



ESTUDIO
DE MERCADO

2021



El mercado Fintech en Argentina

iCEX

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Buenos Aires

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



ESTUDIO
DE MERCADO

10 de noviembre de 2021
Buenos Aires

Este estudio ha sido realizado por
Ignacio Gómez Ruiz

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Buenos Aires

<http://argentina.oficinascomerciales.es>

Editado por ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E.

NIPO: 114-21-009-9



Índice

1. Resumen ejecutivo	5
2. Definición del sector	7
3. Oferta – Análisis de competidores	12
3.1. El sector financiero en Argentina	12
3.2. Argentina y el sector Fintech	15
3.2.1. Sector tecnológico	15
3.3. Análisis de competidores/principales actores del mercado	17
3.3.1. Mercado Pago	18
3.3.2. Ualá	19
3.3.3. Bitfarms	20
3.3.4. Technisys	21
3.3.5. Auth0	21
3.3.6. Otros actores importantes	22
4. Demanda	23
4.1. Demanda minorista	23
4.2. Demanda corporativa	24
4.3. Demanda de instituciones financieras	25
5. Precios	26
5.1. Comisiones e intereses de préstamos	26
5.2. Transferencias Internacionales	27
6. Percepción del producto español	28
7. Canales de distribución	32
7.1. Modelo Open Banking	32
7.2. Piggyback	32
7.3. Red de distribución propia	33
7.4. Distribución directa al consumidor	33
8. Acceso al mercado – Barreras	34
8.1. Marco Regulatorio	34
8.1.1. Banco Central de la República Argentina. (BCRA)	34
8.1.2. Unidad de Información Financiera (UIF)	36
8.1.3. Leyes nacionales	36
8.2. Fiscalidad y pagos al exterior	37
8.3. Patentes de software y derechos de copyright	38





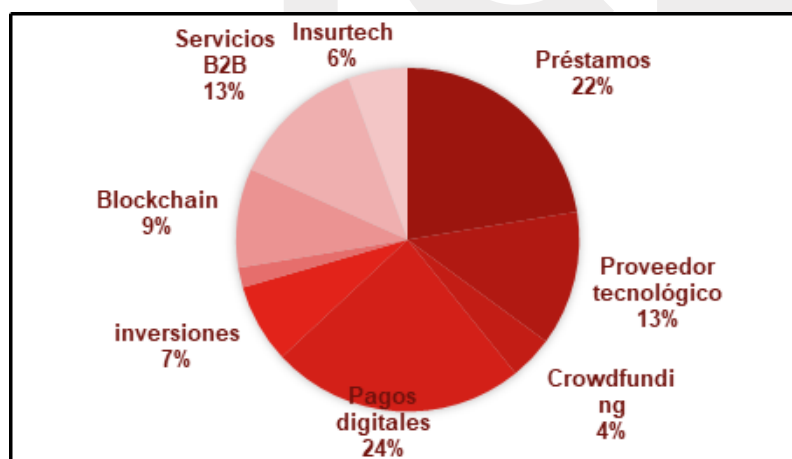
9. Perspectivas del sector	40
9.1. El futuro del Fintech en Argentina	40
10. Oportunidades	41
10.1. Financiación	41
10.1.1. Aceleradoras e incubadoras	41
10.1.2. Fondos de capital riesgo	42
10.2. Crecimiento del sector	44
10.3. Eliminación de barreras de entrada	44
10.4. Acuerdos de colaboración	45
11. Información práctica	46
11.1. Ferias	46
11.2. Organismos y asociaciones	47
11.3. Otras asociaciones de interés	49
12. Bibliografía	52

icex

1. Resumen ejecutivo

El concepto de Fintech hace referencia a la actividad financiera llevada a cabo por medio de nuevas tecnologías. El sector, en continua evolución, engloba las siguientes categorías: préstamos, pagos digitales, seguros, Blockchain, inversiones, seguridad informática, servicios B2B, proveedores tecnológicos y financiamiento colectivo.

Argentina presenta unas características que han ayudado a un crecimiento muy importante de esta industria. El desarrollo tecnológico en el país ha sido muy temprano. Una educación extendida, unida a la mentalidad del empresariado nacional han supuesto el desarrollo de gran cantidad de empresas unicornio, aquellas compañías tecnológicas con más de 1.000 millones de dólares de valoración. Por otra parte, el sector financiero ha mostrado una incapacidad de llegar a determinados sectores de la población creándose así una demanda en gran parte de la sociedad de estos servicios. Estas dos condiciones unidas han provocado un florecimiento de iniciativas tecnológicas en el sector financiero. Según datos de la Cámara argentina de Fintech, el número de empresas en el sector Fintech se ha duplicado en solo dos años, pasando de 138 empresas en 2018 a 268 en 2020.



De entre todas ellas se destacan especialmente los sectores de préstamos, proveedores tecnológicos y, el sector líder, el de pagos digitales donde resaltan empresas como Mercado Pago, MODO, Ualá o Nubi.

En los últimos años han surgido iniciativas muy exitosas que han dado lugar a compañías líderes en el mundo Fintech: **Mercado Pago** es la mayor billetera virtual de toda América Latina, y ofrece tanto una plataforma para la administración de finanzas personales como un medio de pago a través



de QR; **Ualá**, ofrece una tarjeta de prepago que permite la bancarización de gran parte de la población de una manera sencilla y a su vez ha incurrido en el sector de pagos digitales; **Technisys** es líder en servicios B2B para la digitalización de empresas; **Bitfarms** es una desarrolladora de toda la arquitectura para el minado de criptomonedas, o **Autho** que es una de las empresas líderes de ciberseguridad a nivel mundial.

La demanda de estos servicios procede de distintos ámbitos. En el sector minorista se ha observado un gran aumento en la adopción de medios de pago digitales por parte del consumidor argentino, llegando el 66 % a afirmar que se decantaría por el uso de billeteras virtuales. Otro gran incremento se da en el sector de préstamos, y también en el de Blockchain, llegando un millón de argentinos a operar con criptomonedas durante el 2020.

Por otra parte, el otro gran punto de demanda procede de las instituciones financieras. Valiéndose del *open banking* los bancos ofrecen a través de sus propias plataformas servicios desarrollados por terceros. También las empresas demandan los servicios de las Fintech, desarrollándose así plataformas de pago para que interactúen con sus clientes; aplicaciones que descuentan facturas comerciales o plataformas de seguridad destinadas a establecer unos mecanismos de relación más seguros

La distribución del producto puede presentar 4 modelos.

- El modelo *open banking*;
- *Piggybacks*, a través del cual una plataforma se vale de la red de distribución de otra compañía para penetrar un mercado
- Una red de distribución propia
- Tiendas de aplicaciones. Concretamente Apple Store y Play Store.

La regulación de esta industria ha estado dominada por el Banco Central de la República Argentina. El mismo fijó para 2021 el comienzo de la Interfaz estandarizada de pagos (IEP) que obligará a la interoperabilidad total entre tarjetas de pago y medios de pago digitales, suponiendo una revolución en el sector de pagos digitales. También destacó por eliminar las barreras de entrada que los actores tradicionales han tratado de poner a esta industria.

La última de las claves para el desarrollo del sector estriba en la gran cantidad de incubadoras, aceleradoras y venture capital presentes en el país. Debido al éxito inicial de muchas compañías tecnológicas, se ha desarrollado un mercado de fondos que ofrecen financiación para el desarrollo de proyectos tecnológicos en el país

2. Definición del sector

2.1. Naturaleza del sector

El concepto Fintech remonta sus orígenes en la creación del Consorcio de Servicios Financieros Tecnológicos por parte de Citigroup a comienzos de la década de los 90. Desde ese momento la influencia de la tecnología en la industria financiera se ha ido imponiendo. Sin embargo, no será hasta el año 2008, con la gran recesión, cuando se produzca el verdadero salto del Fintech tal como lo conocemos ahora y posteriormente su consolidación

La definición de las Fintech viene unida a la propia etimología de la palabra, la mezcla de los términos “Financiera” y “Technology”. Si bien es cierto que el concepto está relacionado con ambos términos, una definición homogénea no ha sido todavía determinada. El mundo de las startups lo relaciona con innovaciones tecnológicas dirigidas a acabar con los intermediarios y grandes compañías financieras tradicionales, aumentando el poder del consumidor en el ámbito bancario, y puenteando así al sector financiero. Por otro lado, desde el ámbito financiero, prefieren buscar un concepto más amplio, en el cual todas las innovaciones en el sector de la banca sean consideradas como Fintech.

A falta de una definición común, utilizaremos el acuñado por el Parlamento europeo en el año 2017. “*La tecnología financiera (FinTech) debe entenderse como una actividad financiera posibilitada por las nuevas tecnologías u ofrecida a través de estas, que afecta a todo el sector financiero en todos sus elementos, desde la banca hasta los seguros, los fondos de pensiones, el asesoramiento en materia de inversiones, los servicios de pagos y las infraestructuras del mercado*”. También tenemos la definición que hace Deloitte, en su estudio “Fintech, on the brink of further Disruption” (2020), donde las define como: “*programas de software u otras tecnologías modernas utilizadas por las empresas, que proveen al consumidor de servicios financieros automáticos y mejorados*”.

ALTERACIÓN DEL MERCADO BANCARIO POR PARTE DE LAS FINTECH.

Una de las principales proclamas que se realizan desde distintos ámbitos es la futura sustitución del mercado financiero por parte de las Fintech. Sin embargo, basándonos en las últimas tendencias observamos como estos dos sectores tienden a una simbiosis más que a una confrontación. Las instituciones financieras, quienes en un principio veían este sector como una amenaza lo han convertido en una oportunidad, y las Fintech a su vez han inducido una revolución tecnológica en la manera de actuar de los bancos.

Del estudio realizado por Deloitte en 2020, se extrae que las tecnologías financieras han cambiado las bases de la competencia en el mercado bancario, pero no han podido sustituir (todavía) a los



actores principales. Afirman, que por un lado han transformado el modelo de una manera contundente, ejemplos de esto serían las plataformas Bizum en España para pagos entre particulares, o *OnePay* a nivel global para transferencias internacionales. Estas plataformas, nacidas a través de startups, fueron introducidas dentro del funcionamiento de los bancos como una parte de su negocio.

Las razones por las que se avanza a una unión entre nuevas compañías y banca tradicional estriban en dos limitaciones de las Fintech. Por un lado, existe todavía una fidelidad del consumidor a la banca tradicional. En general, los ciudadanos están más cómodos depositando sus ahorros en un banco físico. Por otra parte, las compañías tecnológicas no han sido capaces de establecer nuevos ecosistemas financieros. Por ejemplo, sí que consigue cambiar las formas de accesos a las bolsas de valores, pero no las han sustituido por un sistema de financiamiento alternativo.

2.2. Subsectores Fintech

Al tratarse de un sector todavía en continua evolución y crecimiento, es difícil delimitar las diferentes áreas, subsectores o verticales que lo forman. Para definirlo de una mejor manera se utilizará el criterio de la Cámara Argentina de Fintech, que dividió al sector en nueve categorías. Aun así, siempre se ha de tener en cuenta que es un sector susceptible de innovaciones disruptivas que obliguen a cambiar la distinción hecha hasta la fecha.

De todas estas categorías se profundiza en aquellas que más éxito han tenido en Argentina, que son actualmente el sector de pagos digitales y préstamos. Se analizarán el resto de las categorías y se ofrecerá una perspectiva de la oferta y demanda de servicios FinTech. En ocasiones se observará gran porosidad entre las categorías fruto de la difícil delimitación.

SUBSECTORES FINTECH EN ARGENTINA¹.

PRÉSTAMOS



Empresas de base tecnológica que a través de fondos propios otorgan créditos a través de plataformas. Ofrecen un proceso más rápido y flexible que les permite llegar a sectores de la población que no tienen acceso al sistema financiero tradicional. Es un servicio más caro que el préstamo tradicional por tener mayores niveles de mora e impago. Un ejemplo en Argentina serían las plataformas *AlPréstamo*, *Naranja X*, o *Ualá*, quien lo incluye ya entre sus alternativas.

PAGOS DIGITALES



Se trata de uno de los verticales que experimenta un mayor desarrollo y a la vez es el mayor exponente de la revolución Fintech en el sector financiero.






Dentro de este subgrupo encontramos los pagos mediante Smartphone, donde la identificación de la persona viene determinada por su huella dactilar, o reconocimiento facial. En la actualidad, en su mayoría sigue vinculado a una cuenta bancaria


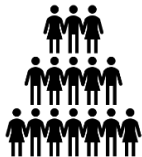
Sin embargo, se observa una tendencia, todavía más acentuada en Argentina, que es la proliferación de billeteras virtuales. La billetera virtual no es más que una aplicación móvil a través de la cual se pueden hacer múltiples operaciones financieras. La diferencia principal, estriba en la no necesidad de tener una cuenta bancaria vinculada. Los más usados en Argentina son Mercado Pago, Ualá y MODO,

También destacan en esta categoría, las herramientas para transferir remesas al exterior, instrumento muy importante en América Latina. Ejemplo de esto es la compañía Global66.

¹ Esta distinción llevada a cabo por la Cámara Argentina de Fintech no es única. Por ejemplo, en España la CNMV llevó a cabo una diferente:

- Asesoramiento y gestión patrimonial
- Finanzas personales
- Financiación alternativa
- Servicios de pago
- Big Data
- Identificación online de clientes
- Criptoactivos.

<p>BLOCKCHAIN</p> 	<p>Cadena de bloques en castellano, se trata de una tecnología que permite compartir información de manera segura e inalterable. Se puede usar con cualquier clase de transacción por lo que su aplicación al sistema financiero es lógica.</p> <p>Su vertiente más conocida es la de las criptomonedas, activos basados en esta tecnología que permite transferencias de forma segura. Ripio o Bitfarms son dos compañías especializadas en este segmento. La primera, ofrece un mercado donde operar con estas monedas, y la segunda crea la infraestructura para su funcionamiento</p>
<p>SEGUROS</p> 	<p>También conocido como Insurtech (Insurance + Fintech) están enfocadas a ofrecer una plataforma digital donde se centralicen los seguros del cliente; ofrezcan algoritmos que personalicen la oferta a los clientes o herramientas para procesar los siniestros. Al igual que en el ecosistema de los pagos digitales tiene una vinculación muy cercana a la compañía de seguro, a veces siendo creada por ellos mismos. Se trata de un sector de un gran potencial.</p>
<p>INVERSIONES</p> 	<p>Sector que se encuentra todavía en estado embrionario en Argentina. Se trata de aplicaciones que permiten a los usuarios obtener una renta fija o variable y realizar inversiones a través de ellas. Importante aquí es el factor regulación pues dependerán de la autorización de la CNV para poder operar.</p>
<p>SEGURIDAD INFORMÁTICA</p> 	<p>Validación de identidad digital, protección de datos y soluciones de ciberseguridad. Ofrecen plataformas que integran estos servicios y están diseñadas para que el cliente las pueda adoptar fácilmente. El principal actor en este campo es Auth0, aunque están surgiendo varias pequeñas compañías.</p>
<p>SERVICIOS B2B</p> 	<p>Plataformas orientadas a facilitar la digitalización de otras empresas que no necesariamente pertenecen al sector FinTech. Suelen ofrecer una consultoría del modelo digital del cliente a través de una aplicación e inteligencia artificial.</p>

<p>PROVEEDORES TECNOLÓGICOS</p> 	<p>La incluyen las siguientes categorías:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Servicios de procesos y software - Entendimiento de procesos - Automatización de transacciones - Contratos inteligentes - Motor de decisión del cliente
<p>FINANCIAMIENTO COLECTIVO.</p> 	<p>Sistemas diseñados para eliminar el intermediario bancario. Conectan demandantes de préstamos con personas con disponibilidad de capital Destacan P2P lending y el Crowdfunding.</p> <p>Lending Per to peer: Analizan a través de inteligencia artificial el rating financiero del demandante y lo conectan con un prestador interesado.</p> <p>Crowdfunding: Mecanismo por el que se conectan multitud de sujetos donante con un proyecto a financiar.</p>

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Cámara Argentina de Fintech



3. Oferta – Análisis de competidores

3.1. El sector financiero en Argentina

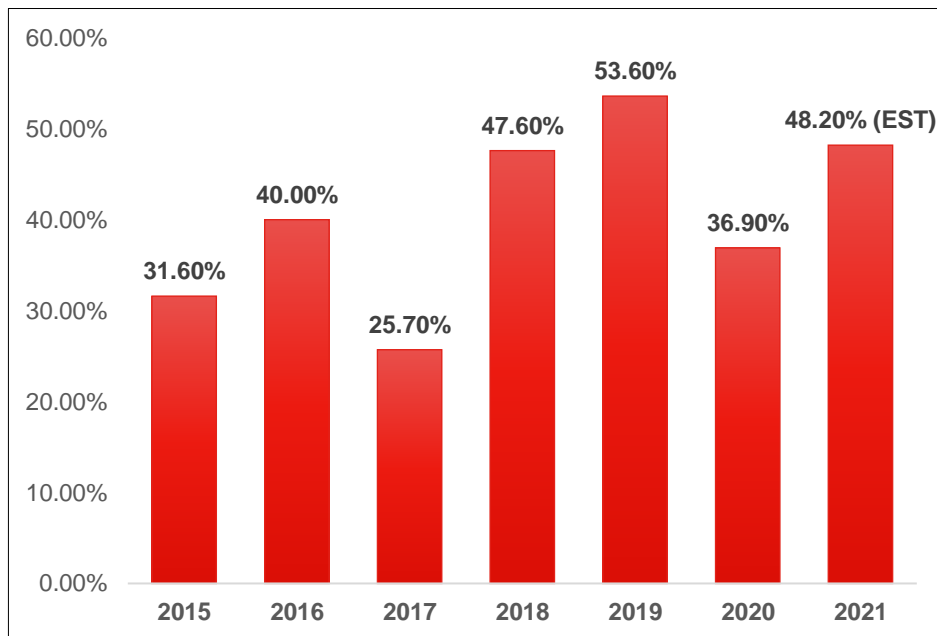
Todo sistema financiero se define como aquel conjunto de instituciones y medios que canalizan el ahorro de las familias y las empresas a través de los depósitos. Así, posteriormente lo dirigen hacia aquellas otras empresas o individuos que demanden capital para el inicio de una actividad a través de un préstamo

Una de las notas definitorias del sistema financiero argentino es el de un tamaño demasiado pequeño y una relación con el ciudadano meramente transitoria. El argentino medio únicamente deposita en su cuenta el dinero necesario para los gastos del mes, pero el ahorro no va hacia el sistema financiero, sino que se concreta a través de depósitos en cajas de seguridad, se manda al extranjero o se recurre a la inversión inmobiliaria. Es por ello por lo que únicamente está depositado en los bancos del país el equivalente a un 23 % del PIB, cifra que se aleja mucho del 60 % a nivel mundial.

Los motivos que explican el escaso tamaño del sector son varios, pero se subsumen principalmente en dos: Una cultura de dinero en efectivo resultado de varios shocks a lo largo de la historia nacional, especialmente con el corralito del año 2001 que fue el causante de la mayor crisis económica y social de la historia del país; y, por otro lado, una elevada inflación que no hace posible el ahorro en moneda nacional.

INFLACIÓN EN ARGENTINA

Años 2015-2021

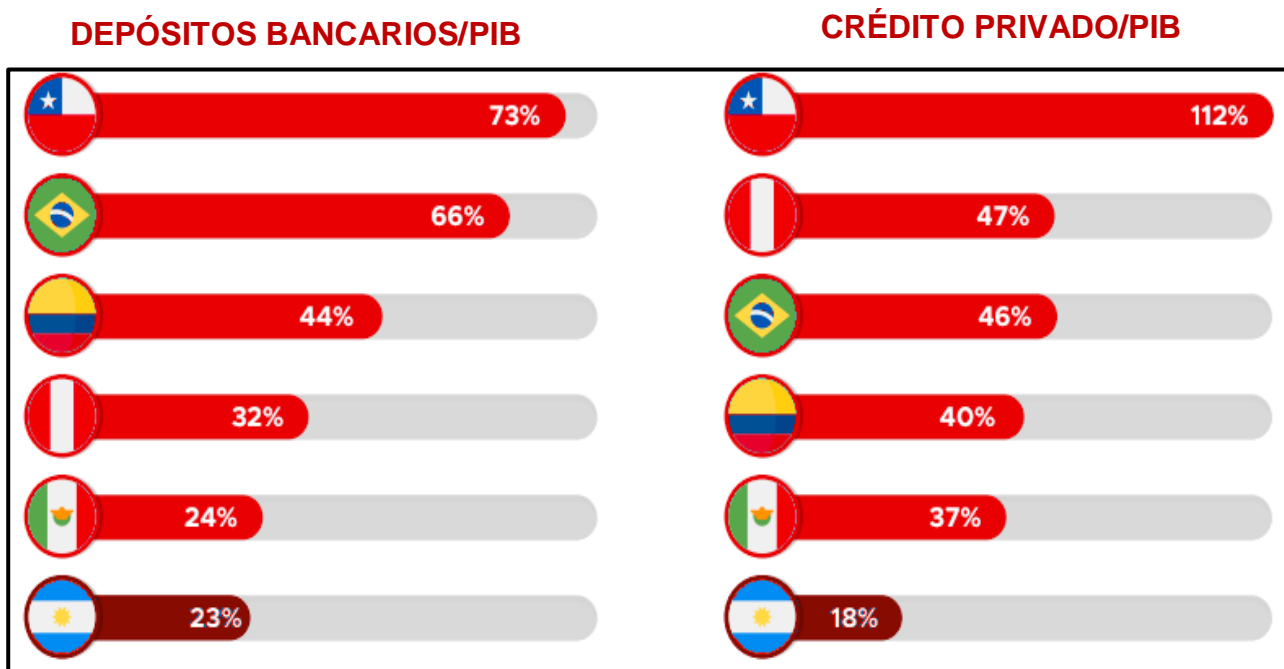


Fuente: Elaboración propia en base a los datos del INDEC

Las consecuencias de los factores mencionados son un escaso desarrollo del crédito privado en Argentina. Uno de los indicadores más utilizados para medir el nivel de desarrollo del sistema financiero en un país es la ratio de crédito a PIB. Mide la cantidad de créditos que se conceden a las empresas respecto a la economía del país. Según el BCRA, a finales de 2019 se alcanzó la cifra de 18 %. Es necesario establecer una comparación para estas cifras. En los países desarrollados la misma suele estar por encima del 120 %, mientras que en los emergentes se sitúa cerca del 70 %. Si contextualizamos en América Latina, la cifra en Brasil alcanza el 46 %, Perú 47 % o Chile más del 100 %. De este dato se deduce el pequeño tamaño del sector financiero en Argentina y su enfoque principalmente a la financiación del sector público.

RATIOS BANCARIOS LATINOAMÉRICA.

Estado año 2019.



Fuente: Desarrollo financiero Argentina 2019. Presidencia de la Nación.

Otra de las limitaciones, que se abordará más adelante es la escasa bancarización de los argentinos. Con esto se hace referencia al porcentaje de adultos que tienen una cuenta corriente. Esta cifra, si bien oficialmente es del 80 %, en términos reales se reduce a un 48 %. Esto es debido a que un porcentaje significativo de la población únicamente tiene una cuenta para ser receptor de subsidios sociales, los cuales retiran en su totalidad una vez que los reciben, no haciendo uso de la cuenta.

A pesar de las dificultades, el mercado argentino sigue siendo muy atractivo para las entidades financieras. En la actualidad, las instituciones extranjeras tienen una cuota de mercado superior al 40 % y grandes operadores internacionales de países como España, Estados Unidos, China o Suiza están presentes en el país.

A finales del año 2019 el beneficio que obtuvieron el conglomerado de bancos argentinos fue cercano a los 6.000 millones de dólares.

Todos los factores limitantes del sector bancario en Argentina a su vez suponen una oportunidad de crecimiento. Su bajo nivel de bancarización supone un mercado potencial enorme, y es en este aspecto donde intervienen las Fintech, las cuales a través de su innovación pueden llegar por su cuenta o hacer llegar al sistema bancario donde hoy en día no logra estar presente.

3.2. Argentina y el sector Fintech

3.2.1. Sector tecnológico

Argentina se ha establecido como uno de los referentes tecnológicos de América Latina. Según el informe *TecnoLatinas 2021* elaborado por el BID, a fecha 31 de diciembre de 2020, el valor de todas las compañías tecnológicas en Argentina era de 99.000 millones de dólares, situándose por encima de Brasil que generó 91.000 millones. Entre las dos suponen el 86 % del valor de América Latina. De esas tecnológicas, el 20 % se dedicaban exclusivamente al sector Fintech, por lo que se puede deducir un valor de mercado cercano a los 20.000 millones de dólares.

Otra de las consecuencias que se desprenden de tal liderazgo, es la cantidad de unicornios que se han desarrollado en el país. El término unicornio hace referencia a aquella empresa de base tecnológica que alcanza los 1.000 millones de dólares de valoración. En Argentina se localizan 11 compañías de un total de 42 en toda Latinoamérica. Esto significa que una economía que representa el 10 % del PIB para el cono Sur, tiene más del 25 % de esta clase de compañías.

El desarrollo de estos no se limita únicamente a engrosar un listado de empresas exitosas, sino que tiene unos efectos multiplicadores importantes. Es básico que la educación tecnológica no se limite únicamente al marco teórico. En palabras de Pierpalolo Barbieri, fundador de Ualá, una de las Fintech más grandes del país: *“la educación pública ayuda y la formación también en las empresas. Los empleados de hoy serán dueños de otras empresas mañana”*.

Un aspecto multiplicador es la propagación de nuevas inversiones fruto de los éxitos anteriores. Debido a las bajas tasas de interés a nivel mundial, los fondos de capital concentraron sus inversiones en sectores con proyección de crecimiento a nivel mundial. Para que se produjera este fenómeno inversor en Argentina, era necesario que los inversores vieran los casos de éxito producidos en el país, y fue ahí donde la trayectoria de los primeros unicornios fue factor de consolidación.

Desde otra perspectiva, la gran capacidad de atracción de inversión que empresas como MercadoLibre tuvo desde un principio provocó que se volcarán desde estas propias compañías nuevas inversiones. Por ejemplo, si bien al principio su modelo se basaba en una compañía de e-commerce, Mercado Libre acabó lanzando la plataforma Mercado Pago, que en la actualidad es la mayor billetera virtual de toda Argentina. De la misma manera, estas empresas participan de sucesivos fondos de inversiones que se especializan en el desarrollo de nuevas startups tecnológicas.

UNICORNIOS PRESENTES EN LATINOAMÉRICA

Empresas que facturan más de 1.000 millones de dólares en el mundo tecnológico.



Fuente: Iproup, 2020

La pregunta que cabe hacerse es cuáles son las causas que provocan que un país con una economía dañada se sitúe como primera potencia de la región en el ámbito tecnológico.

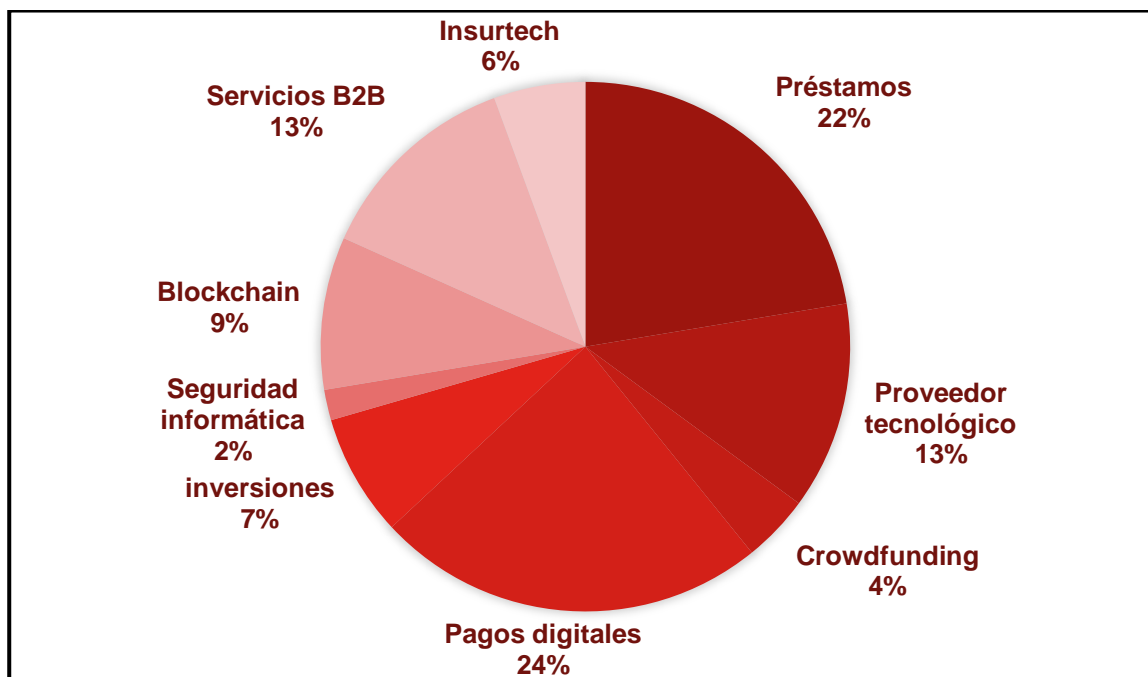
Los expertos lo aducen a una sumatoria de factores. Por un lado, el sistema educativo en Argentina es universal. El país cuenta con un buen sistema de universidades tanto privadas como públicas, que además en este último caso son de carácter gratuito. Esta buena formación educativa se combina con una serie de características que diferencian al país de sus vecinos, siendo una de ellas, la adaptación a las continuas crisis de la economía nacional que han obligado al emprendedor argentino a enfocar sus negocios de cara al exterior.

Además, hay factores que diferencian a Argentina de países como México, donde sus emprendedores se van directamente a Estados Unidos por cercanía, o Brasil, donde por tamaño de mercado las startups están pensadas para el mercado interno. En Argentina, un mercado de 45 millones se convierte en el banco de pruebas perfecto para el inicio de estos proyectos, que una vez que tienen éxito se exportan a toda América Latina de manera exitosa, tanto por la concepción originaria del proyecto como por factores culturales y lingüísticos. Por ejemplo, Mercado Libre solo produce el 20 % de su facturación en Argentina y es líder en todos los mercados de América Latina, donde se extendió después de su éxito doméstico inicial.

3.3. Análisis de competidores/principales actores del mercado

Si bien el sector financiero y la economía en general está pasando un periodo convulso en Argentina, en el mercado Fintech nos encontramos con la otra cara de la moneda. Según datos de la Cámara Fintech en Argentina, en 2018 el país contaba con 133 empresas del sector. Para finales de 2020 esta cifra se había elevado a 268, un crecimiento del 100 %.

COMPOSICIÓN SISTEMA FINTECH ARGENTINA 2020



Fuente: Elaboración propia en base a los datos de la Cámara Argentina de Fintech

De todas estas categorías, los sectores donde más abundan los emprendimientos son el de préstamos y el de pagos digitales. Los operadores en Argentina suelen iniciarse en las llamadas billeteras virtuales, enmarcado en el sector de pagos digitales, y se extienden hacia los de préstamos e inversiones más adelante. De la misma manera, se ha observado un gran crecimiento en el sector Insurtech.

Ante la natural imposibilidad de analizar a todos los actores, se analizan aquellos de mayor tamaño, particularmente los que sobrepasaron el valor de los mil millones de dólares y operan de forma transversal.

3.3.1. Mercado Pago



El primer y más importante de los unicornios argentinos. MercadoLibre es la compañía más grande de toda Latinoamérica superando los 100.000 millones de dólares de valoración. Fundada en el año 1999, es la gran dominadora del comercio electrónico en América Latina, ocupando la posición que en Europa y Estados Unidos tiene Amazon. El éxito de la plataforma le ha permitido extenderse a otros sectores, entre los que destacan el de pagos digitales.

De origen argentino, gran cantidad de sus proyectos tienen su origen y banco de pruebas en el país. Ese fue el caso de su billetera digital, **Mercado Pago**. Se trata del medio digital de pago más utilizado de Argentina. En el balance final de 2020, la empresa contabilizaba 8 millones de usuarios activos de la plataforma de pago, llegando a contabilizar operaciones por un valor de más de 15.900 millones de dólares. Ambas cifras se encuentran ya desactualizadas pues desde la propia empresa proyectaban crecimientos cercanos al 100 % para el año 2021.

La plataforma permite además transferencias entre usuarios, recargas de terceras tarjetas y lo más importante, el pago en comercios a través de un código QR, forma de pago que se ha extendido en Argentina y ya es la más utilizada después de las tarjetas de crédito. Aparte de su mecanismo de pago, otro de los avances que la plataforma instauró fue la capacidad de extraer dinero a través del mencionado código QR. El proyecto si bien en un principio solo permite extraer dinero en determinados puntos concretos, tiene el objetivo de extenderse a toda la red de comercios que utilizan Mercado Pago, cifra que a principios de 2021 superaba el millón y medio.

Otro de los mercados donde Mercado Pago se ha extendido es en el de las tarjetas prepagas. A mediados de 2021 llegaron a los 23 millones de usuarios en Latinoamérica

CUADRO RESUMEN MERCADO PAGO

 <p>8 MILLONES DE USUARIOS</p> <p>Billetera virtual líder en Argentina</p>	 <p>CÓDIGO QR</p> <p>Permite pagos en comercios y transferencias entre usuarios</p>
 <p>1,5 MILLONES DE COMERCIOS</p> <p>Adheridos a la red, los cuales permiten el retiro de efectivo</p>	 <p>US\$16.000 MILLONES</p> <p>Volumen de facturación en 2020, lo que supone un crecimiento del 84 %</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los datos ofrecidos por Mercado Pago en su Web

3.3.2. Ualá



Ualá es el último fenómeno Fintech de Argentina. Se trata de una plataforma móvil que permite gestionar tus finanzas personales. La gran novedad que introdujo fue la capacidad de vincular esta aplicación con una tarjeta de débito MasterCard.

El éxito de la plataforma se ha debido a su simplicidad y bajo costo. A diferencia de la apertura de una cuenta bancaria, para utilizar Ualá únicamente se requiere descargar la plataforma y acreditar la identidad a través de una foto del usuario junto a su DNI. Además, los costes de apertura y mantenimiento son mínimos y la gestión de todos los aspectos de la cuenta se hace vía aplicación telefónica. La tarjeta es recargable, no se trata de una tarjeta de débito vinculada a una cuenta, y tampoco opera crédito. Desde la aplicación se debe recargarla en un saldo propio, con el que operará.

En un país con gran parte de la población que está fuera del circuito financiero, Ualá se lanzó a este mercado, y a mediados de 2021, había emitido más de 3,5 millones de tarjetas. Visto tal éxito, desembarcaba a comienzos del año en México. Además, sirviéndose del éxito de su modelo inicial de negocio, extendió su operativa. Desde dentro de la misma aplicación, los usuarios de Ualá pueden acceder a su propia cuenta, pagar facturas, invertir en productos financieros, obtener préstamos e incluso han hecho una incursión en el subsector Insurtech ofreciendo seguros de distinta índole a sus usuarios.

El último mercado donde Ualá ha penetrado es en el de pagos digitales, a través de *Ualá Bis*. El objetivo es competir con los bancos tradicionales y con Mercado Pago. Los comercios podrán generar links de pago a través de la aplicación de Ualá y enviárselos a los clientes. De igual forma se distribuyen terminales de lector de tarjetas que permitirán el pago en comercios.

En agosto de 2021, la compañía alcanzaba una valoración de 2.500 millones de dólares, recibiendo inversiones de 350 millones provenientes de la corporación japonesa SoftBank

3.3.3. Bitfarms



Bitfarms es una compañía que se dedica al minado de criptomonedas. Fundada por argentinos, llevaba a cabo todas sus operaciones en Canadá. Sin embargo, en 2021 retornaron a Argentina preparando su mayor inversión hasta la fecha.

Su actividad principal es la instalación y gestión de granjas de criptomonedas, que no son más que equipos informáticos que resuelven las operaciones matemáticas necesarias para el encriptado de las monedas virtuales. A cambio de eso obtienen recompensa en la propia moneda. En este caso Bitcoin. Este cifrado requiere una gran cantidad de potencia eléctrica, por lo que es necesario una gran cantidad de equipos, lo que consume una enorme cantidad de energía. Bitfarms es la empresa que está detrás de la infraestructura que necesita todo el ecosistema de criptomonedas, siendo el análogo a la red de torres de telefonía que necesitan todos los operadores móviles.

Con toda su operativa, y ganancia en Bitcoin alcanzaron la valoración de 1.000 millones de dólares a comienzos de 2021.

Las 5 plantas de cifrado que tiene la compañía se encuentran en Canadá, sin embargo, existe el ya mencionado proyecto de instalación de equipos en Argentina, concretamente provincia de Tierra del Fuego. La misma contará con 55.000 equipos informáticos dedicados al encriptado, capaces de producir 11.000 bitcoin por año. La clave del éxito de las granjas de criptomonedas en Argentina reside en el bajo costo de la energía en el país, y las bajas temperaturas del sur del país, que permiten una mejor conservación de 50.000 equipos informáticos evitando la instalación adicional de sistemas de refrigerado.

3.3.4. Technisys



Compañía argentina fundada en 1996, con el objetivo de trasladar a la banca las ventajas de internet. Ha visto aumentar su actividad desde la crisis financiera de 2008, fruto de la digitalización del sector. En 2019 alcanzaba una ronda de financiación de más de 50 millones y en 2021 ya había alcanzado una valoración global de más de 1.000 millones de dólares.

Technisys se puede encuadrar dentro del sector de servicios B2B a otras compañías. Antes comentábamos el modelo de *open banking*, aquel a través del cual las entidades financieras comparten los datos con terceros, los cuales desarrollan servicios adicionales que mejoran la experiencia del cliente con la banca.

La compañía comercializa *Cyberbank Core*. A través de este sistema los bancos ofrecen servicios desarrollados por Technisys, pero a través de su propia plataforma web. Su éxito se debe a la necesidad imperiosa de los bancos de digitalizarse para poder competir, y la incapacidad de diseñar un sistema digital desde cero

Sus clientes son los bancos más pequeños, que están por detrás en la carrera tecnológica o los globales que demandan una plataforma adaptada al contexto regional. Todos ellos tienen en común la necesidad de un sistema implantable en su banca de una manera rápida.

El éxito de la compañía se ha extendido por toda la región. En la actualidad su sistema es usado en más de 15 países y está especialmente presente en Brasil, Uruguay y Argentina. Su plataforma se ha implantado en más de 60 bancos. En Argentina en particular, entre los bancos clientes destacan Banco Macro, Bancor, o HSBC quien utilizó la plataforma también para su negocio en Uruguay.

3.3.5. Auth0



Nacida en el año 2013. La empresa ofrece una plataforma que identifica a los usuarios de manera segura. Conceptualmente funciona de manera similar al *Open Banking*, es decir desarrollan un sistema de seguridad que las empresas pueden integrar fácilmente en su organización, aunque sí que requiere adaptaciones a cada clase de cliente. Se encuadra dentro del segmento de la identificación o en inglés: IDaaS (Identity as a Service).

Está destinado a 5 clases de clientes que requieren de una seguridad extra: servicios financieros, asistencia sanitaria, comercio minorista, B2B para que compañías de gran tamaño establezcan relaciones seguras con sus clientes, y sector público. A principios de 2021, fue adquirido por 6.500 millones dólares por el grupo americano Okta, pero manteniendo su autonomía. Una de las sedes principales de la compañía sigue en Buenos Aires.

3.3.6. Otros actores importantes

Aparte de los exitosos unicornios ya mencionados, existen importantes actores en otros subsectores que están ampliando su operativa y cambiando el mercado.

Nubi. Una Fintech que sigue el mismo modelo planteado por Ualá. Parte de su modelo de negocio se basa en exitosas alianzas con grandes compañías internacionales. Se inició en el mercado Fintech con un acuerdo con PayPal con el que facilitaban las transferencias internacionales y permitían a los usuarios retirar el dinero de la plataforma estadounidense a través de Nubi.

En 2020, presentaron su otra alianza, con Visa. Se trata de una tarjeta prepago que opera a través de la aplicación de Nubi y es aceptada en toda la red Visa a nivel mundial.

En el espectro del mercado de seguros se encuentra **123 seguro**. Elegida por el prestigioso estudio Fintech Global como una de las 100 empresas más innovadoras del sector. Se trata de un bróker de seguros que permite al asegurado comparar entre distintos tipos de póliza. En este momento se encuentra aumentando su modelo de negocio ofreciendo seguros propios, e interactuando con las propias aseguradoras. Es la empresa de Insurtech con más presencia en Latinoamérica estando instalada en Argentina, Brasil, Chile y Colombia.

Encontrada en el sector de préstamos se halla **Alprestamo**. Nacida en el año 2017 se trata de un Marketplace de servicios financieros. El usuario completa su perfil en la plataforma de la compañía, la que por medio de algoritmos basados en la inteligencia artificial conecta el perfil del cliente con potenciales prestatarios, ya sean otras Fintech o las propias entidades financieras. La ventaja de este modelo estriba en su capacidad de bancarizar a personas fuera del mercado financiero que antes no podían acceder a un *rating* financiero, y enlaza la oferta de startups de préstamos poco conocidas con un mercado de usuarios importante.

Por último, se ha de mencionar a **Rippio** en el mercado de las criptomonedas. Es una plataforma para la compraventa de activos digitales. Desde su plataforma móvil se pueden comprar criptomonedas o recibir y enviar fondos entre usuarios, convirtiéndose así en una billetera virtual de criptomonedas. A comienzos de 2020 rondaban los 400.000 usuarios, cifra que se ha elevado al millón en el año 2021.

4. Demanda

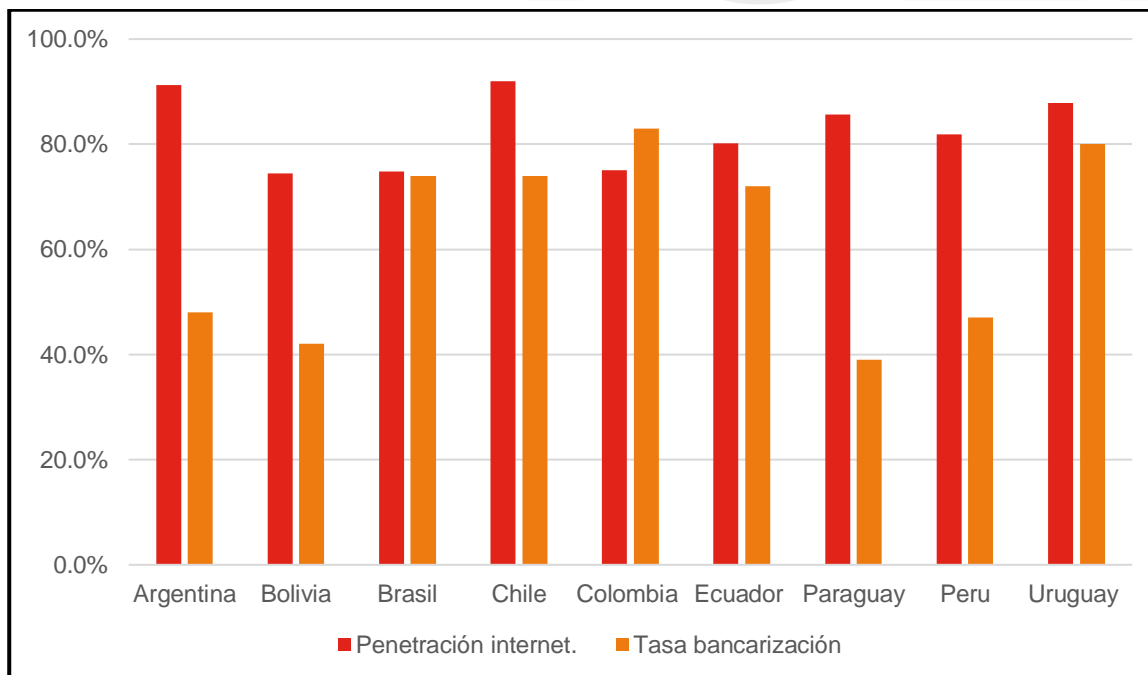
4.1. Demanda minorista

El desarrollo de un mercado para la industria Fintech depende de un factor principal que es el uso de internet. Según los datos actualizados a 31 de marzo de *Internet World*, la tasa de penetración de internet en Argentina es de un 91,2 %. Supone un incremento sustancial desde 2017 donde se encontraba en el 78 %. Esta alta tasa de penetración se complementa con otra de gran importancia, y es que el 98 % de las personas entre 16 y 64 años disponen de un smartphone.

Todo esto elimina la primera barrera que presenta cualquier mercado, y permite a esta industria tener acceso a la totalidad del mercado argentino. Si bien hay países con ratios similares al argentino, ninguno de ellos tiene su mercado interno. Con una población de más de 45 millones de habitantes se sitúa como el segundo país más poblado de América del sur, siendo a su vez el segundo con mayor PIB con 445.000 millones de dólares.

BANCARIZACIÓN Y PENETRACIÓN DE INTERNET

Datos de 2019



Fuente: Elaboración propia a través de información recogida en diversas fuentes



Además, la desconfianza del argentino en su sistema bancario hace que alrededor de US \$ 250.000 millones se encuentren no declarados, en cajas de seguridad o en el llamado “colchón”, lo cual supone una oportunidad todavía mayor para las empresas si consiguen transmitir confianza al ciudadano de que los inserten en el circuito a través de las soluciones Fintech. Todo esto se convierte en una posibilidad de crecimiento importante para las billeteras virtuales.

Como ya se ha comentado en este estudio, una de las oportunidades para la industria Fintech, es la baja penetración que tiene el sector financiero en el país. Como se mencionó anteriormente, solo el 48 % de la población se encuentra “bancarizada”, cifra extremadamente lejos del 90 % en el que se sitúan los países desarrollados. Esto coloca un vacío de casi 20 millones de personas, las cuales tienen acceso a internet, pero se encuentran fuera del sistema financiero. Este mercado ha sido donde se han enfocado las soluciones de las tarjetas prepagas. Solo entre las dos compañías más grandes del mercado (Ualá y Mercado Pago) han emitido más de 8 millones de tarjetas, y se estima circulan casi 10 millones en todo el país. El BCRA comunicaba en agosto de 2021 que se había producido 80 millones de operaciones con estas tarjetas, lo que supone un 124 % más que el año anterior.

Otra de las características/oportunidades del mercado argentino, acentuada por la pandemia, es el despegue definitivo de los medios de pago digitales. Según el *X Informe Tendencias de Medios de Pago* realizado por Minsait², el año 2020 supuso una auténtica revolución en este ámbito. De todas las personas consultadas, el 66,3 % afirmaba haber aumentado el uso de las Billeteras virtuales. De los medios disponibles, el favorito por los argentinos fue pagar a “Leyendo con mi móvil un código QR que hay en el establecimiento”, respondió así el 54,3 % de la población. En su contraparte el 58,8 % afirmaba utilizar menos el efectivo que antes.

La última de las tendencias que se ha detectado en el mercado, es el incremento de la compra de criptomonedas como vehículo de ahorro, motivado por la volatilidad del peso. Desde comienzos de la pandemia más de 1 millón de argentinos realizó al menos una operación de compraventa de criptomonedas.

4.2. Demanda corporativa

La demanda corporativa de los medios de pago virtuales va a estar reñida a su éxito inicial entre los consumidores. Con más de 15 millones de usuarios en Argentina resulta lógico que la base de comercios que aceptan medios de pago virtuales aumente. El crecimiento se ha extendido desde 500.000 comercios que lo admitían en 2018, a más de 2,5 millones en la actualidad. La interoperabilidad es clave para su éxito entre comercios pues levanta la limitación de los canales de distribución y facilita su expansión. Ya se han producido grandes avances, como el realizado entre dos de las billeteras virtuales más grandes, MODO y Mercado Pago. Vital para su rápida extensión

² Disponible en: <https://www.minsait.com/es/actualidad/insights/tendencias-en-medios-de-pago>

es el programa Transferencias 3.0. La arquitectura de pagos ideado por el BCRA que permitirá la interoperabilidad total, tanto entre billeteras, como entre estas y las tarjetas de crédito y débito. Si bien el sistema está en vigor desde 2020, se espera que a finales de 2021 quede totalmente implementado a través de la *Interfaz estandarizada de pagos* (IEP). Esta reglamentación aumentará por imperativo legal la base de comercios que aceptan pagos digitales.

Otro espectro donde se han incrementado la demanda por parte de las empresas es en el sector de préstamos. Ya se ha comentado el éxito de Mercado Pago o Alprestamo, que desde su plataforma ofrecen también créditos a empresas. Pero, además, se ha observado el éxito de plataformas como *BillGroup*, dedicada al descuento de facturas de crédito. Solo el año pasado, durante la pandemia estas compañías lograron facturar más de 250.000 millones de pesos (unos 2.500 millones de dólares)³. El funcionamiento consiste en conectar a través de la tecnología a empresas necesitadas de descontar facturas con usuarios dispuestos a hacerlo.

4.3. Demanda de instituciones financieras

La demanda de las instituciones financieras está basada en el concepto de *Open Banking*. El mismo se encuentra desarrollado en el punto de *Distribución*. El sistema permite a terceros, en este caso compañías Fintech, acceder a los datos de los usuarios de los bancos y diseñar soluciones tecnológicas para ellos. La banca se ha visto obligada a adoptar este formato para dar un paso adelante en su digitalización.

Por un lado, tenemos el modelo de *Technysis*, desarrollado en el apartado de la compañía, el mismo funciona con plataformas que una empresa desarrolla y el banco las adapta

Otra opción es el modelo MODO. Modo es la segunda billetera virtual más grande de Argentina. Su origen se remonta a la creación del consorcio *Play Digital SA*, creado por Santander, BBVA, Macro y Galicia con el objetivo de competir contra el éxito de los pagos digitales. El mismo se extendió a 33 bancos del país. El consorcio decidió crear la plataforma MODO, la cual permite vincular las cuentas bancarias de los clientes con su número de teléfono. Esta vinculación permite enviar dinero entre usuarios por medio del teléfono. A su vez incluye medios de pago como el de QR.

Otro ejemplo de medio de pago que la banca se ha visto obligada a adoptar es el de transferencias internacionales. Tras años de no poder competir con plataformas como *Transferwise*, el banco Santander desplegó en Argentina la aplicación *PagoFX*, la que permite al usuario realizar una transferencia internacional a bajo costo, por medio de su tarjeta de crédito.

³ A fecha 27-10-2021 el tipo de cambio minorista: 1 USD - 105,05 pesos.

5. Precios

Los precios dependen del subsector al que nos refiramos. Existen situaciones en los que la industria Fintech obliga a las entidades financieras a reducir sus costos al incrementar la competencia. Sin embargo, en otras situaciones sus costos son muy elevados. Las Fintech han conseguido llegar a personas a las que la industria bancaria no llegaba, lo que en ocasiones es costoso. Por ejemplo, para que una persona con bajos ingresos acceda a un crédito los intereses de este deberán ser muy elevados para que el financiador pueda cubrir todos los créditos que resultaran impagados.

5.1. Comisiones e intereses de préstamos

Lo primero que llama la atención de este apartado son las enormes comisiones a las que se enfrentan los ciudadanos argentinos, fruto de la inflación. En el siguiente cuadro mostramos una comparación de los siguientes métodos de financiación existentes

COMPARACIÓN COMISIONES PRÉSTAMOS Y TARJETAS

Método de Financiación	Característica	Comisión	Requisitos
Industria Fintech	Permite el acceso a préstamos a personas con un perfil crediticio bajo.	Entre un 70 % y un 300 %	Mayor de 18 años, propiedad de DNI y relación de dependencia laboral
Préstamo Bancario	Método clásico de financiación, dependiente de la aprobación del departamento de riesgos del banco.	Entre un 70 y 120 %	Reunir los requisitos de solvencia estimados por el banco.
Tarjeta de crédito	Método clásico de financiación para pagos menores	70 %	Mayor de 21 años, antigüedad laboral mayor a 6 meses y un ingreso mensual determinado
Tarjeta Ahora 12	Tarjetas de crédito que pueden acceder a intereses menores	12 %	Solo determinados productos cuyo interés financia el Estado.

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de la web del Banco Santander en Argentina y otras fuentes.

5.2. Transferencias Internacionales

Un sector donde las Fintech ayudaron a reducir costes fue el de transferencias internacionales. En el siguiente cuadro vemos un modelo de como un Banco redujo comisiones tras la instalación de un modelo Fintech en su operativa de transferencias internacionales.

COMPARACIÓN COMISIONES TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES (EN DÓLARES)

MODELO TRADICIONAL		MODELO FINTECH	
Operación	Coste total	Operación	Comisión
Hasta 500\$	12-60\$	Hasta 1.000\$	Sin comisión
A partir de 500\$	40\$ + 0,25 %	Más de 1000\$	1-3 % total.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos extraídos de la página web del Banco Santander Argentina

Ejemplo de este abaratamiento fue cuando el Banco Santander se vio obligado a trasladar a Argentina su Fintech *PagosFX*, después de observar su incapacidad de competir de manera tradicional con los nuevos actores.



6. Percepción del producto español

Las relaciones de España con Argentina siempre han sido muy estrechas. De hecho, con casi 490.000 españoles residentes en el país, Argentina es el país con una colonia española más grande en todo el mundo. Y de manera viceversa, encontramos que casi 300.000 argentinos se encuentran viviendo en España. Esto se traduce en unos lazos culturales muy estrechos lo cual facilita en ocasiones la buena acogida de experiencias empresariales iniciadas en España y luego trasladadas a Argentina

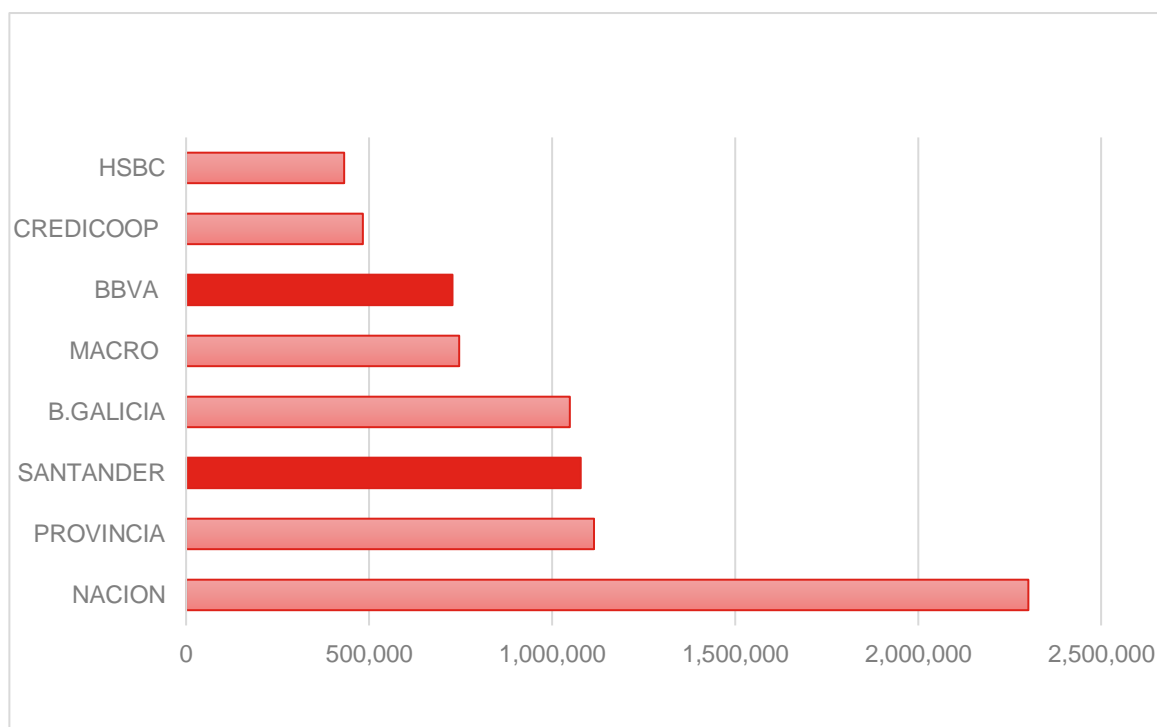
Sin embargo, en el mercado Fintech no suele haber una vinculación tan estrecha entre la plataforma y el país de donde procede. No obstante, fruto del desembarco progresivo a lo largo de los años de compañías españolas en sectores claves como telecomunicaciones y banca, podemos hacer un ejercicio de analogía y extender la valoración de estas compañías al campo del Fintech.

En el mercado bancario se observan dos empresas españolas en los primeros puestos de los rankings de cuota de mercado; BBVA y Santander, quienes como bancos participan de forma importante en el mercado Fintech.

En cuanto a rankings de bancos por activos financieros nos encontramos con que ambos bancos se encuentran dentro de los 8 bancos con más activos de toda Argentina

PRINCIPALES BANCOS DE ARGENTINA POR VOLUMEN DE ACTIVOS

Datos consolidados de 2020



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del BCRA

Además de la fuerte penetración en el mercado bancario de los bancos españoles, su valoración también es muy positiva. Según la encuesta realizada por *Fit & Proper*⁴ en el año 2019, Banco Santander se colocaba como el banco con mejor valoración de toda Argentina con un 36,4 %, mientras que BBVA se colocaba en tercera posición con un 26.6 %.

También es importante mencionar el mercado de tarjetas de crédito por la importancia y la similitud que tiene este mercado al de billeteras virtuales. Aquí las cifras son incluso mejores y tanto Santander como BBVA se encuentran dentro de los 3 primeros bancos en Argentina con más cuota de mercado

⁴ <https://www.zonabancos.com/blogs/29-mejor-banco-de-argentina-22401-que-aspectos-consideran-los-argentinos-a-la-hora-de-elegir-su-banco.aspx>

CUOTA DE MERCADO TARJETAS DE CRÉDITO EN ARGENTINA. 2019

ORDEN	BANCO	CUOTA MERCADO
1	BANCO SANTANDER RIO	17,30 %
2	BANCO GALICIA	16,50 %
3	BBVA BANCO FRANCÉS	11,90 %
4	BANCO DE LA NACIÓN	7,20 %
5	BANCO DE LA PROVINCIA	7,00 %
6	BANCO MACRO	6,90 %
7	ICBC	3,20 %

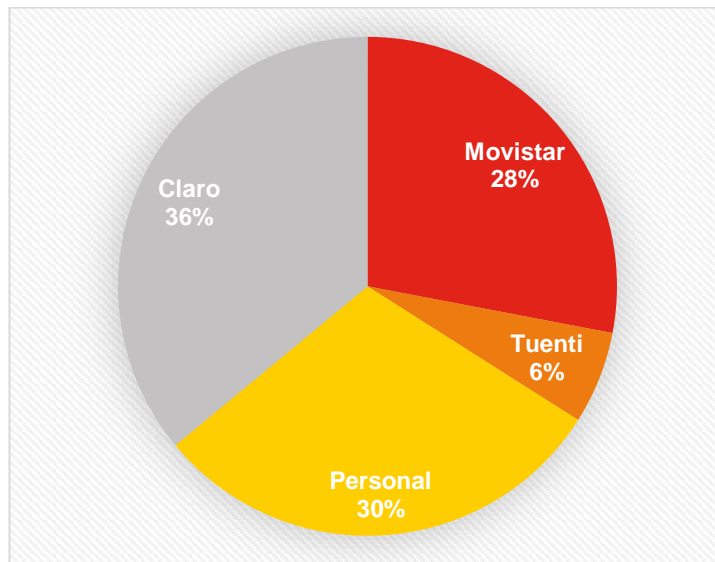
Fuente: Elaboración propia en base a los datos del BCRA

Otra de las compañías que se encuentran en Argentina y cuya actividad es limítrofe con las Fintech, es Indra. La compañía experta en ciberseguridad está presente en todo el país con más de 800 personas contratadas y se encarga del escrutinio electoral, entre otros procesos.

Por último, el otro gran sector relacionado donde destaca la marca España es el de las telecomunicaciones, que resulta un actor indispensable para la explosión de la industria Fintech. En Argentina está dominado por tres compañías que se reparten el mercado. Entre estas tres, destaca Telefónica con una cuota de mercado superior al 30 % a través de sus dos marcas comerciales: Movistar y Tuenti.

Argentina es uno de los países donde la compañía ha decidido que opere su fondo de capital riesgo, Wayra. A través del mismo invierte en startups en sus estadios iniciales y colabora con ellas en desarrollar su idea de negocio. Desde su llegada a Latinoamérica, Wayra lleva invertidos más de 15 millones de dólares en alrededor de 300 startups. De esta manera está presente en el accionariado de Fintechs con gran éxito en Argentina como *VU Security*.

CUOTA MERCADO TELECOMUNICACIONES ARGENTINA



Fuente: elaboración propia en base a los datos de BNAmericas

Todos los datos aquí expuestos permiten deducir que el consumidor argentino está dispuesto a confiar en el producto español, pues lo hace con productos similares. Además, telecomunicaciones, ciberseguridad, o banca son industrias muy relacionadas con las Fintech y en ocasiones sirven como vía de entrada para que empresas españolas lleguen a Argentina. Por ejemplo, los bancos españoles han trasladado al mercado argentino sus soluciones iniciadas en España. Y, de la misma manera varias Fintechs se han valido de las empresas de telecomunicaciones españolas en el exterior para trasladar su modelo.

7. Canales de distribución

7.1. Modelo Open Banking

Para entender este modelo, primero hay que definir que es un API. Las interfaces de programación de aplicaciones son protocolos que conectan dos plataformas. En el sistema Open Banking, la entidad financiera tradicional, quien ostenta los datos de los usuarios, los comparte con terceros (Fintech) para que estos ofrezcan nuevos servicios de los que la entidad carece. Esto es muy valioso porque por un lado aumenta la oferta de los bancos, pero por otro lado se convierte en uno de los principales canales a través de los cuales las Fintech acceden al mercado.

Nos referimos a tres ejemplos que se han dado en Argentina.

El pionero fue el BIND, Banco Industrial. El mismo a través de su plataforma ApiBanco, permitía a billeteras virtuales conectarse a la cuenta de los clientes que lo hubieran autorizado. Así ofrecían servicios de transferencias y pagos. Pero este fenómeno no era unidireccional bancos-Fintech. Con el mismo BIND, se dio el caso contrario. Mercado Pago a través de APIs del banco permitía a sus usuarios invertir desde la billetera en fondos de inversión que el BIND ofrecía.

Por último, es necesario mencionar la billetera digital MODO. La misma, creada por un consorcio de 30 bancos se desarrolló por medio de un tercero, y una vez creada la plataforma se conecta a cada uno de los bancos a través de los APIs.

Otro ejemplo antes mencionado, es el de Auth0. La compañía diseña su protocolo de identidad y seguridad a través de un API que las empresas integran en sus aplicaciones.

7.2. Piggyback

El modelo de distribución Piggyback hace referencia al acuerdo según el cual una compañía hace uso de la red de distribución de otra para penetrar en mercados en los cuales no tiene ninguna presencia. Su éxito viene dado cuando los servicios que ofrece la empresa que carece de red son complementarios con los de la compañía que si la tiene. De esta forma buscan unas sinergias que les permitan avanzar a los dos. Esta muy extendido su uso en el mercado financiero, donde los bancos suelen tener una red de clientes muy amplia.

7.3. Red de distribución propia

Este ha sido un método muy utilizado por las entidades financieras españolas presentes en Argentina. BBVA y Santander han exportado a través de su operativa bancaria en Argentina Fintechs propias que estaban teniendo mucho éxito en otros países.

Este modelo está limitado por dos escenarios: Uno, una fuerte presencia internacional, y dos, la propiedad de las Fintech. Este doble condicionante limita el modelo a las grandes compañías, extensible únicamente a las compañías de seguros. Santander informó que su Fintech más conocida, *Openbank*, desembarcaría a finales de 2021 en Argentina⁵. La misma, que ya habían implantado en España, Holanda, Alemania y Portugal, será replicada en Argentina siguiendo un modelo similar pero adaptado a las condiciones locales.

Por su parte, BBVA se encuentra en proceso de trasladar a Argentina su Fintech de procesamiento de pagos *Openpay*⁶, que ha utilizado con mucho éxito en México.

7.4. Distribución directa al consumidor

Nos encontramos con el modelo tradicional para lanzar cualquier producto al mercado, y es el que utilizan en sus inicios numerosas nuevas compañías. La empresa se limita a ofrecer su negocio a los clientes a través de canales de venta masivos, como suele ser en este caso internet. Concretamente lo hace ofreciendo la plataforma a través de las tiendas de aplicaciones de Google y Apple.

Sin embargo, esta manera de llegar al mercado se enfrenta a una serie de barreras que son difíciles de superar. Por un lado, para aumentar de tamaño se requiere de un equipo importante y conocimiento del mercado. Esto va a requerir, en la mayoría de los casos, ir con el capital o con el conocimiento de otras empresas. Además, en otras ocasiones, va a ser condición indispensable cumplir regulaciones y requerimientos mínimos de capital. Y, por último, un problema que todas las Fintech tienen, es el reputacional. Estas compañías están solicitando a los clientes su dinero para asegurarlo, gestionarlo o invertirlo. Cuando eso sucede, se requiere cierta confianza en la entidad que los recibe, que las Fintech no siempre tienen. Por ello las alianzas con bancos y grandes empresas son necesarias a veces para seguir creciendo.

⁵ https://www.clarin.com/economia/openbank-banco-digital-grupo-santander-comienza-operar-argentina_0_N5zZ3dcy4.html

⁶ <https://es.cointelegraph.com/news/bbva-could-launch-openpay-in-argentina>

8. Acceso al mercado – Barreras

8.1. Marco Regulatorio

El ecosistema de las Fintech en Argentina carece de una ley específica. Naturalmente eso no quiere decir que carezca de regulación alguna. Para encontrarla hay que buscar las normas emanadas de tres entes diferentes. El Banco Central de la República Argentina (BCRA), la Comisión Nacional de Valores (CNV), y en el caso del subsector Insurtech, la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN). También se considerarán varias leyes nacionales que, si bien no son realizadas expreso para el sector, sí que lo afectan de manera considerable.

Las Fintech se clasifican dentro de la definición de Proveedores no Financieros de crédito (PNFC).

8.1.1. Banco Central de la República Argentina. (BCRA)

El BCRA ha sido el principal actor a la hora de regular las Fintech.

- **Comunicación BCRA A 5593**

Comunicación con la que inicia su actividad regulatoria en 2014. En la misma se definían los PNFC, como aquellas compañías que no siendo sujetas a la Ley de Entidades Financieras, ofrecían crédito al mercado. Otro de los puntos de tal regulación estribaba en la división que realizaba de los PNFC, clasificándolos en:

- Empresas No Financieras Emisoras de Tarjetas de crédito
- Otros Proveedores no financieros de crédito, en esta categoría fue donde se incluyó mayoritariamente a las Fintech.

- **Comunicación A 6557**

Normativa complementaria a la anterior, y promulgada en 2018, vino a concretar más la definición de Fintech para el BCRA.

Las comunicaciones en cuestión tenían un carácter definitorio, no sería hasta 2020, cuando la actividad de las empresas Fintech empezó a ser regulada de manera concreta. En este caso la ley correspondía directamente a los Prestadores de servicios de Pago (PSP), las billeteras virtuales. Ello, se llevó a cabo a través de las dos comunicaciones de enero de 2020.



- **Comunicación A 6859**

Estableció:

- La definición de PSP: “*Se consideran PSP a las personas jurídicas que, sin ser entidades financieras, cumplan al menos una función dentro de un esquema de pago minorista, en el marco global del sistema de pagos, tal como ofrecer cuentas de pago cuentas de libre disponibilidad*”
- Las plataformas operadoras de estos servicios tenían la obligación de disponer de manera inmediata el 100 % de los fondos que el cliente tuviera acreditados, en el caso de que este los requiriera.
- Las empresas PSP, debían tener depositados en cuentas a la vista en entidades financieras el 100 % de los fondos que sus clientes hubieran ingresado en la plataforma.

- **Comunicación A 6885**

Con el objetivo de aumentar la transparencia y protección de los usuarios, obligó a todas las entidades a inscribirse en el *Registro de proveedores de servicios de pago de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias*. Además, obligó también a un régimen de publicidad, donde los PSP deberían informar a los usuarios que solo ofrecen servicios de pago, y no se encuentran autorizados por el BCRA para actuar como entidades financieras, y de que los fondos que se hayan depositados en las plataformas no se hayan cubiertos por la ley del BCRA.

- **Comunicación A 6929**

Estableció un conjunto de información que todas las entidades debían facilitar al BCRA, para que este la inspeccionara, evitándose así que salieran fondos del control del sistema financiero.

- **Comunicación A 6510**

Dispone la creación de CVU, que permite la interoperabilidad entre cuentas bancarias y cuentas de proveedores no financieros de crédito, lo que permite que el titular de una cuenta en una Fintech pueda enviar o recibir fondos desde una cuenta bancaria.

- **Comunicaciones A 6425 y A 5982.**

Regulan el funcionamiento del código QR, y las plataformas de pagos a través de dispositivos móviles.

Aparte de las transferencias el BCRA también aprobó el programa **Transferencias 3.0**, un conjunto de normativas que opera desde Diciembre de 2020, y tiene como base el impulso de los pagos

digitales y una mayor inclusión financiera en el país. El mismo crea la Interfaz Estandarizada de Pagos, una arquitectura abierta que permite operar en ella, tanto a bancos como billeteras virtuales.

Por último, hay que mencionar que el mercado de criptomonedas sigue carente de legislación en Argentina. A lo largo del año 2021, el BCRA ha realizado diferentes inspecciones y ha reiterado la interdicción de captar fondos en criptomonedas para redirigirlos hacia otras inversiones. Establece que eso solo lo pueden hacer los intermediarios financieros y las compañías de criptomonedas no están habilitadas para ello

8.1.2. Unidad de Información Financiera (UIF)

Resolución 76/2019 de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Obliga a los sujetos pasivos a contar con políticas y procedimientos de lucha contra el blanqueo y hacer evaluaciones de riesgo a todos sus clientes. Además, se debe incorporar a cada compañía un Revisor externo avalado por la UIF, quien revisará los sistemas en cuestión cada dos años y dará parte a las autoridades.

8.1.3. Leyes nacionales

Si bien se carece de una ley específica relativa a las Fintech, la relación de normas que la afectan es prolija.

Ley 27.506 sobre el Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento.

La misma otorga a las compañías que dediquen al menos un 70 % de su actividad al sector tecnológicos una serie de beneficios de corte fiscal entre los que destacan una estabilidad financiero durante 20 años, un bono de crédito fiscal que permita a las compañías reducirse el pago de cuotas a la seguridad social, o reducciones en los impuestos de ganancias y de Valor añadido.

Ley 27.349 de Apoyo al Capital Emprendedor.

Regula el crowdfunding, y se establece que las formas de participar de los inversores en esta clase de proyectos serán a través de la Sociedad Anónima.

Ley 25.326 de Protección de Datos Personales y Ley 24.240 de Defensa del Consumidor

Reguladoras del trato que ha de darse entre empresa y usuario, y de cómo han de tratar los datos de estos.

Ley 27.440 de Financiamiento Productivo

Establece que las facturas de las empresas pueden ser negociadas tanto en el mercado de capitales como en plataformas privadas

8.2. Fiscalidad y pagos al exterior

A la hora de analizar la problemática de la fiscalidad, se considera el supuesto de una empresa española que está comercializando un software de Fintech a un cliente argentino. La operación por la que se provee un software a Argentina a cambio de una remuneración se constituye como una importación de servicios y esto tiene una doble consecuencia fiscal:

- El exportador español es sujeto pasivo del Impuesto a las Ganancias, equivalente al Impuesto de Sociedades.
- El importador argentino será sujeto pasivo de IVA como importador de servicios procedentes del exterior.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS. BENEFICIARIOS DEL EXTERIOR.

La AFIP, equivalente a la Agencia Tributaria española, entiende que ese pago de servicios es una renta alcanzada por el impuesto a las ganancias ya que la considera como explotación de un servicio en el país y, como el beneficiario es un sujeto del exterior aplicará una retención del 31,5 % sobre el monto del pago bruto del servicio

Además, la Agencia Tributaria española grava las rentas globales de los sujetos residentes fiscales en nuestro país.

Para evitar este doble gravamen sobre un mismo hecho, Argentina y España han firmado un Convenio para Evitar la Doble Imposición que establece tipos reducidos. Se aplicará un gravamen del 10 % del importe bruto pagado por el uso o la concesión del uso de programas de ordenador (en lugar del 31,5 % previsto en la LIG aplicable si no hubiera Convenio). Así se procederá siempre que se cumplimenten los requisitos de registro, verificación y autorización previstos en la legislación interna de cada uno de los Estados Contratantes.

En el caso argentino, las licencias y/o desarrollo de software se registran ante la Dirección Nacional de Derecho de Autor, y en caso de servicios de soporte y mantenimiento de software la inscripción del contrato de transferencia de tecnología debe hacerse ante el Instituto Nacional de la Propiedad Industrial (INPI)⁷

Además del registro, el importador deberá acreditar ante el banco en el momento del pago que la empresa receptora de los fondos es residente fiscal en España mediante un certificado específico.

⁷<https://www.argentina.gob.ar/inpi/inscribir-de-contratos-de-transferencia-de-tecnologia-del-exterior-argentina>.



IVA. IMPORTACIÓN DE SERVICIOS.

La licencia y autorización para uso de un software se considera un servicio y su importación está sujeta al impuesto al tipo general del 21 %, siendo el sujeto pasivo el importador del servicio.

Si dentro de este negocio jurídico, se ofrecen servicios complementarios por parte del licenciante, como adecuación del software a los requerimientos del contratante o personalización, instalación, prueba de funcionamiento, puesta en marcha, capacitación prestada al personal para el uso del software, y mantenimiento de software, para suministrarlo al usuario, debe entenderse como parte del contrato de licencia y la base para la determinación del impuesto sobre las ventas es el valor total de la operación.

PAGOS AL EXTERIOR.

La realización de un pago al exterior se convierte en un proceso ciertamente complejo. El importador debe presentar a su banco la siguiente documentación:

- Factura del proveedor indicando el servicio que se pretende cancelar. La factura deberá tener la fecha de vencimiento para el pago, que puede ser la misma fecha de la factura o una fecha posterior (debe tenerse en cuenta que no se puede pagar antes de que llegue el mencionado vencimiento).
- Contrato que ampare el servicio
- Certificado de residencia fiscal en España del exportador español
- Certificado de Validación de la Presentación del Relevamiento de Activos y Pasivos Externos que debe realizar el importador, en caso de que la efectiva prestación se haya realizado en un trimestre calendario diferente al del pago.

El pago anticipado de servicios requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina. El pago de servicios entre empresas vinculadas requiere autorización previa del BCRA.

Las compras con tarjeta de crédito en moneda extranjera están gravadas con un 30 % del llamado Impuesto País y con una retención del 35 % a cuenta del pago de los impuestos a las Ganancias y sobre los Bienes Personales (se suman ambos porcentajes). Además, estas compras minoran el cupo que tienen las personas físicas para la compra de dólares que está establecido en USD200 mensuales.

8.3. Patentes de software y derechos de copyright

La protección en Argentina sobre toda plataforma de Software se realiza por medio del Régimen de propiedad intelectual. Existen tres maneras de registrar el programa



- Obras inéditas: Los autores solo la utilizan a título personal
- Obras publicadas: Aquellas que se comercializan. Este trámite contempla la inscripción de obras de software puestas en conocimiento del público.
- Contratos de software: licencias de uso, cesión de derechos y otros.

El proceso es sencillo.

- Descarga formulario correspondiente en: <https://tramitesadistancia.gob.ar/>.
- Pedir turno en Dirección Nacional de Derecho de Autor.
- Presentar el recibo emitido por CESSI, el formulario descargado de la web y el comprobante de pago de la tasa legal

icex

9. Perspectivas del sector

9.1. El futuro del Fintech en Argentina

- Se espera que a nivel global la industria Fintech continúe con un crecimiento anual de un 24 % durante los próximos 5 años, lo cual supondría un crecimiento acumulado de casi un 200 %.
- Tanto a nivel mundial como en Argentina, si bien la industria tiene un gran crecimiento por delante, la expectativa es que el nivel de competencia aumente de manera drástica. Esto vendrá causado por la entrada en el mercado de las *Big Techs*, y de la propia banca, la cual, si bien ya está presente, se espera que aumente su penetración. Esto supone un escenario más duro para las Fintech.
- Expansión del *Open Banking*. Si bien se espera que el anterior aumento en la competencia limite el crecimiento de las Fintech, también les permite la oportunidad de crecer ofreciendo servicios a una demandante industria financiera, la cual a su vez se verá inmersa en una competición con las propias Fintech y las empresas tecnológicas.
- Se espera un crecimiento mayor para el mercado de pagos digitales. El BCRA estima que para el año 2022, los pagos digitales supondrán un 15 % del total de pagos en el país.
- Llegada del sector Fintech a las empresas. Actualmente es una industria enfocada en personas físicas, y se espera que en los próximos años se empiecen a observar préstamos al trabajo, y la penetración en un sector al cual le cuesta llegar a la banca corporativa: comercios y emprendedores.
- QR interoperable. A través de la regulación Transferencias 3.0, se evolucionará hacia un modelo donde a través de un único código QR, todas las billeteras virtuales podrán operar.
- Simbiosis entre el mercado de préstamos y las billeteras virtuales. Se prevé que, en Argentina, las billeteras empiecen a ofrecer financiamientos en las compras habituales. Por ejemplo, la billetera Moni, líder en Colombia, ya hace una calificación crediticia automática de sus clientes y les adjudica una cantidad de préstamos disponible. De esa manera cuando realiza un pago con QR, le ofrece ese dinero en el caso de no disponer de fondos.

10. Oportunidades

10.1. Financiación

Este apartado se refiere a las diferentes formas que tiene una Startup y por ende una Fintech de financiarse y desarrollarse.

Normalmente las compañías innovadoras siguen el siguiente proceso:

Ronda de financiación Seed (semilla). Se trata de la primera financiación que tiene una empresa, y es la necesaria para poder desarrollar el producto mínimo y lanzarse al mercado. Normalmente la financiación aquí va a venir aportada por los FFF (Family, Friends, and fools) o en determinados casos concretos por Business angels, aceleradoras o incubadoras.

Después de esta ronda, y una vez que existe el producto se pueden dar otras 3 rondas. Serie A, para iniciarse en el mercado; serie B para penetrarlo y expandirse en él, y una Serie C, con el objetivo de convertirse en una empresa que produzca las primeras ganancias. En estos casos los actores que lideran la financiación serán los fondos de capital riesgo.

Posteriormente, ya se evoluciona hacia una empresa madura y con beneficios, cuyos inversores iniciales venderán su parte a un inversor privado o con una potencial salida a bolsa recuperarán su inversión.

10.1.1. Aceleradoras e incubadoras

Entidades que ofrecen asistencia técnica y financiera a proyectos innovadores con elevado potencial, se suele requerir que su base sea tecnológica. En Argentina existe un número considerable de incubadoras. Además de estas, que hacen referencia al modelo privado, el Estado argentino ofrece programas donde complementa esta financiación, llegando a doblar la ofrecida por parte de las incubadoras hasta la cantidad de 50.000 dólares.

En el cuadro siguiente recogemos algunas de las aceleradoras que están desarrollando sus actividades en Argentina. Algunas de estas instituciones también desarrollaran la función de capital riesgo en estadios posteriores.

INCUBADORAS DISPONIBLES EN ARGENTINA EN 2020 (EN DÓLARES)

Nombre	Área de trabajo	Características	Datos
NXTP LABS	Fintech	Gestiona tres fondos. Realiza inversiones entre 25mil y 3 millones de dólares. Red de contacto de 800 emprendedores a nivel mundial.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ https://nxtplabs.com/ ▪ Ciudad de Buenos Aires
EMBARCA	Fintech	Programa presencial de 5 meses de duración, incluye la participación de expertos en desarrollo y red de contactos.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.embarca.tech ▪ Mendoza
GLOBANT VENTURES	Tecnología	Perteneciente a la multinacional Globant, ofrece capacitación online y espacios de trabajo común.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Buenos Aires y 12 ciudades ▪ www.globantventures.com
FOUNDERS LAB	Fintech / Blockchain	Busca preparar startups de base de Blockchain para ofrecer a empresas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.founderlabs.org/
INCUTEX	Fintech	Cuenta con una red de mentores y desarrollo de nuevos negocios tecnológicos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.incutex.com.ar ▪ Córdoba
WAYRA ARGENTINA	Fintech y ciberseguridad	Fondo corporativo del grupo Telefónica. Sistema de aceleración personalizado.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.openfuture.org/es/space/wayra-buenos-aires
YAVU	Fintech, Blockchain, Insurtech	Fondo que invierte entre 50.000\$ y 100.000\$ en cualquier emprendimiento en etapas tempranas. Ofrece un proyecto de asesoramiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.yavusolutions.com ▪ Ciudad de Buenos Aires
CITES	Fintech Insurtech	Relacionada con el Grupo Sancor seguros. Ofrece espacios para la incubación y red de asesores. Además, invierte en las primeras etapas hasta 1 millón de dólares.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ www.cites-gss.com ▪ www.cites-gss.com

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Ministerio de producción argentino.

10.1.2. Fondos de capital riesgo

La otra fase de desarrollo de las compañías de base tecnológica, son las llamadas fases A, B y C. En estas fases, nos encontramos con inversores que no solo invertirán en el desarrollo temprano de la compañía, sino que la acompañarán mientras crece, y formarán parte de su accionariado en el largo plazo. El formato de inversión en estos compases se denomina *Venture Capital*.

La ventaja que tiene Argentina en este apartado ha sido el éxito temprano que tuvieron muchas de sus compañías tecnológicas. El enorme tamaño alcanzado por empresas como Globant o MercadoLibre, por un lado, atrajo inversores a Argentina, pero por otro lado y dado el tamaño al que

llegaron les permitió a esas empresas fundar sus propios vehículos de inversión. Este fenómeno ha permitido que en los últimos 4 años las inversiones de estos fondos hayan superado los 740 millones de dólares. Actualmente dos de los fondos que más invierten son *MeliFund*, de MercadoLibre, y *Globant Ventures*, de Globant.

FONDOS DE CAPITAL RIESGO, SECTOR TECNOLÓGICO.



Fuente: Startupeable, 2020.

El otro formato de inversión en empresas tecnológicas ya desarrolladas es el *Equity Capital*. En Argentina es llevado a cabo por prácticamente los mismos fondos, aunque bien es cierto que el espectro aquí se amplía. La única diferencia radica en que estas inversiones se realizan de un modo mucho más tradicional, cuando la empresa ya está consolidada.

10.2. Crecimiento del sector

La pandemia en Argentina ha acelerado el crecimiento de la industria Fintech. Desde 2019, se han creado más de 130 empresas en el país, suponiendo ello más de 100.000 empleos. Unas cifras que suponen un crecimiento acumulado de más de un 110 % en los últimos dos años. Esta expansión se distribuye de manera asimétrica por sectores, no siendo igual de intenso en todos, pero sí que se observa un alza en la totalidad.

Por un lado, en el ámbito de los pagos digitales, se ha registrado un crecimiento desde 2020 de más de un 200 % en número de usuarios.

El mercado de préstamos digitales aumentó un 20 % en el año 2020 respecto del año anterior, cifra que si en un principio se encuadra por debajo de la media del sector es más reseñable todavía cuando se tienen en cuenta las condiciones de confinamiento del año 2020.

En el sector de las criptomonedas, Argentina es el noveno país en “intensidad de adopción” según el *Financial Times*.

Además de los datos de la industria en general, se espera que las condiciones económicas de Argentina mejoren en el corto y largo plazo fruto de la reactivación económica mundial. Así se espera que, en el año 2021, se llegue a un crecimiento del 7.5 % y del 2,9 % para el año 2022.

Por último, podemos considerar que existe mucha “capacidad ociosa” en el mercado financiero, pues como hemos visto muchos ciudadanos siguen fuera del mismo.

Esta combinación de crecimiento del sector Fintech, crecimiento del país y potencial bancarización de la población, ofrece unas enormes oportunidades de crecimiento.

10.3. Eliminación de barreras de entrada

Una de las principales limitaciones a las que se enfrenta la industria Fintech es la capacidad que tienen los bancos de limitar el crecimiento de estas a través de acuerdos de exclusividad de con las plataformas multilaterales que conectan distintos tipos de cliente. Sus dos mayores operadores: MasterCard y Visa.

Sin embargo, estas barreras, presentes todavía en algunos países emergentes, fueron levantadas en Argentina en el año 2019. Hasta ese momento, el mercado estaba dominado por la empresa *Prisma*, en cuyo accionariado figuraban los principales bancos del país. La empresa disponía de exclusividad con *Visa* y *MasterCard*. Para dominar el mercado fijaba altas tasas de intercambio (el coste de operar en el sistema con tarjeta), lo que resultaba en que potenciales nuevos operadores de tarjeta no pudieran operar. En mayo de 2016, la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC), abrió de oficio una investigación contra la empresa, y como resultado de esta

los bancos se vieron obligados a vender la compañía. Además de esa manera, se facilitó una evolución hacia la multiadquierecia, lo que permite que hoy en día todos los comercios puedan operar con cualquier tarjeta de crédito sin importar su marca.

10.4. Acuerdos de colaboración

- **Convenio de colaboración entre el Ministerio de Ciencia y Tecnología de Argentina y el CDTI de España.**

Se acuerda la convocatoria en el marco de los mismos de “Llamadas para la financiación de proyectos empresariales de investigación y desarrollo tecnológico⁸”.

- Se financiarán proyectos bilaterales
- Durante 18 meses
- De base tecnológica
- Búsqueda de socios a través de la *Enterprise Europe Network*;
- Acceso al porfolio de patentes y servicios tecnológicos de CONICET

- **Convenio cooperación en Ciencia y Tecnología Argentina – Unión Europea.**

- Se crea la oficina de enlace Argentina- UE para tratar de mejorar y expandir las actividades de cooperación técnica en ciencia tecnología e innovación
- A través del programa Marie Skłodowska-Curie Actions (MSCA), se ofrecen fondos para que investigadores de la UE continúen sus trabajos en Argentina

⁸ https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/2018/07/llamada_ar-es_revisio_n_cdtiy_fontar_2021_0.pdf



11. Información práctica

11.1. Ferias

ARGENTINA FINTECH FORUM. 2021

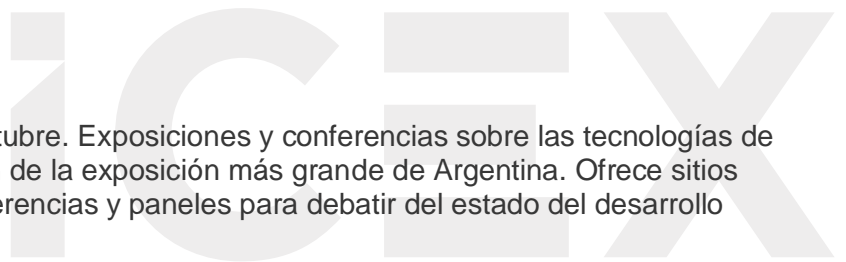
Se desarrollará durante el 23, 24 y 25 de Noviembre. Exposición y conferencias de tecnologías de la información. Dirigido a empresas proveedoras de medios de pago, proveedores de tecnología, banca, aceleradoras, empresas de ciberseguridad y demás interesados. Se trata de conferencias en vivo e interacciones con diferentes panelistas.

- Página web: <http://argentinafintechforum.com/>
- Correo electrónico: rodrigo.rotunno@cmspeople.com

PULSO IT 2021

A desarrollarse en el 26, 27 y 28 de octubre. Exposiciones y conferencias sobre las tecnologías de la información. Se trata de la 5ª edición de la exposición más grande de Argentina. Ofrece sitios de exposición, espacio gaming, y conferencias y paneles para debatir del estado del desarrollo tecnológico en el país.

- Página web: <https://www.pulsoit.com.ar/>
- Twitter: @pulsoit
- Facebook: <https://www.facebook.com/PulsoIT/>



11.2. Organismos y asociaciones



Cámara de Empresas de Software y Servicios Informáticos (CESSI)

Descripción	Organización sin fines de lucro, agrupa a grandes, medianas, pequeñas empresas y entidades regionales del sector informático, dedicadas al desarrollo, producción, comercialización en implementación de software y todas las variantes de servicios en todo el ámbito de la República de Argentina. Su misión es impulsar el crecimiento y posicionamiento de la industria TIC argentina en el país y en el mundo, procurando generar valor agregado y reducir la brecha digital, aportando al desarrollo del país en su conjunto.
Dirección postal	Marcelo T. De Alvear 636, 4º piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Teléfono	+54 11 5217 7802
Sitio web	www.cessi.org.ar
Email	info@cessi.org.ar



Cámara de Informática y Comunicaciones de la República de Argentina (CICOMRA)

Descripción	Agrupa compañías de diferentes perfiles y tamaños; de origen nacional y extranjero; con una visión del sector TIC en su conjunto y de las problemáticas de todos los diferentes segmentos que lo componen. CICOMRA impulsa el crecimiento y competitividad de otras áreas de forma transversal.
Dirección postal	Av. Córdoba 744, 2ºb, CABA, Argentina.
Teléfono	+54 11 4325 8839
Sitio web	www.cicomra.org.ar
Email	cicomra@cicomra.org.ar



Cámara Argentina de Fintech

Descripción	Organización que persigue el propósito de liderar el proceso de transformación de la industria de servicios financieros, convirtiendo al país en un centro de operaciones de innovación e inclusión financiera que sea un referente a nivel regional e internacional.
Dirección postal	Paraguay 1132 Retiro, Ciudad Autónoma de Buenos Aires 1057, Argentina.
Sitio web	https://camarafintech.com.ar/
Email	mariano.biocca@camarafintech.com.ar



Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE)

Descripción	Reúne a empresas usuarias y emprendedoras del sector, tiene como objetivo que la economía digital se convierta en una herramienta eficaz para el desarrollo social y económico de Argentina y sus economías regionales.
Dirección postal	Niceto Vega 4736, Ciudad de Buenos Aires
Sitio web	https://www.cace.org.ar/



Asociación de Bancos de Argentina (ABA)

Descripción	La Asociación de Bancos de la Argentina (ABA) fue creada en 1999 y es una entidad empresaria que representa a los bancos de capital internacional con operaciones en el país. Cuenta con 23 entidades (entre asociados activos y adherentes), que constituyen el 27 % de los activos del sistema, el 33 % de los depósitos y el 30 % de los préstamos al sector privado
Dirección postal	San Martín 344, piso 23, , Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Sitio web	https://aba-argentina.com/
Email	webmaster@aba-argentina.com
Teléfono	+54 11 4394.1836



Asociación de Bancos de Argentina (ADEBA)

Descripción	Asociación creada en 1972 con el objetivo de representar a los bancos privado de capital argentino.
Dirección postal	Juan Domingo Perón 564, Piso 6°. Buenos Aires
Sitio web	https://www.adeba.com.ar/
Email	info@adebaargentina.com.ar
Teléfono	+54 11 5238 7790

11.3. Otras asociaciones de interés



Embajada de España en Buenos Aires

Dirección postal Avda. Figueroa Alcorta 3102, Piso 1
C1425CKS – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Sitio web <http://www.exteriores.gob.es/embajadas/buenosaires>

Email emb.buenosaires@maec.es

Teléfono +54 11 4809 4900



Oficina Económica y Comercial de España en Buenos Aires

Dirección postal Avda. Figueroa Alcorta 3102, Piso 2
C1425CKS – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Sitio web <http://argentina.oficinascomerciales.es/>

Email buenosaires@comercio.mineco.es

Teléfono +54 11 4809 4960



Consulado General de España en Buenos Aires

Dirección postal Guido 1760
C1016AAE – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Sitio web <http://www.exteriores.gob.es/consulados/buenosaires>

Email cog.buenosaires@maec.es

Teléfono +54 11 4814 9100



Cámara Española de Comercio en la República Argentina (CECRA)

Dirección postal Belgrano 863, Piso 7
C1092AAI – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Sitio web <http://www.cecra.com.ar>

Email recepcion.cecra@cecra.com.ar

Teléfono +54 11 4335 5000



Banco Central de la República Argentina

Dirección postal	Reconquista 266, C1003 ABF, Buenos Aires
Sitio web	http://www.bcra.gob.ar/
Email	comunicacion@bcra.gob.ar
Teléfono	+54 011 4348-3500



Comisión Nacional de Valores

Dirección postal	25 de Mayo 175 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Sitio web	https://www.cnv.gov.a
Email	prensa@cnv.gov.ar
Teléfono	+54 11 4329-4600



Unidad de información financiera (UIF)

Dirección postal	Av. de Mayo 761, C1086 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Sitio web	https://www.afip.gob.ar/lavado/unidad-de-informacion-financiera/
Email	consultasuif@uif.gob.ar
Teléfono	+54 11 3984-5000



Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación

Dirección postal	Godoy Cruz 2320 C1425FQD – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Sitio web	https://www.argentina.gob.ar/ciencia
Email	info@mincyt.gob.ar
Teléfono	+54 11 4899 5000



Ministerio de Economía
Argentina

Ministerio de Economía

Dirección postal Av. Hipólito Yrigoyen 250, C1086 AAB, Buenos Aires

Sitio web <https://www.argentina.gob.ar/economia>

Email ciudadano@mecon.gob.ar

Teléfono +54 11 4349-5000

ICEX

12. Bibliografía

Abogados.com.ar (2020). *Fintech: Comentarios a la nueva normativa del BCRA sobre “Proveedores No Financiero de Crédito”*. Disponible en: <https://abogados.com.ar/fintech-comentarios-a-la-nueva-normativa-del-bcra-sobre-proveedores-no-financiero-de-credito/27171>

Ámbito (2021). *Bitfarms, la empresa argentina que se convirtió en unicornio gracias a la suba del Bitcoin*. Disponible en : <https://www.ambito.com/negocios/bitcoin/bitfarms-la-empresa-argentina-que-se-convirtio-unicornio-gracias-la-suba-del-n5246908>

Banco Interamericano de Desarrollo (2020). *Investigación y estudio de regulación comparada – Fintech* -. Disponible en: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Investigacion-y-estudio-de-regulacion-comparada---Fintech.pdf>

Banco Interamericano de Desarrollo (2021). *TECNOLATINAS*. The LAC startup ecosystem comes of age. Disponible en: <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Tecnolatinas-2021-The-LAC-Startup-Ecosystem-Comes-of-Age.pdf>

Cámara Argentina de Fintech (2021). *Alprestamo firmó un acuerdo con un banco para su expansión internacional*. Disponible en: <https://camarafintech.com.ar/esta-fintech-de-prestamos-esta-imparable-firmo-un-acuerdo-con-un-banco-para-su-expansion-internacional/>

Cicconi, M., Galván, I., Liwsky, M., Yerfino, M. (2020). *Fintech en Argentina: Impacto y desafíos de su aplicación en la actualidad*. Trabajo de Investigación. Disponible en: https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/15673/fintech-en-argentina.-impacto-y-desafos-de-su-aplicacin-en.pdf

Comafi (2018). *PayPal y Nubi lanzan en la Argentina el servicio de recargas para compras online*. Disponible en. <https://www.comafi.com.ar/2186-PayPal-y-Nubi-lanzan-en-la-Argentina-el-servicio-de-recargas-para-compras-online.note.aspx>

Eleconomista (2020). *Nueva regulación del BCRA, con eje en las Fintech*. Disponible en: <https://eleconomista.com.ar/economia/nueva-regulacion-bcra-eje-fintech-n38748>

EY (2019). *Global Fintech Adoption*. Disponible en: https://www.ey.com/es_ar/ey-global-fintech-adoption-index

Flexibility (2021). *Panorama Fintech: perspectivas para 2021*. Disponible en: <https://www.flexibility.com.ar/panorama-fintech-perspectivas-para-2021/>



Greco, E. & Vieces, M.F (2020). *FinTech y BigTech: barreras a la entrada y a la innovación. Estado de situación en América Latina*. Revista Latam Digital. Disponible en: https://revistalataam.digital/wp-content/uploads/2020/08/6_Revista_Greco_Viezens.pdf

Infobae (2021). *Transferencias 3.0: con recelos entre bancos y fintech, avanza el plan para conectar los pagos con código QR*. Disponible en: <https://www.infobae.com/economia/2021/08/19/transferencias-30-con-recelos-entre-bancos-y-fintech-avanza-el-plan-para-conectar-los-pagos-con-codigo-qr/>

Iproup (2020). *Boom de empresas fintech: qué regulaciones deben cumplir según el Banco Central y la UIF*. Disponible en: <https://www.iproup.com/finanzas/14145-fintech-que-regulaciones-deben-cumplir>

Iproup (2021): *Pagar con tarjeta, crédito bancario o préstamo fintech: qué te conviene más para financiar una compra*. Disponible en: <https://www.iproup.com/finanzas/25251-tarjeta-credito-personal-o-prestamo-fintech-que-conviene-mas>

Market Data Forecast (2021). *Global Fintech Market Research Report*. Disponible en: <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/fintech-market>

Marval (2020). *El nuevo sistema de transferencias 3.0: un breve repaso*. Disponible en: <https://www.marval.com/publicacion/el-nuevo-sistema-de-transferencias-30-un-breve-repaso-13852>

Startupeable (2021). *Venture Capital Argentina: Mapa del Ecosistema (2021)*. Disponible en: <https://startupeable.com/venture-capital-argentina/>

Presidencia de la Nación (2019). *Desarrollo Financiero*. Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/desarrollo-financiero-argentino25-06.pdf>

Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas (2019). *Blockchain y Fintech - Fundamentos y aplicaciones para reducir los costos de los emprendedores*. Disponible en: https://www.econo.unlp.edu.ar/investigacion_transferencia/jornada-de-vinculacion-tecnologica-blockchain-y-fintech-6097

ICEX

Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)
informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es



ICEX España
Exportación
e Inversiones