.
- **Moven**. La app canadiense de gestión de gastos personales y pagos ha alcanzado 180 mil usuarios en el último mes tras su acuerdo con Toronto Dominion Bank. Es hasta ahora el caso de crecimiento más rápido en la asociación de una fintech y un banco local.
- **GoHenry** la app de educación financiera para niños británica desarrollada por Southwark ha levantado 3,74M de libras para su solución de «banco» para el dinero de bolsillo de los niños.

Entre los movimientos de los fondos de capital riesgo capital semilla e inversores, esta semana destacamos:

- **Life.Sreda**, el VC de Singapur ha lanzado un fondo de 100M\$ para invertir en tecnologías blockchain
- **Credit Easy**, la plataforma de crédito p2p china, convertida ahora en gestora de patrimonios, creó el primer fondo offshore chino (80M\$) para invertir en plataformas p2p internacionales. Sus dos primeros movimientos han sido Avant y Prosper.
- **Softbank** vende 7900M\$ en acciones de **Alibaba**, en lo que algunos analistas calificaron como una reacción tardía. Softbank está perdiendo importantes contratos en Japón, como **Rakuten**, el gigante japonés del comercio electrónico.

Fuentes

- 1 <http://www.wsj.com/articles/alibaba-invests-in-next-generation-of-e-commerce-search-1464699604>
- 2 <https://www.finextra.com/pressarticle/64643/pacific-financial-inclusion-programme-launches-fintech-programme/retail>
- 3 <https://www.efma.com/index.php/resources/studies/detail/EN/1/507/1-29VBM2>
- 4 <http://www.forbes.com/sites/rebeccafannin/2016/05/30/sydney-aims-to-be-more-like-silicon-valley-can-fintech-do-the-trick/>
- 5 https://www.hubbis.com/articles_content?aid=5117&t=1464664890
- 6 <http://www.straitstimes.com/business/mas-to-invite-fintech-firms-to-solve-finance-problems-in-singapore>
- 7 <http://www.straitstimes.com/business/100-challenges-for-fintech-firms>
- 8 <http://www.mondovisione.com/media-and-resources/news/ftc-announces-agenda-for-june-9-fintech-forum-on-marketplace-lending-ftc-chairw/>
- 9 <http://www.crowdfundinsider.com/2016/05/86192-ftc-launches-fintech-series-starting-with-marketplace-lending/>
- 10 <http://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=7d1408c3-c35b-48c6-bd86-b44ae963c7b3>
- 11 <http://www.benzinga.com/fintech/16/05/8043555/washington-seeks-better-control-of-fintech-companies>
- 12 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/c18de19a-22bb-11e6-aa98-db1e01fab0c.html#axzz49mvmPsdG>
- 13 <http://www.amf-france.org/Actualites/Communiqués-de-presse/AMF/annee-2016.html?docId=workspace%3A%2F%2FSpacesStore%2F44e4489d-712b-4280-ad59-4b6ccd34ad74>
- 14 <https://niki.ai/>
- 15 <http://www.livemint.com/Money/jQEONXyflKw1kY5FihFBHM/Indian-banks-look-for-artificial-intelligence.html>
- 16 <http://ftalphaville.ft.com/2016/05/26/2163713/dear-fintech-firms-advertising-standards-are-a-thing-thanks-the-fca/>
- 17 <http://www.mondovisione.com/media-and-resources/news/abu-dhabi-global-market-signs-fintech-mou-with-flat6labs/>
- 18 <http://www.khaleejtimes.com/nation/abu-dhabi/abu-dhabi-global-market-flat6labs-join-hands-for-fintech-development>
- 19 <http://economictimes.indiatimes.com/small-biz/startups/bahrain-wants-india-to-mentor-its-financial-technology-gaming-startups/articleshow/52474248.cms>
- 20 <http://insurance-journal.ca/article/are-canadian-regulations-slowing-down-fintech/>
- 21 <http://www.jpost.com/Business-and-Innovation/As-layoffs-loom-Intel-doubles-down-on-Israeli-fintech-455394>
- 22 <http://www.pymnts.com/news/2016/daily-data-dive-israels-booming-startup-scene/>
- 23 <http://gulfbusiness.com/dubai-backs-bitcoin-technology-blockchain-new-initiatives/>
- 24 <https://www.finextra.com/newsarticle/28968/abu-dhabi-makes-fintech-play>
- 25 <http://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=6571cc1a-8a09-4dc2-a8f9-35108edbd6c5>
- 26 <http://themerke.com/intel-launches-new-fintech-lab-in-israel/>
- 27 <https://www.finextra.com/newsarticle/28973/intel-builds-tel-aviv-fintech-innovation-lab/wholesale>
- 28 <https://www.finextra.com/newsarticle/28973/intel-builds-tel-aviv-fintech-innovation-lab>
- 29 <http://www.newsbtc.com/2016/05/31/intel-collaborate-floor-nurture-fintech-ideas/>
- 30 <http://www.econotimes.com/Intel-to-focus-on-blockchain-IoT-and-more-at-new-fintech-innovation-lab-in-Israel-215594>
- 31 http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/il/Documents/financial-services/israel_a_hotspot_for_blockchain_innovation_feb2016_1.1.pdf
- 32 <http://www.1864accelerator.com>
- 33 <http://www.expansion.com/economia->

digital/companias/2016/05/27/57481d6822601d8d5b8b4641.html
34 <https://ripple.com/insights/ripple-and-xrp-can-cut-banks-global-settlement-costs-up-to-60-percent/>
35 <http://www.bizjournals.com/sanjose/blog/techflash/2016/05/here-are-three-big-fintech-startup-trends-yodlees.html>
36 <http://uk.businessinsider.com/barclays-rich-ricci-says-fintech-is-fundamental-shift-2016-5>
37 <http://www.thesundaily.my/news/1815579>
38 <https://ibsintelligence.com/ibs-journal/ibs-news/deloitte-to-open-blockchain-development-lab-in-ireland/>
39 <http://www.coindesk.com/deloitte-building-team-50-blockchain-developers-new-fintech-lab/>
40 <http://themerke.com/bruce-anstey-to-wear-bitcoin-and-coincorner-logo-during-isle-of-man-tt-2016/>
41 <http://economia.icaew.com/news/may-2016/deloitte-opens-irish-blockchain-hub>
42 <http://www.oje.pt/deloitte-investe-4-milhoes-no-emea-financial-services-blockchain-lab/>
43 <http://www.enterpriseinnovation.net/article/apple-pay-expands-reach-singapore-737512480>
44 <http://business.asiaone.com/news/allianz-launches-digital-innovation-lab-singapore>
45 <http://www.edmontonjournal.com/business/cnw/release.html>
46 <http://qz.com/691662/venture-capital-funding-is-flowing-back-to-fintech-startups/>
47 <http://www.redherring.com/finance/fintech-investments-skyrocket-2016-report/>
48 <https://www.cbinsights.com/research-venture-capital-Q1-2016>
49 <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-05-25/funding-for-venture-capital-backed-fintech-startups-is-poised-to-hit-a-record-in-2016>
50 <http://www.dealstreetasia.com/stories/41925-41925/>
51 <http://www.zdnet.com/article/asias-fintech-vc-funds-hit-2-6b-in-1q/>
52 http://www.chinadaily.com.cn/business/2016-05/27/content_25496744.htm
53 http://news.xinhuanet.com/english/2016-05/26/c_135391261.htm
54 <http://www.bizjournals.com/newyork/news/2016/05/26/betterment-and-digital-asset-holdings-boost-n-y-c.html>
55 <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2016/03/the-pulse-of-fintech-q1-2016.html>
56 <http://www.argusdelassurance.com/institutions/convention-aeras-le-droit-a-l-oubli-a-vocation-a-setendre-a-d-autres-pathologies-que-le-cancer.107424>
57 <https://info.bbva.com/es/noticias/ciencia/tecnologia/bbva-firma-una-alianza-estrategica-red-hat-acelerar-la-transformacion-global-del-grupo/>
58 <https://info.bbva.com/en/francisco-gonzalez-open-platforms-and-cloud-computing-are-essential-to-the-future-of-the-banking-sector/>
59 <http://bankinnovation.net/2016/05/bbva-accelerates-move-into-cloud-with-red-hat-deal/>
60 <http://www.europapress.es/economia/finanzas-00340/noticia-bbva-alia-red-hat-acelerar-transformacion-digital-banco-20160525120845.html>
61 <https://cleartax.in/>
62 <https://www.pleo.io/>
63 <https://transferwise.com/es/>
64 <https://www.ormsbystreet.com/>
65 <https://www.credithq.co.uk/>
66 <https://davepay.com/>
67 <https://chimpchange.me>
68 <http://lifesreda.vc/>
69 <http://www.finsmes.com/2016/05/fintech-life-sreda-launches-100m-banking-on-blockchain-fund.html>
70 <http://www.targetgroup.com/>
71 <https://tandem.co.uk/>
72 <https://moven.com/>
73 <http://www.lendacademy.com/leading-chinese-platform-creditease-makes-first-investment-avant-prosper/>
74 <http://www.wsj.com/articles/softbank-to-sell-7-9-billion-of-alibaba-stock-1464731957>

75 <https://www.gohenry.co.uk/>