

# Tecnología / Fintech



## ¿Por qué invertir en Argentina?

Argentina es la tercera economía más grande de Latinoamérica con un PBI de 445.000 millones de dólares y es el tercer receptor de IED de la región. Con una población de 45 millones de personas, de las cuales el 60% es menor a 35 años, cuenta con un acceso preferencial a los principales mercados sudamericanos, que en conjunto tienen alrededor de 295 millones de habitantes.

En términos globales, es la octava superficie en kilómetros cuadrados, con más del 50% de tierra cultivable. Posee la segunda reserva de gas no convencional y la cuarta de petróleo no convencional, además de una amplia plataforma marítima, de más de 1,78 millones de km<sup>2</sup>, rica en recursos energéticos y pesqueros.

En cuanto a los recursos renovables, pertenece al grupo de los seis países con mayor constancia de viento, con un promedio anual de utilización –average capacity factor– del 20%. De igual manera, tiene un gran potencial para el desarrollo de la energía solar, en especial en las regiones andinas y subandinas, cuya irradiación horizontal global –GHI, por sus siglas en inglés– oscila entre 2400 y 2700 kWh/m<sup>2</sup>.

Adicionalmente, dispone de grandes posibilidades en desarrollo minero gracias a sus más de 705.000 km<sup>2</sup> de áreas mineras de alto potencial, a una larga tradición en la producción de oro, plata, plomo, aluminio y cobre, y al posicionamiento como un nuevo líder mundial en la explotación de litio, del cual posee la tercera reserva más grande del mundo y es la cuarta productora global.

Argentina se caracteriza por poseer una economía diversificada que produce y exporta en sectores como agroalimentos, industria manufacturera, minería y energía, servicios basados en el conocimiento, cultura y arte. En su vasta extensión territorial, de norte a sur y de este a oeste, se han desarrollado múltiples actividades con un alto potencial de inversión y crecimiento.

Es conocido el liderazgo mundial argentino en la producción y exportación de productos como aceite de soja, yerba mate, vehículos utilitarios, maíz y trigo en grano, maní crudo, insecticidas, leche en polvo, carne bovina, aceites esenciales de limón, té negro, camarones, peras, aceite de girasol y lana peinada.

Argentina no solo se destaca por sus recursos naturales. Su talento humano, con una comunidad científica dinámica, ha demostrado capacidades en sectores muy diversos. De los países de América Latina, es el tercero en publicaciones de artículos académicos, el tercero en solicitud de patentes y el primero del ranking del Global Skills Index<sup>1</sup> en el área de Data Science.

---

<sup>1</sup> El Global Skills Index 2019 es el primer índice realizado por Coursera, una plataforma de educación virtual que cuenta con una gran base de datos sobre habilidades de los 38 millones de estudiantes y más de 3000 cursos, especializaciones y carreras de grado de las universidades más importantes que ofrece. Para cada país, Coursera computa un GSI que mide el expertise de las skills promedio de los estudiantes de la plataforma.

## Actividades económicas por región

### NOA •

- Azucarera
- Tabacalera
- Vitivinícola
- Cárnica bovina
- Minería
- Petróleo y refinación
- Industria textil y metalmecánica
- Automotriz camiones
- Turismo receptivo
- Turismo doméstico

### NUEVO CUYO •

- Vitivinícola
- Frutas de carozo durazno, ciruela y, en menor medida, de pepita
- Olivícola
- Minería
- Industria manufacturera
- Educación universitaria
- Turismo receptivo
- Turismo doméstico

### PATAGONIA •

- Frutas de pepita manzanas y peras
- Vitivinícola Alto Valle del Río Negro
- Frutas finas
- Ovina lanas y carnes
- Minería
- Industria textil, aluminio y otras
- Petróleo y gas muy fuerte
- Energías alternativas
- Turismo receptivo
- Turismo doméstico

### NEA •

- Yerba mate y té
- Cítricos
- Cárnica bovina
- Industria forestal y papel
- Petróleo y gas débil
- Turismo receptivo y doméstico

### AMBA

- Industria alimentaria
- Industria textil
- Automotriz, metalmecánica
- Refinación
- Petroquímica, química y plásticos
- Finanzas
- Servicios empresariales
- Trading logística
- Software
- Educación universitaria
- Turismo receptivo y doméstico

### CENTRO •

- Cereales y oleaginosas
- Cárnica bovina, avícola y porcina
- Cítricos
- Industria siderúrgica, automotriz, metalmecánica
- Refinación, petroquímica, química y plásticos
- Software
- Educación universitaria
- Biotecnología
- Servicios empresariales
- Trading logística

## Infraestructura

 Red ferroviaria	 Tráfico marítimo de contenedores	 Partidas de vuelos	 Aeropuertos y puertos	 Rutas nacionales y provinciales	 Ductos
17.866 km N.º 2 en LATAM N.º 13 en el mundo	~2 M TEU N.º 6 en LATAM	163.000 vuelos a todo el mundo N.º 4 en LATAM	Aeropuertos: 55 Puertos: 101	500.000 km Rutas nacionales: 37.500 km	Gasoductos: 16.000 km Oleoductos: ~1200 km

En el marco de una política histórica de acceso universal a la educación y al desarrollo científico local, Argentina es el segundo país de la región con más gasto público en educación, con un 6% del PIB, y en ciencia y tecnología, con un 0,6%. Además, hay que destacar que, en la región latinoamericana, Argentina es el segundo país en cantidad de unicornios, que ya suman once, y es el primer exportador de software (50% de las exportaciones del sector son a EE. UU.).

El país ofrece ventajas en recursos humanos y políticas de diversidad cultural y de género para quienes inviertan en él:

- Ley de Economía del Conocimiento que promueve la actividad en ese sector con reducciones impositivas al Impuesto a las Ganancias –60% para micro y pequeñas empresas, 40% para medianas y 20% para grandes empresas–.
- Anualmente más de 150.000 profesionales egresan de sus universidades.
- Es el país latinoamericano con mayor dominio de inglés, lo que constituye una ventaja comparativa en exportación de servicios.
- Ocupa el lugar N°9 en el mundo, según World Economic Forum, en liderazgo en el incentivo de la inclusión, la equidad y el fomento de la creatividad en las firmas.
- Es el país con la menor brecha de género en Sudamérica, quinto en latam y el Caribe.

Por otra parte, Argentina pertenece al selecto club global de países que dominan la energía atómica con fines pacíficos, produciendo reactores modulares de baja y media potencia.

Todos estos desarrollos le permiten al país exportar a 170 países del mundo y lograr un fuerte reconocimiento marcario por la calidad de sus productos –carne, vinos, aceites, etc.–, tecnología –satélites, turbinas, reactores, etc.– y servicios –software, profesionales, etc.–. Además, es el principal destino turístico de Sudamérica con 7,4 millones de arribos internacionales en 2019.

Finalmente, el desarrollo de las infraestructuras portuarias, aeroportuarias, marítimas, aéreas y férreas y de rutas posicionan al país con ventajas que le permiten acceder como una economía competitiva a cualquier parte del mundo.

**Desde la AAICI, hemos elaborado estos informes sectoriales con el fin de facilitar el acceso tanto a la información de base, como a la descripción de las ventajas, beneficios y oportunidades, para quienes inviertan en Argentina, uno de los países del mundo con mayor potencial de recepción de IED.**

<b>8</b>	<b>RESUMEN EJECUTIVO</b>
<b>9</b>	<b>CINCO RAZONES PARA INVERTIR EN FINTECH EN ARGENTINA</b>
<b>10</b>	<b>PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR</b>
<b>16</b>	<b>MOTIVOS PARA INVERTIR ARGENTINA</b>
<b>21</b>	<b>OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN</b>
<b>22</b>	<b>ANEXOS</b>

<b>B2B</b>	Negocio a negocio
<b>BCRA</b>	Banco Central de la República Argentina
<b>BID</b>	Banco Interamericano de Desarrollo
<b>CNV</b>	Comisión Nacional de Valores
<b>DeFi</b>	Finanzas descentralizadas
<b>GHI</b>	Irradiación horizontal global
<b>IED</b>	Inversión Extranjera Directa
<b>INDEC</b>	Instituto Nacional de Estadística y Censos
<b>LATAM</b>	Latinoamérica
<b>MPE</b>	Medios de pago electrónicos
<b>PSP</b>	Proveedores de Servicios de Pago
<b>PyMEs</b>	Pequeñas y Medianas Empresas
<b>US\$</b>	Dólares estadounidenses

**El sector fintech de Argentina registra un alto crecimiento y cuenta con empresas que son líderes regionales. Tiene el potencial tanto de generar empleo de calidad como de facilitar el funcionamiento de la economía, agilizando transacciones y favoreciendo el proceso de inclusión financiera de la población.**

En Argentina, diversas iniciativas públicas y privadas promueven el sector fintech, que se ha consolidado y ha acelerado la inclusión financiera de personas que nunca habían tenido acceso a servicios financieros. Las posibilidades de crecimiento de sus distintas verticales son extremadamente prometedoras.

Una parte relevante de la población argentina cuenta con dispositivos móviles con tecnología adecuada (teléfonos inteligentes, tablets y tecnologías como 3G, 4G, Internet inalámbrica, Internet de banda ancha, etc.) para navegar por Internet y realizar pagos digitales, lo que conforma la estructura tecnológica que permite operar al conjunto del ecosistema fintech (financieras con fuerte componente tecnológico).

Tanto las finanzas digitales como las soluciones y los servicios provistos por las empresas fintech resultaron fundamentales para realizar pagos durante la pandemia. Diversas alternativas, como los links de pago, las billeteras virtuales y los pagos con QR en plataformas virtuales, demostraron la posibilidad de reducir el intercambio de efectivo entre personas y posibilitaron muchas operaciones financieras para las empresas. Bajo estas condiciones, se aceleró la inclusión financiera de personas que nunca habían tenido acceso a este tipo de servicios.

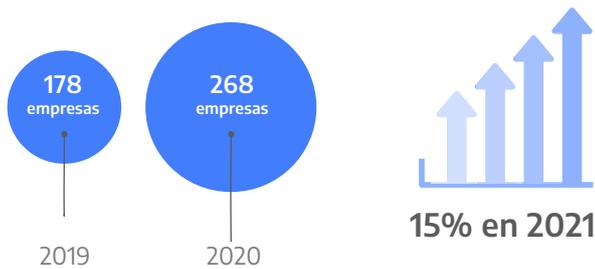
Las fintech se consolidaron como creadoras de empleo. Se estima que 2022 cerró con más de 27.000 puestos de trabajo directos en el sector. Al mismo tiempo, la distribución geográfica muestra un alcance federal en las oportunidades de trabajo generadas: el empleo fintech crece en 20 provincias. En paralelo, la cantidad de empresas ha crecido sustantivamente y el país cuenta con líderes regionales, tales como Mercado Pago y Ualá, y con empresas que cotizan en Wall Street.

Un conjunto de iniciativas públicas y privadas alientan al sector. Entre ellas, se destacan la Cámara Argentina de Fintech, el Foro Fintech Argentino y el Hub de Innovación. A esto se suman el trabajo del Banco Central de la República Argentina (BCRA), en pos de una mayor transparencia y seguridad para las operaciones de las fintech, y el de otros programas que fueron diseñados para la transformación digital, como el Plan Argentina Programa 4.0, el Programa Capacitación 4.0 y la Ley de Economía del Conocimiento.

Desde el punto de vista de la participación por géneros, Argentina se ubicó en segundo lugar dentro de América Latina en términos de la participación de mujeres en el equipo fundador de iniciativas fintech en 2020.

### Sector en crecimiento

En términos de empleo, el sector fintech se estima que incorporó 3.600 profesionales de modo directo durante el 2022, lo cual implicaría un crecimiento del 15% respecto de 2021. Es un sector generador de unicornios en Argentina.



### Marco Jurídico

El BCRA está desarrollando aceleradamente normas para estructurar jurídicamente al ecosistema y dotarlo de mayor seguridad y transparencia, de modo de ampliar el alcance de las operaciones.



### Instituciones de apoyo: asociatividad y representación

La Cámara Argentina de Fintech se creó en 2017 y está integrada por 13 empresas.

Desde entonces, ha aumentado el número de asociados y ha traccionado el desarrollo del sector.

La cámara coordina el Foro Fintech Argentino y el Hub de Innovación, espacios de intercambio que impulsan el trabajo conjunto de los actores.

### Impulso al capital humano

Existe un conjunto de programas de formación de recursos humanos que apuntan a fortalecer las capacidades nacionales en este frente.

Argentina Programa 4.0 es un plan nacional de formación en programación y software que brinda capacitaciones gratuitas en tres áreas: programación, testing y habilidades digitales.

El Programa «Capacitación 4.0 y Economía del Conocimiento» promueve el desarrollo local con Aportes No Reembolsable (ANR).

Por otra parte, si la actividad productiva de una empresa se enmarca en la Economía del Conocimiento (en este caso, podría tratarse de soluciones 4.0), puede inscribirse en el Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de la Promoción de la Economía del Conocimiento y acceder a bonos mensuales para pagar impuestos nacionales, conseguir descuentos de hasta el 60% en el Impuesto a las Ganancias y reducir a cero los derechos de exportación deservicios.

### Tradición científica y tecnológica

El sector fintech se ha vuelto un exponente del desarrollo de la digitalización.

Estas empresas ofrecen sus servicios a través de aplicaciones móviles y, en Argentina, gran parte de la población cuenta con dispositivos móviles con tecnología suficiente (teléfonos inteligentes, tablets y tecnologías como 3G, 4G, Internet inalámbrica e Internet de banda ancha) para navegar por Internet y realizar pagos digitales:



88% usa teléfono celular



87% utilizan Internet

Fuente: INDEC 2021.

El sector fintech se ha convertido en un exponente del desarrollo de la digitalización. Las empresas fintech son aquellas encargadas de ofrecer una variada gama de productos o servicios financieros de manera accesible, mediante plataformas tecnológicas, tanto a los consumidores como a las empresas y a las propias instituciones financieras. Las fintech están revolucionando el ámbito de las finanzas, transformándolo en un ecosistema de finanzas digitales e invitando a la banca tradicional a sumarse a través de la transformación digital, mediante la integración de las últimas tecnologías de desarrollo de software con nuevas maneras de interactuar con los usuarios.

Las empresas tecnológicas obtienen su diferencial comercial a través de la escala. Una vez que su infraestructura interna y código de software se encuentran en una etapa avanzada, los costos de incorporación de nuevos usuarios y su mantenimiento se reducen drásticamente.

El sector tiene 9 ejes verticales:

### **Préstamos**

Empresas que otorgan créditos con capital propio, tanto a personas (crédito de consumo) como a PyMEs (crédito de capital de trabajo), de manera 100% online, sin documentación física.

### **Pagos digitales**

Empresas vinculadas al sistema de pagos y cobros. Incluye billeteras digitales, servicios de procesamiento de pagos, agregadores, gateways y empresas de remittance (pagos internacionales), entre otros.

### **Blockchain y criptoactivos**

Empresas dedicadas al desarrollo de la criptoconomía. Involucra exchanges, remesas, billeteras virtuales, pasarelas de pago, pagos internacionales, contratos inteligentes y finanzas descentralizadas (DeFi); todo montado sobre tecnología Blockchain.

### **Insurtech**

Empresas dedicadas a optimizar el rendimiento de la industria del seguro, y facilitar el acceso y la experiencia de los usuarios. Incluye aseguradoras bajo un modelo digital, brokers, servicios de garantías y avales, asesoría y servicios digitales para la actividad aseguradora.

### **Inversiones**

Empresas dedicadas a las distintas formas de acceso al mercado de capitales (tanto para personas como para empresas) mediante soluciones tecnológicas. Involucra agentes de liquidación y compensación, brokers digitales, fondos de inversión, soluciones financieras y gestión de riesgos para intermediarios financieros, apps de ahorro

programado, infraestructuras de mercado y casas de cambio digitales, entre otros.

### **Servicios fintech B2B**

Empresas que brindan una amplia gama de “soluciones fintech” exclusivamente para otras empresas. Entre las principales soluciones, se encuentran las plataformas de crédito, las plataformas para intermediación en mercados de capitales, los servicios para cumplimiento de regulaciones (RegTech), las soluciones para medios de pago corporativos, etc. Los proveedores de estas “soluciones fintech” tienen como clientes tanto a empresas fintech como a empresas tradicionales.

### **Proveedores tecnológicos**

Empresas dedicadas al desarrollo de soluciones tecnológicas e infraestructura para el funcionamiento de la industria fintech. A diferencia del vertical “servicios fintech B2B”, las soluciones que brindan estos proveedores no necesariamente son “soluciones fintech”, sino que comprenden servicios digitales, como los servicios para la industria de medios de pago (tarjetas de débito y crédito) y los servicios para la administración de clientes y cobranzas, entre otros. Si bien estos servicios son prestados a empresas fintech, también realizan sus aportes a empresas tradicionales.

### **Financiamiento colectivo**

Es el sector vinculado con las soluciones que conectan a las personas que tienen disponibilidad de capital con aquellos usuarios que lo necesitan, sin intermediación bancaria y con montos de inversión menores a los que requeriría un esquema tradicional.

Existen tres subdivisiones dentro del mundo del financiamiento colectivo: P2P Lending (préstamos entre individuos), donde un usuario solicita un crédito y muchos aportan el capital; Equity Crowdfunding (financiamiento colectivo de capital de la empresa), donde una empresa solicita capital y muchas personas lo aportan, por lo que se transforman en dueños de una porción de dicho emprendimiento; y Real Estate Crowdfunding (financiamiento colectivo de inversiones inmobiliarias), donde muchas personas aportan inversiones relativamente pequeñas para un desarrollo inmobiliario. Por definición, estas compañías no pueden efectuar intermediación financiera; caso contrario, deberían solicitar la autorización para funcionar como entidad financiera conforme a la Ley de Entidades Financieras y la regulación del BCRA.

El fondeo de las actividades de estas compañías es fundamental para apalancar el modelo de negocio. Las fuentes de financiamiento típicas son el capital propio, las líneas de crédito de entidades financieras (que deben registrarse como proveedores no financieros de crédito

ante el BCRA), las ventas de cartera de créditos y la financiación en el mercado de capitales, ya sea en calidad de emisoras conforme a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (CNV) o a través de finanzas estructuradas (en general, mediante la securitización de activos).

## Ciberseguridad

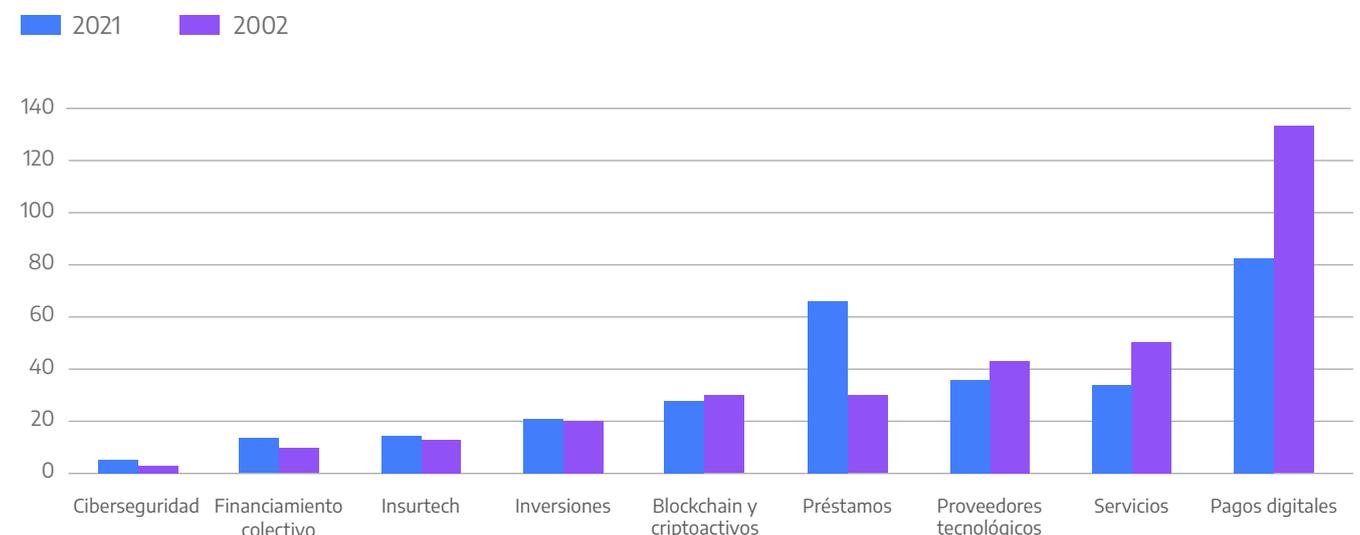
Empresas tecnológicas dedicadas a proteger la seguridad de los usuarios y de las empresas. Involucra todo lo relacionado a la validación de identidad digital y protección de datos, y a las soluciones de ciberseguridad.

## Evolución reciente

En marzo de 2019, había 178 fintech operando el mercado (Ministerio de Hacienda, 2019). En 2020, la Cámara Argentina de Fintech identificó 268 empresas que componían el ecosistema. Según este estudio, la mayoría de esas empresas clasificaban como PyMEs, teniendo en cuenta sus niveles de facturación. En 2022, las 330 compañías fintech registradas emplean a más de 23.000 personas, es decir, 4 veces más que en 2017.

Hay un crecimiento en el uso de tecnologías en los servicios financieros dentro de los bancos tradicionales, pero el caso más innovador proviene de los bancos concebidos como digitales. Este hecho lleva a los bancos tradicionales a enfrentar el desafío de digitalizar sus operaciones y desarrollar un modelo de negocio basado en las tecnologías

## Cantidad de empresas por vertical



Fuente: Cámara Argentina de Fintech.

emergentes, como la telefonía móvil, el manejo de big data o el uso de machine learning.

Las fintech ofrecen sus servicios a través de aplicaciones móviles, por lo que la penetración de Internet y el uso de teléfonos celulares u otros dispositivos electrónicos se vuelven cruciales. En Argentina, gran parte de la población cuenta con dispositivos móviles con tecnología suficiente (teléfonos inteligentes, tablets y tecnologías como 3G, 4G, Internet inalámbrica e Internet de banda ancha) para navegar por Internet y realizar pagos digitales: 88 de cada 100 personas usan teléfono celular y 87 de cada 100 utilizan Internet. (INDEC, 2021). La industria emplea a 23.548 personas. En términos de evolución reciente, de las 330 empresas registradas en 2022, 132 corresponden al vertical de pagos digitales. Siguen en orden de importancia las 30 empresas de crédito digital, 13 fintech de seguros (Insurtech) y 10 de financiamiento colectivo (Crowdfunding).

### Tendencias y drivers

La industria de pagos digitales está registrando una rápida aceleración a nivel global, a medida que los usuarios y el mercado en general perciben las ventajas de estas nuevas modalidades por sobre los sistemas de pago tradicionales. De hecho, los pagos digitales son una de las líneas más desarrolladas dentro del ecosistema fintech.

La pandemia ha sido un factor crucial que impulsó fuertemente la necesidad de contar con herramientas tecnológicas para realizar distintas operaciones. El comercio de cercanía también aceleró su vinculación con la digitalización durante los meses de confinamiento ante la necesidad de los negocios, en particular los más chicos, de vender y cobrar sin contacto.

En este sentido, el Informe de Inclusión Financiera elaborado por el BCRA en 2021 destacó que los medios de pago electrónicos (MPE) ganaron participación como medio de pago elegido por los hogares. En el año 2021, cada adulto realizó en promedio 9,2 operaciones mensuales con MPE, con una tasa de incremento interanual equivalente al 43%, triplicando las registradas en cada uno de los últimos cuatro años. De igual modo, las transferencias electrónicas superaron las registradas por las tarjetas de débito y de crédito. Asimismo, las billeteras electrónicas y la banca móvil continuaron su consolidación como medio de pago elegido, lo que evidenció el cambio duradero que provocó la pandemia por COVID-19 en los hábitos de uso de los MPE.

Otro factor muy relevante ha sido el aumento de las transferencias gubernamentales que llevó a la apertura de cuentas en instituciones

financieras y el incremento de transacciones digitales. En efecto, los programas de Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) y de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP) llevaron a la apertura de 4,8 millones de cuentas bancarias en apenas tres meses para los sectores de menores ingresos, es decir, el menos bancarizado (Ruiz y Suarez, 2021). Estos hechos representaron un cambio estructural en el uso de mecanismos digitales de manejo del dinero.

A este proceso también se sumó el lanzamiento de la aplicación de Pagos por Transferencia —una iniciativa para integrar a los bancos tradicionales y las fintech en los pagos con códigos QR que coordina el BCRA— y la unión de más de 30 bancos públicos, privados y cooperativos en el lanzamiento de la billetera digital MODO. Según el BCRA, hacia 2020 había más de 14 millones de CVU (Clave Virtual Uniforme), el equivalente al CBU (Clave Bancaria Uniforme) del sistema bancario tradicional, que permite a los usuarios, estén o no bancarizados, enviar y recibir dinero entre distintas herramientas de pago del mundo fintech, especialmente mediante billeteras digitales.

Las fintech lograron incorporar dentro del sistema financiero a un segmento diversificado y de bajos ingresos. En este marco, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) define la inclusión financiera como un driver del sector en tanto proporciona el acceso a servicios financieros de calidad (crédito, ahorro, seguro y pago, y servicios de transferencia) de poblaciones que no estaban antes bancarizadas.

«Observamos una puerta de entrada hacia la inclusión y el inicio del historial financiero de quienes hasta el momento permanecen fuera. La industria está en pleno crecimiento y la oportunidad de desarrollar productos y seguir penetrando el mercado es grande, por eso vemos tantos jugadores invirtiendo mucho dinero y valuaciones tan altas en el sector», señala Rafael Valera, Global Chief Commercial Officer de Wenance.

Un relevamiento de Equifax y la propia Cámara Fintech de 2022 revela que el 22% de las personas que accedió por primera vez a un crédito lo hizo a través de este tipo de compañías, que se posicionaron por encima de las tarjetas de crédito (14%), los bancos (12%) y las financieras (11%).

## Empleo y capital humano

En términos de empleo, el sector proyecta incorporar 3.600 profesionales de modo directo durante el 2022, lo cual implicaría un crecimiento del 15% respecto de 2021. En cuanto a la distribución geográfica, 20 provincias registran crecimiento del empleo fintech en 2022, que se concentra mayormente en los principales centros urbanos, principalmente en la provincia de Buenos Aires y Capital Federal, además de otras localidades como Córdoba, Mendoza y Santa Fe.

En 2022 se prevé que el 44% del empleo del sector se genere en tecnologías de la información (IT, por sus siglas en inglés), siguiendo las tendencias del año previo. Le siguen un 14% de búsquedas en Comercialización y Desarrollo de Negocios, y un 13% en Administración y Finanzas, mientras que otro 13% corresponde al área de Producto Digital.

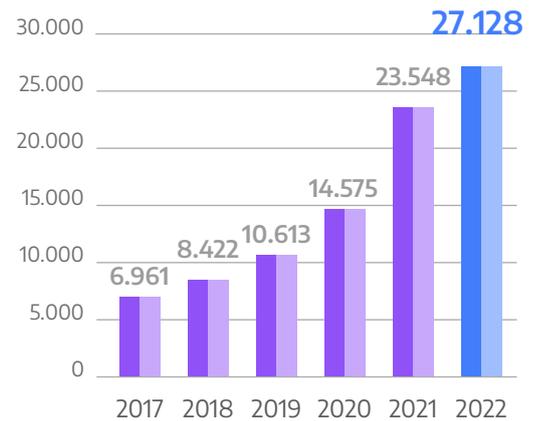
Entre los roles más buscados de IT, se destacan los desarrolladores back end, full stack y front end, como así también puestos de Data Scientist y QA Automation, seguidos de desarrolladores Python, Java Script y Node JS.

En este sentido, hay una batería de programas del sector público destinados a fortalecer las capacidades nacionales en este frente. Por ejemplo, Argentina Programa 4.0 es un plan nacional, federal e inclusivo de formación en programación y software para acceder a capacitaciones gratuitas en tres áreas: programación, testing y habilidades digitales.

Por otra parte, si la actividad productiva de una empresa radicada en Argentina se enmarca dentro de la categoría de Economía del Conocimiento (en este caso, podría tratarse de soluciones 4.0), puede acceder al Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de la Promoción de la Economía del Conocimiento, y acceder así a incentivos mediante bonos fiscales que pueden aplicarse al pago de impuestos nacionales, a la reducción de hasta un 60% de la alícuota del Impuesto a las Ganancias y a la exención del pago de derechos de exportación en los servicios promovidos.

## Evolución del empleo fintech

Cifras en // Período 0000



Fuente: Informe Empleo Fintech 2022, Cámara Argentina de Fintech.

## **Asociatividad e innovación para el desarrollo del sector**

En 2016, el BCRA creó un centro de innovación para apoyar la aplicación de tecnologías sobre servicios financieros. En 2017, se constituye la Cámara Argentina de Fintech, integrada por 13 empresas: 123 Seguros, Afluente, Motormax, Aumento de tarjeta, Invertironline.com, Primaria Ventures, Invoinet, Mercado Libre, Moni, Bitex, Poincenot, VU Security y Western Union Bank (Esparragoza, 2017).

La Cámara Argentina de Fintech ha jugado un papel clave en la construcción de relaciones entre actores. Como se indica en su sitio web, la cámara tiene como propósito liderar el proceso de transformación de la industria financiera. Esta organización coordina el Foro Fintech Argentino, donde los principales jugadores del sector se reúnen para intercambiar visiones y oportunidades, definir objetivos comunes y mejorar las vinculaciones entre las empresas y el sector público.

Además, a través de su página web y de las redes sociales, la cámara difunde noticias, seminarios web y buenas prácticas. También colabora con universidades, ofrece programas ejecutivos y explora las tendencias emergentes de fintech, incluyendo tanto temas financieros como tecnológicos.

Por otra parte, toda la región latinoamericana ha avanzado en la adopción de innovaciones regulatorias, como los hub de innovación, que permiten a las instituciones financieras tradicionales y a las entrantes (como las fintech) comunicar sus innovaciones e incluso probarlas en ambientes controlados.

El hub de innovación es una creación regulatoria que se implementa como una dependencia dentro del regulador o supervisor financiero con la intención de permitir un diálogo abierto e informal entre innovadores del sector financiero (entidades dentro o fuera del perímetro regulatorio) sobre un producto o sobre su empresa con las autoridades financieras.

Este tipo de hub es útil para ecosistemas de innovación financiera en primeras etapas de desarrollo o para aquellos con un número no muy grande de participantes. Asimismo, es una opción viable cuando no existe una regulación específica para verticales fintech o finanzas abiertas. Es una opción costo-eficiente, en el sentido de que, si bien requiere personal de dedicación exclusiva, se puede montar con la infraestructura tecnológica existente en la mayoría de autoridades financieras.

El beneficio del hub de innovación involucra dos aspectos. Por una parte, durante el diálogo, el empresario innovador se familiariza con los requisitos legales y regulatorios, y analiza de qué manera la innovación está alineada con los objetivos regulatorios o de políticas públicas. Por otra parte, las autoridades entienden de primera mano los modelos de negocio y las tecnologías habilitadoras, y evalúan su pertenencia al marco regulador vigente y su cumplimiento. Se puede crear un proceso iterativo que puede derivar en decisiones, como la creación de regulaciones, la revisión de los modelos de negocio o el apoyo al empresario para el cumplimiento de requisitos regulatorios. El hub no da licencias ni es un mecanismo formal, y no permite el veto a la innovación. El hub de Argentina<sup>2</sup>, junto con el de Costa Rica, fueron creados recientemente.

La capacitación financiera es, por su parte, un elemento clave para promover la inclusión financiera de las personas, ya que posibilita mejores condiciones de vida para quienes participan de dicho proceso y su entorno. Recientemente, el sector da cuenta de importantes eventos y espacios de difusión. Estos espacios están destinados a sensibilizar a los consumidores sobre las ventajas y posibilidades de los productos fintech y capacitar a los recursos humanos del sector. Entre ellos, se destacan:

- **Argentina Fintech Forum:** Se consolidó como el evento fintech más importante del país y de gran referencia en América Latina, con la participación de 3.000 asistentes de 17 países y 50 oradores de 8 países. La edición 2021 tuvo una duración de tres días, con una parte virtual y otra presencial.
- **Fintech webinars:** El ciclo anual de webinars se consolidó como un espacio de encuentro para líderes de Argentina y de América Latina. Se realizaron 8 sesiones a lo largo del año, con 34 oradores de 4 países y más de 5.000 asistentes de 17 países.
- **Capacitaciones internas y mixtas:** Se realizaron numerosas capacitaciones gratuitas para socios y para la comunidad cercana a la Cámara, en las que se abordaron temáticas tecnológicas, regulatorias y de negocio.

## **Regulación**

La importancia del Estado como regulador y promotor ha sido y continúa siendo un factor clave para el desarrollo del sector. El marco jurídico y reglamentario del sistema nacional de pagos se deriva de las disposiciones de la Carta Orgánica del BCRA y de la Ley de Instituciones Financieras. Los principales hitos de los últimos años contemplan los siguientes hechos, que son fundamentales para el desarrollo de la actividad en el país.

<sup>2</sup> Véase: <https://www.argentina.gob.ar/cnv/hub-de-innovacion>.

En enero de 2020, el BCRA dispuso, mediante la Comunicación A 6885, complementar el marco normativo general para los Proveedores de Servicios de Pago (PSP) que ofrecen cuentas de pago. Las nuevas disposiciones tuvieron como fin brindar mayor transparencia al sistema y fortalecer la protección de los usuarios, en un contexto de una mayor inclusión financiera. Mediante esta iniciativa, el BCRA pide a los proveedores de servicios de pago y billeteras digitales las mismas normas de protección del usuario que deben cumplir los bancos tradicionales.

Por la normativa, los PSP y las billeteras virtuales deben incrementar los protocolos de protección del usuario, entre ellos, ajustar sus términos y condiciones para cumplir con todas las exigencias que fija el BCRA para los contratos financieros, incluir pautas de identificación del usuario de servicios financieros, el detalle de comisiones y cargos y la información sobre el derecho de revocación, brindar un resumen informativo de los términos y condiciones, y asegurar que los términos de la contratación puedan ser leídos, descargados y guardados de manera inalterable.

Hacia fines de 2021, el BCRA terminó de implementar la iniciativa Transferencias 3.0 con el objetivo de que los QR de las billeteras virtuales sean completamente interoperables. La función principal de una billetera virtual es la de comprar online y en comercios a partir de un código QR (Quick Response). Este código es la evolución del código de barras y permite, mediante un scanner, ver la información asociada a la transacción. Esto implicó que los usuarios, tan sólo con un teléfono y con cualquier billetera virtual o aplicación de banco, puedan leer cualquier código QR y realizar, de forma rápida y fácil, pagos con transferencia. Todas las empresas que hayan desarrollado billeteras virtuales deben tener sus credenciales integradas, para así completar el último paso que permite la plena interoperabilidad de los códigos QR.

En 2022, el BCRA habilitó la ampliación del alcance de los servicios que pueden ofrecer las billeteras digitales. La medida contempla que los clientes puedan enrolar las cuentas, a la vista o de pagos, provistas por otras entidades financieras o PSP. Por otro lado, contempla también la aplicación de medidas de seguridad antifraude, en particular en lo relativo al consentimiento del titular de la cuenta desde la cual los fondos serán debitados.

Por su parte, la Cámara Argentina de Fintech, mediante su comisión Cripto, se encuentra trabajando activamente para el desarrollo de un marco regulatorio que dé lugar al inmenso potencial que tiene el

sector. Actualmente, también existen espacios de trabajo conjunto con asociaciones bancarias para la prevención del fraude.

A su vez, el sector se ve beneficiado por la sanción de la Ley de Economía del Conocimiento de 2019 (Ley N.º 27.506), que promueve las actividades del conocimiento intensivas en el ámbito de la Nación, y fomenta el uso y el diseño, así como la provisión de servicios ligados a las tecnologías digitales y las plataformas.

### **Ecosistema consolidado con “unicornios” operando en LATAM**

Mercado Pago, Ualá y Wilobank son algunas de las fintech que sobresalen en el mercado local. Su propuesta de valor reside en ajustar sus productos para satisfacer la demanda de servicios financieros en nichos específicos del mercado. Estos nichos de mercado, que hasta la aparición de opciones completamente digitales estaban desatendidos por la banca tradicional, son los que conforman, en gran medida, la base de usuarios de las empresas fintech aquí analizadas.



Wilobank es el primer banco digital de Argentina. Se creó en julio de 2018 y cuenta con más de 25.000 usuarios. Sin sucursales, ofrece a los clientes la posibilidad de realizar operaciones telefónicas las 24 horas, lo que proporciona omnicanalidad y atención personalizada. Wilobank se consolidó como referente local en la implementación de tecnologías de identificación biométrica y el uso del aprendizaje automático para el desarrollo del credit scoring. Otra característica que lo distingue de los bancos establecidos es que los préstamos se otorgan en asociación con una compañía financiera.

Ualá es una fintech nacida en 2017 que ya lleva emitidas más de 4 millones de tarjetas en Argentina y se ha expandido a México. Apunta a beneficiar a clientes no bancarizados con un servicio llamado “cuotificación”, que permite pagar en cuotas consumos hechos en comercios físicos u online, como así también facturas de servicios.

Recientemente, el BCRA aprobó la operación por la que Ualá pasará a ser dueña del 100% de las acciones de Wilobank. Además, en enero de 2022, Ualá obtuvo una licencia para operar como Compañía de Financiamiento en Colombia, supervisada por la Superintendencia Financiera y con el respaldo del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras.

Mercado Pago está ampliamente difundida y ha sido la primera billetera virtual en consolidarse. Es un proveedor de servicios financieros que comenzó a operar en 2004 a través de la plataforma de e-commerce Mercado Libre. Mercado Pago creó otras soluciones

financieras, como cuentas de ahorro e inversión, y préstamos a los compradores de Mercado Libre. Además, Mercado Libre desarrolla el servicio financiero Mercado Crédito, que utiliza su modelo de puntuación basado en el historial de ventas/compras del usuario en Mercado Pago. Mercado Crédito proporciona un acceso simple al crédito y con muchos menos requisitos, incluso ofrecen a sus clientes colocar su dinero en un Fondo Común de Inversión.

Wibond es otra fintech que ofrece al consumidor la posibilidad de pagar sus compras en cuotas y sin necesidad de ser cliente bancario ni contar con tarjetas de crédito y débito.

Otras empresas del ecosistema fintech en Argentina son: 123Seguro, AlmaFintech, Appa, Adelantos.com, Banza, Btrader, BKR Digital, Craudeala, Creowdium, Coippy, eCraft, Eye Capital, Do it, Dinero Full, Donar Online, Druber, Facenote, Front, GeoPagos, Güeno, iKiwi, Increase, Intiza, Invest Latam, Invoitrade, Invuelto, Isur, Kaiam, Pim, Billetera País, BenkoPay, Nubi, Mobbex, Moon Money Online, Mujer Financiera, Pagos360, PaySur, Quiena Inversiones, ProntoCobro, Vantek, TuCuota, Vu Security, Signatura, Siembro, SeSocio, Socialnet, Ripio, S4.

### **Federalismo e inclusión**

La distribución geográfica muestra un alcance totalmente federal en las oportunidades de trabajo y el empleo fintech crece en 20 provincias.

Por citar un ejemplo, Ualá tiene más usuarios fuera de las áreas metropolitanas de Buenos Aires y Ciudad de México, lo cual habla de inclusión financiera geográfica y demográfica.

A su vez, es importante la dimensión de género, que posiciona a Argentina con la segunda posición para América Latina con respecto a la participación de mujeres en el equipo fundador de iniciativas

<b>FINTECH CON MUJERES FUNDADORAS O COFUNDADORAS DEL TOTAL DEL PAÍS</b>		
<b>LUGAR</b>	<b>Nº DE FINTECH</b>	<b>% DE FINTECH</b>
Colombia	37	41,6
Argentina	24	34,8
Brasil	33	30,5
México	51	29,3
Chile.	12	21

La pandemia del COVID-19 impulsó a los negocios a adoptar estrategias de comercialización de la mano de la tecnología. Este hecho incrementó la demanda de los servicios financieros con fuerte componente digital como los que proporcionan las fintech, tendencia que aún persiste. En las PyMEs se puede impulsar aún más el proceso de digitalización de servicios financieros, a través un aumento en la velocidad del tratamiento de procedimientos automatizados y un enfoque más fuerte en el servicio al cliente.

Por otra parte, también hay espacio para generar mejores soluciones para los actores tradicionales de la industria (como los bancos o financieras), que debieron adoptar con mayor rapidez prestaciones digitales para relacionarse con sus clientes, mejorar la eficiencia operativa de la entidad y atraer a nuevos usuarios durante el cierre de las sucursales —o la atención restringida— que se dio durante la pandemia.

Por otro lado, si bien los programas públicos generaron fuertes incentivos para que disminuya la brecha digital y se acelere la inclusión financiera, aún quedan poblaciones no bancarizadas por cubrir. También hay espacio para proporcionar servicios financieros de manera más simple y accesible a los usuarios.

El empleo en el sector está creciendo, y los programas públicos de capacitación y formación están acompañando la transformación. Hay un conjunto de programas que apuntan a fortalecer las capacidades de las empresas que quieran desarrollarse en estas actividades. Por ejemplo, Argentina Programa 4.0 es un plan nacional, federal e inclusivo de formación en programación y software para acceder a capacitaciones gratuitas en tres áreas: programación, testing y habilidades digitales. Asimismo, el Programa “Capacitación 4.0 y Economía del Conocimiento” promueve el desarrollo local con Aportes No Reembolsable (ANR). Al mismo tiempo, los beneficios proporcionados por la Ley de Economía del Conocimiento son otra oportunidad para aprovechar en el actual contexto.

Por otro lado, existen grandes oportunidades de trabajar en red. La intensa actividad de la Cámara Argentina de Fintech, el Foro Fintech Argentino y el Hub de Innovación son espacios de intercambio que impulsan el trabajo conjunto de los actores.

**Banco Interamericano de Desarrollo Lab. (2020).** Estudio Fintech 2020 Ecosistema Argentino. Nota Técnica Nro. IDB-TN-2070 Julio 2020.

**Cámara Argentina de Fintech. (2022).** Evolución del Empleo Fintech. Ecosistema Argentino. Septiembre de 2022.

**Carbó Valverde, S. (2017).** “Mitos y realidades de la digitalización financiera. Los medios de pago como paradigma”, Mediterráneo Económico N.o 29, El futuro del sector bancario español tras la reestructuración, págs. 139-149.

**Esparragoza, L. (2017).** “Inauguran la Cámara Argentina de Fintech para impulsar la inclusión financiera”. Criptonoticias. Recuperado de: <https://www.criptonoticias.com/comunidad/eventos/inauguran-camara-argentinafintech-impulsar-inclusion-financiera/>

**Frost, J., Gambacorta, L., Huang, Y, Song Shin, H. and Zbinden, P. (2019).** “BigTech and the changing structure of financial intermediation,” BIS Working Papers 779, Bank for International Settlements.

**Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2021).** Acceso y uso de tecnologías de la información y la comunicación. EPH. Cuarto trimestre de 2021. Ciencia y tecnología Vol. 6, n.o 1.

**MercadoLibre, Inc. 2nd. Quarter Report 2022.** Recuperado de: <https://investor.mercadolibre.com/news-releases/news-release-details/mercadolibre-inc-reports-second-quarter-2022-financial-results>

**Sánchez, M., Zalba, N. P., Zoppis, J. (2020).** Evolution of fintechs in Argentina. Dimensión Empresarial. En RIDCA. Recuperado de: <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/5319>  
Ruiz y Suarez (2021)

### Sitios consultados

**Banco Central de la República Argentina:** <https://www.bcra.gob.ar/>

**Comisión Nacional de Valores:** <https://www.cnv.gov.ar/sitioweb/>

**Datos de Argentina:** <https://www.argentina.gob.ar>

**Foro Fintech Argentino:** <https://argentinafintechforum.com/>

**Ualá:** <https://www.uala.com.ar/>

**Wenance Fintech People:** <https://wenance.com/>

**Wibond:** <https://www.wibond.com.ar/>

**Wilobank S.A.:** <https://www.wilobank.com>



## Tecnología / Fintech

–

### Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional

+54 11 5199 2263

consultas@inversionycomercio.org.ar

inversionycomercio.ar

@promocionarg

–

### Nuestros servicios

Identificación de oportunidades y locación

Networking

Apoyo en el proceso de due diligence

Facilitación institucional

Seguimiento post operación

**Promovemos la  
internacionalización de  
las empresas argentinas  
y facilitamos la inversión  
privada en Argentina**

