

# La banca frente al desafío Fintech: Riesgos, regulación y supervisión.

Republica Dominicana, setiembre de 2025

Juan Ernesto Curutchet, Superintendente de  
Entidades Financieras y Cambiarias



Los factores que caracterizan esta nueva dinámica pueden resumirse en:

- Expansión acelerada de los Proveedores de Servicios de Pago (PSP)
- Incremento exponencial del uso de herramientas tecnológicas
- Aumento de incidentes de ciberseguridad

# El universo Fintech en Argentina y su relación con el SF

## Universo Fintech en Argentina

### Puntos clave:

- Fuerte y continuo crecimiento del sector.
- Jugadores relevantes en la inclusión financiera.
- Saldos en cuentas de pago equivalentes al 20% de los saldos a la vista del SF argentino.
- Participación creciente y significativa en el sistema nacional de pagos.
- Innovación en pagos, créditos y inversión.

## Convivencia y Colaboración entre el SF tradicional y el universo Fintech

### Puntos clave:

- Alianzas estratégicas entre bancos y Fintechs.
- Integración de servicios Fintech en plataformas bancarias.
- Competencia e innovación en el mercado financiero.

Proveedores de Servicios de Pago (PSP) – Evaluación inscripciones

Tipo de Entidad	Sigla	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Set-25
Proveedores de Servicios de Pago que ofrecen cuentas de pago	PSPCP	108	139	138	165	184
Iniciador	PSI	-	2	3	4	4
Aceptador	AC	-	-	-	32	51
Adquirente	ADQ	-	-	-	6	10
Agregador	AGR	-	-	-	49	73
Billetera Interoperable de PSP	BI	-	14	32	39	47
Red de cajeros	RC	-	1	4	5	5
Red de transferencias	RT	-	-	2	2	2
Empresas de cobranzas extrabancarias	ECE	-	-	-	9	15
Administradores de QR	AQR	-	-	-	-	4
Total de entidades		108	156	178	310	395

254 Empresas

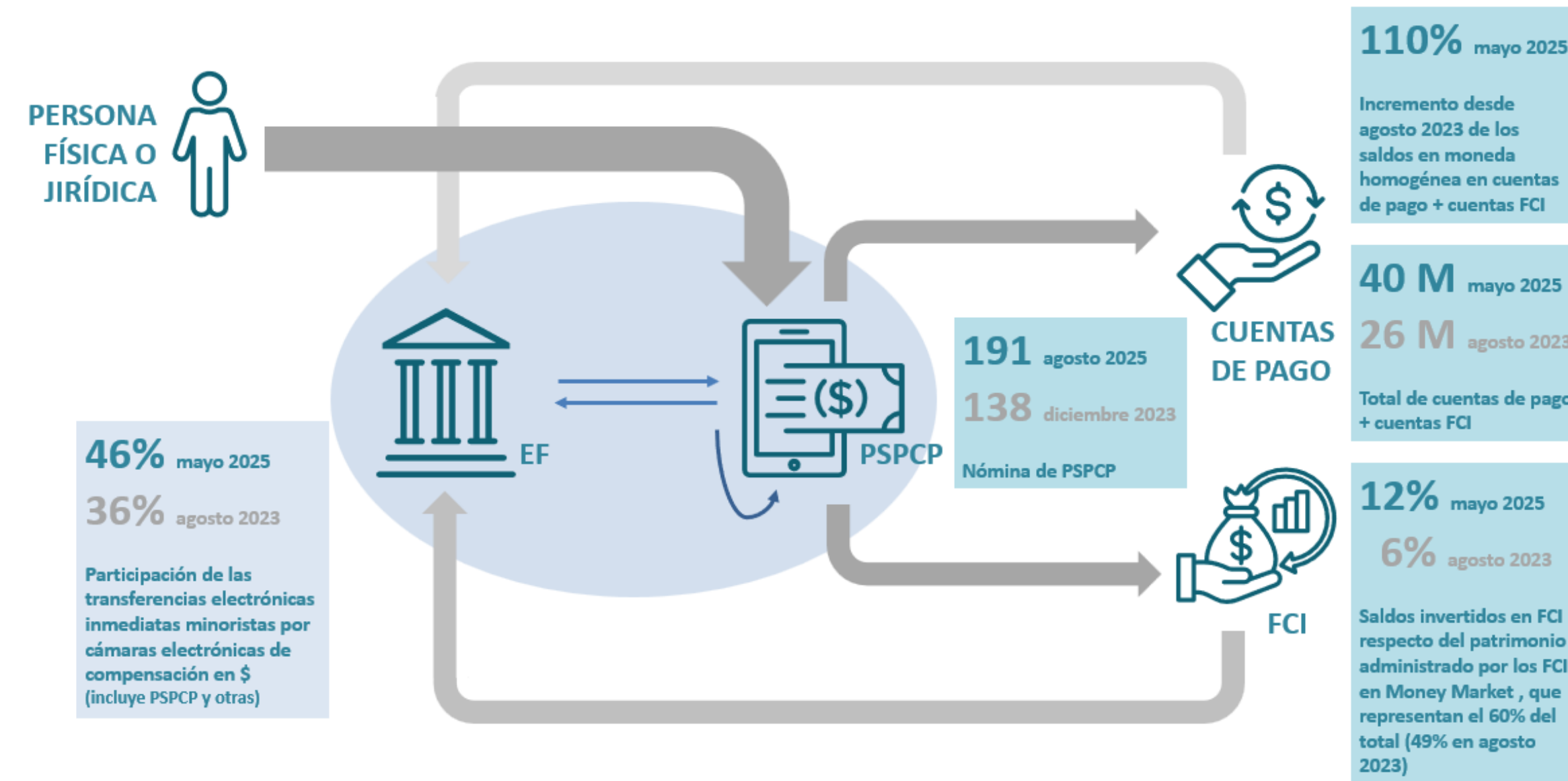
### Proveedores de Servicios de Pagos con Cuentas de Pago

Son los principales canalizadores del flujo de transacciones en el sistema financiero y operan en diferentes funciones.

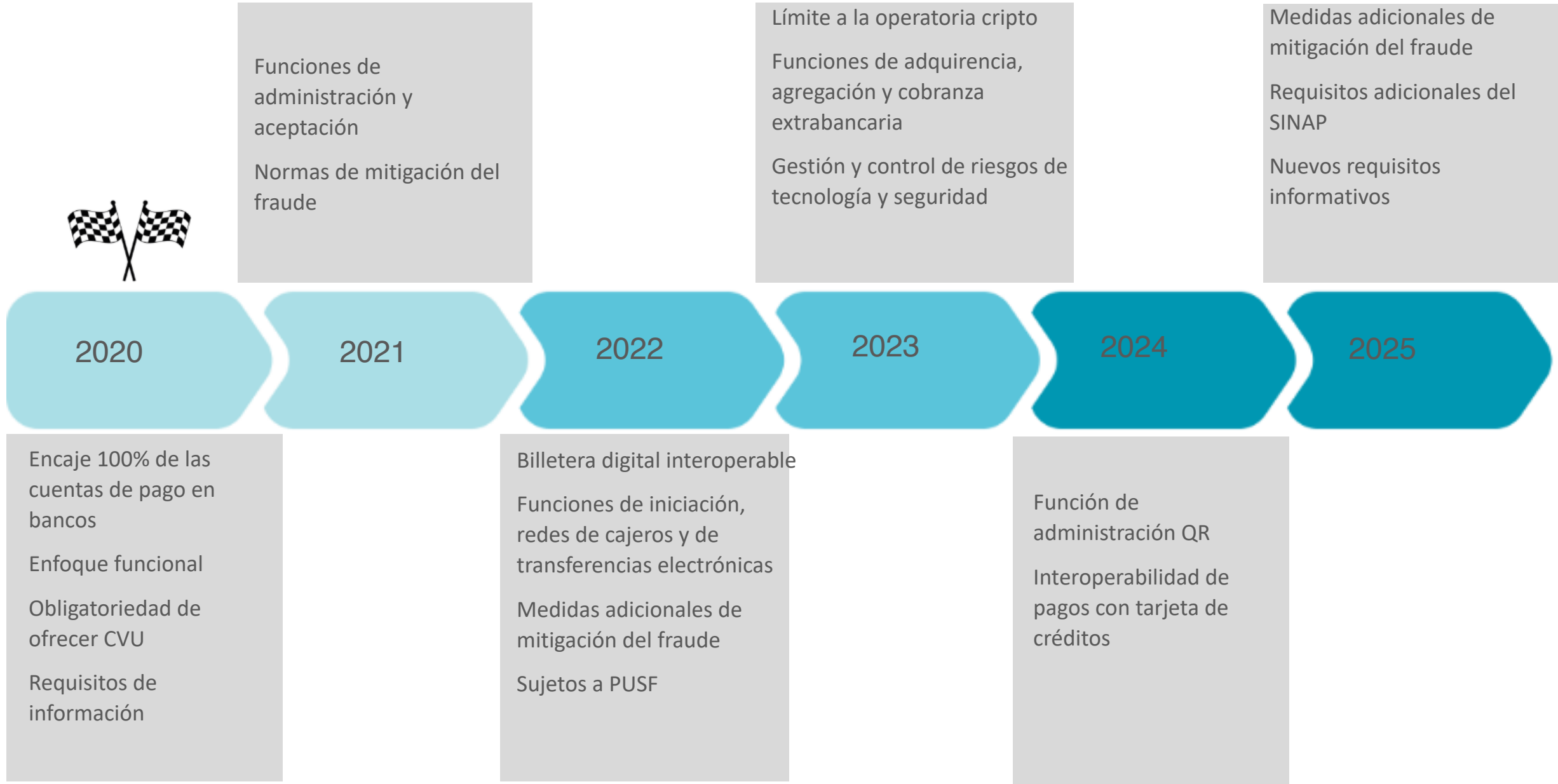
Como puede observarse en el siguiente diagrama, la interrelación con el sistema bancario y el crecimiento transaccional operado a través de los diferentes canales que ofrecen los posiciona como actores relevantes del ecosistema.



# PSPCP (registro BCRA) - Esquema de Cuentas de Pago



# Regulación y Supervisión en Argentina - Evolución



## Foco de atención:

- Importancia sistémica.
- Modelo de negocio.
- Estructura societaria y organizativa.
- Encaje de los fondos depositados en cuentas corrientes del sistema o en fondos de money market.
- Cumplimiento de las normas de Protección al Usuario de Servicios Financiero.
- Onboarding y mitigación del fraude.



## El riesgo del onboarding

El riesgo de onboarding para el Supervisor se relaciona con la posibilidad de que se incorporen usuarios o entidades no deseadas o de alto riesgo.

Puntos clave:

- Falta de verificación adecuada de la identidad y antecedentes (idoneidad).
- Insuficiente evaluación de los riesgos asociados con los nuevos usuarios.
- Posibilidad de que se incorporen entidades o individuos sancionados o involucrados en actividades ilícitas.
- Desafíos de Supervisión: básicamente tecnológica y aplicación de Suptech con IA

También es importante desde el punto de vista del PSP, ya que puede generar problemas de compliance, riesgos de PLD y FT y daños a su reputación. Es fundamental que los PSP implementen procesos de onboarding sólidos y efectivos para mitigar estos riesgos.

## Evolución del Régimen informativo para los PSP en Argentina

Desde su inclusión en el marco normativo del BCRA en enero de 2020 y dependiendo de las diversas funciones habilitadas que desempeñan dentro de un esquema de pagos, deben cumplir con los siguientes regímenes:

- RI de Proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago (PSPCP): información de saldos de cuentas de pago, su integración en el sistema financiero, cantidades de cuentas; datos estadísticos mensuales; e informes especiales de AE trimestrales.
- RI Base de datos Padrón de clientes.
- RI Transparencia (comisiones y cargos).
- RI Reclamos
- Informe anual sobre cumplimiento de normativa de PUSF para Iniciadores (PSI).
- Informe especial de cumplimiento requerido a Administradores de esquemas de transferencias electrónicas de fondos por la normativa del Sistema Nacional de Pagos (competencia y no discriminación).

## Desafíos Regulatorios

**Contar con un marco normativo flexible y balanceado que provea solidez al sistema y promueva la innovación y evolución del ecosistema.**

### **Principales discusiones actuales:**

- Importancia sistémica (frente a usuarios y al sistema financiero -ej. encajes, fondos de money market-).
- Creación de categorías a los fines de aplicar requerimientos diferenciados.
- Pautas claras para su autorización. Período de prueba en *sandbox* o similar.
- Objeto social único.
- Exigencia de capitales mínimos, otros requisitos de solvencia y garantías de funcionamiento.
- Incorporación a un sistema de seguro de depósitos y un esquema de cuentas segregadas por depositante.
- Gobernanza, Gestión de riesgos, Auditoría Interna y Externa.
- Información contable y transaccional.
- Medidas correctivas y régimen sancionatorio.

## Desafíos para la Supervisión

El **dinamismo del sector**, reflejado en los modelos de negocios, los productos que ofrecen y la innovación tecnológica permanente, exigen al supervisor el diseño de **metodologías y herramientas de monitoreo flexibles, adaptables** a dichos cambios que permitan generar alertas, identificar riesgos latentes y/o anticipar situaciones que puedan afectar la estabilidad financiera.

En función a ello, actualmente se realizó una reestructura del área con foco en fortalecer las habilidades supervisoras, dado el alto nivel de especificidad técnica que exige esta transformación del mercado financiero.

Asimismo, se diseñó un Plan Estratégico a mediano plazo, que contempla cuatro dimensiones a trabajar: i) Políticas; ii) Procedimientos y metodologías; iii) Cultura organizacional y iv) Objetivos institucionales.

## Proveedores de Servicios de Activos Virtuales

En Argentina, un PSAV (Proveedor de Servicios de Activos Virtuales) es una persona humana o jurídica que de forma habitual presta servicios relacionados con activos virtuales, como criptomonedas. Estos proveedores deben registrarse desde marzo de 2024 ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) -órgano de contralor- para poder operar legalmente, ofreciendo servicios de intercambio, custodia, transferencia o conversión a moneda fiduciaria.

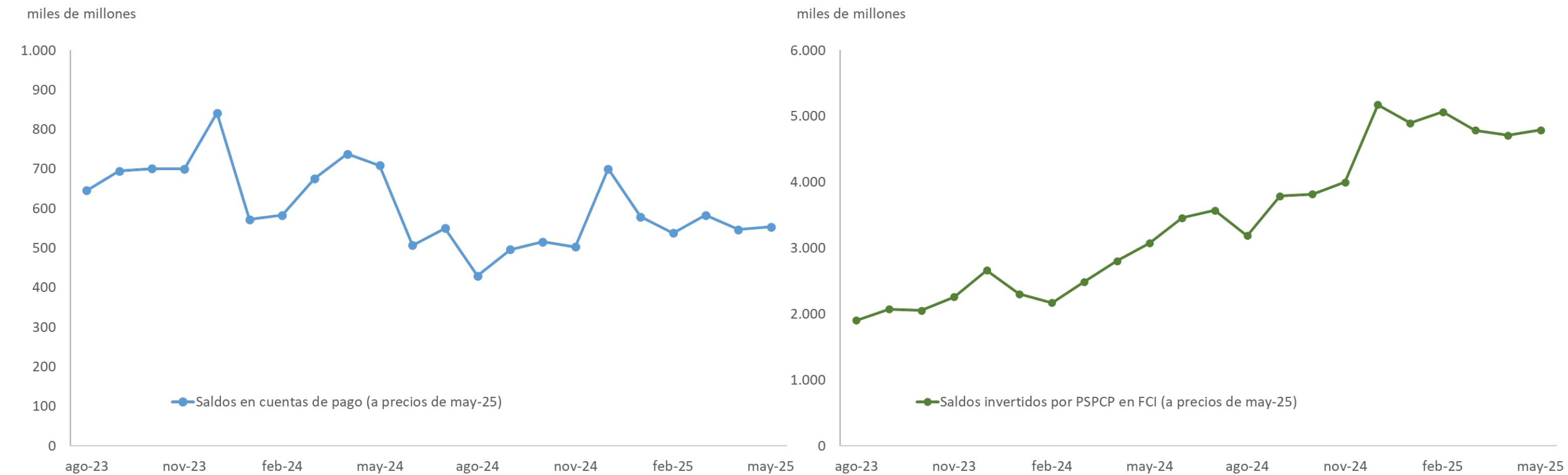
Debe tener objeto único.

El registro a la fecha cuenta con 122 inscriptos.

**Datos estadísticos**

# Evolución de las cuentas y saldos en PSPCP

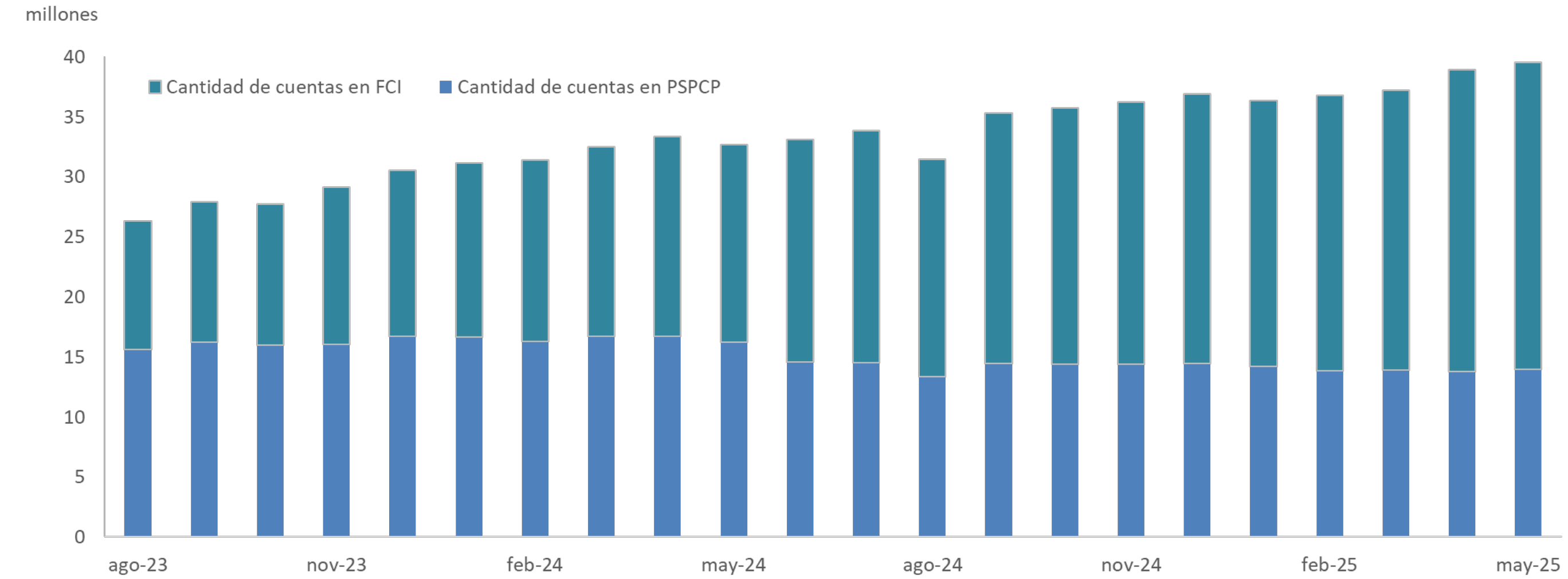
Saldos en PSPCP y FCI (en moneda homogénea)



Fuente: BCRA e INDEC

# Evolución de las cuentas y saldos en PSPCP

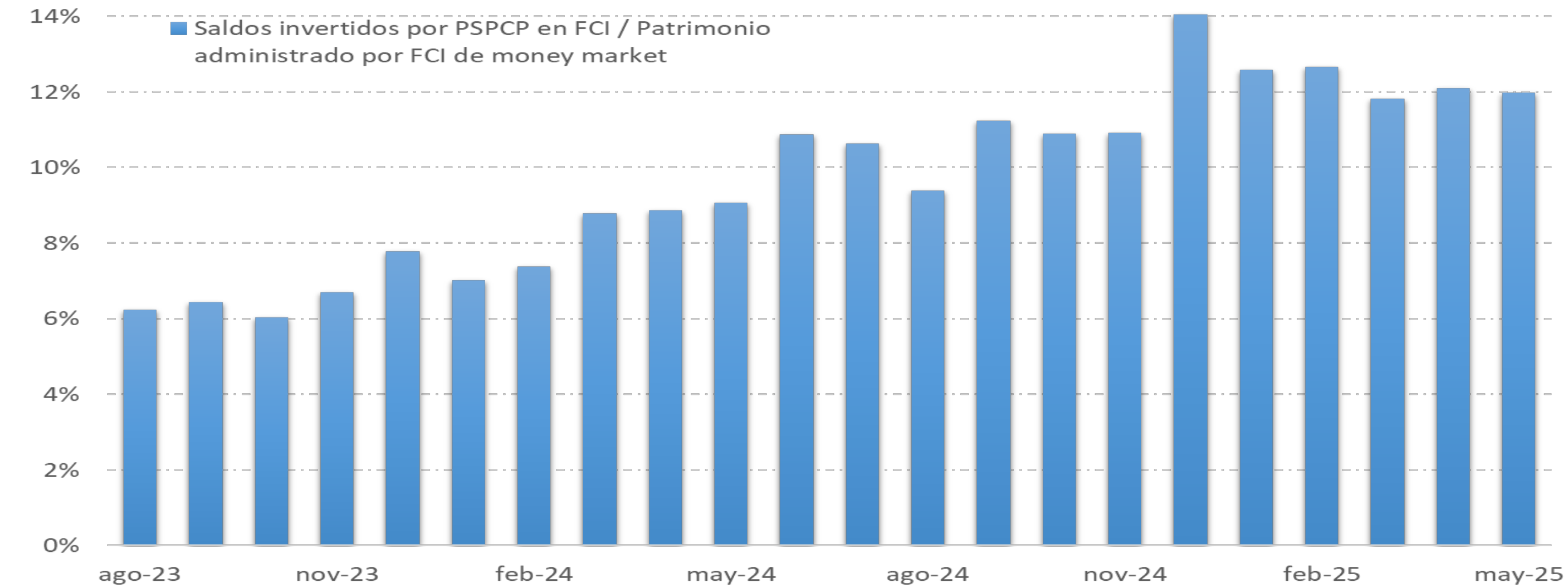
Cantidad de cuentas en PSPCP y FCI



Fuente: BCRA



## Importancia de los PSPCP en los FCI de *money market*



Fuente: Informe de Pagos Minoristas, BCRA y Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión



(1) Los principales PNFC son PSP.

## Importancia de los principales PSP en Argentina

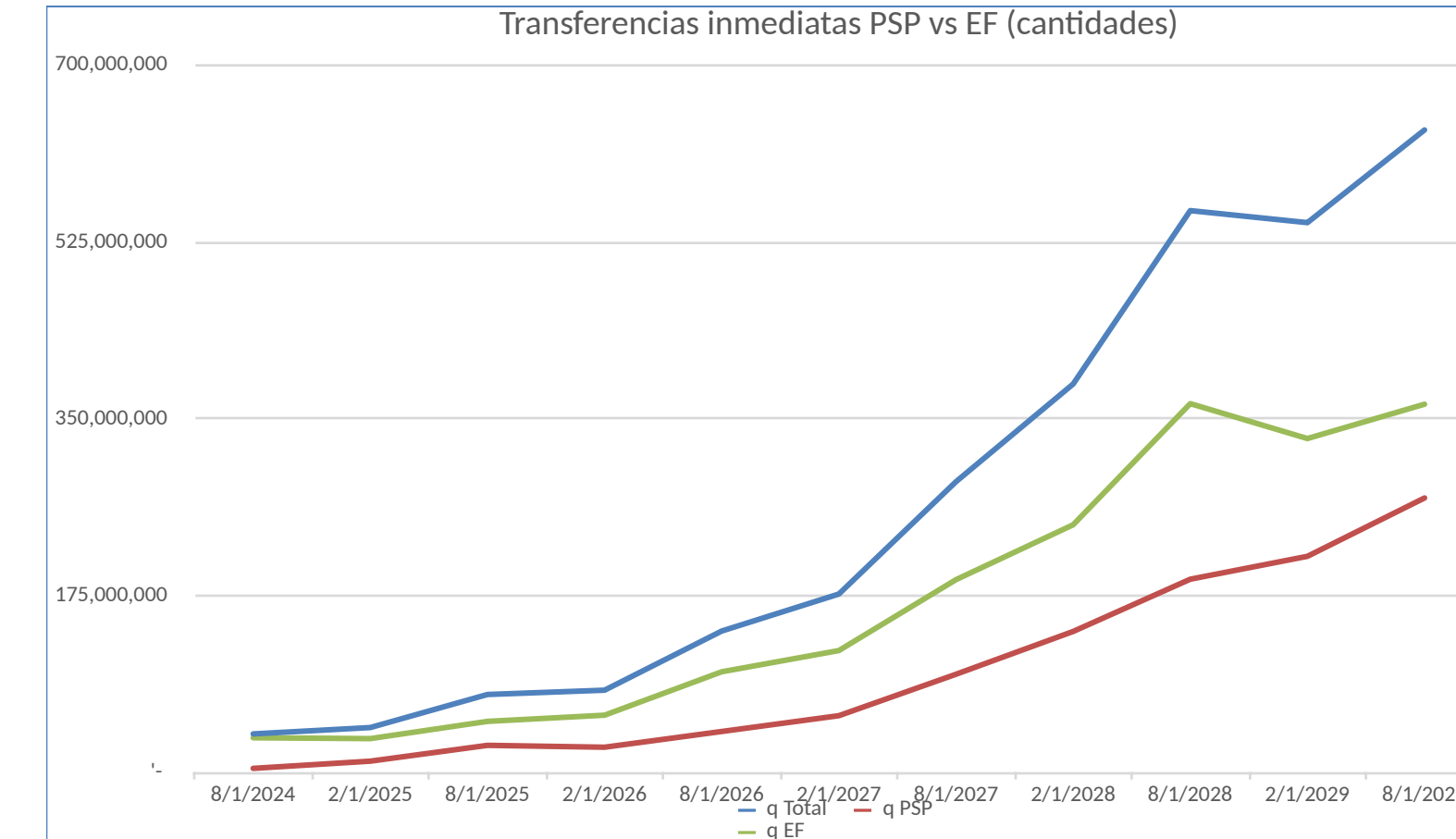
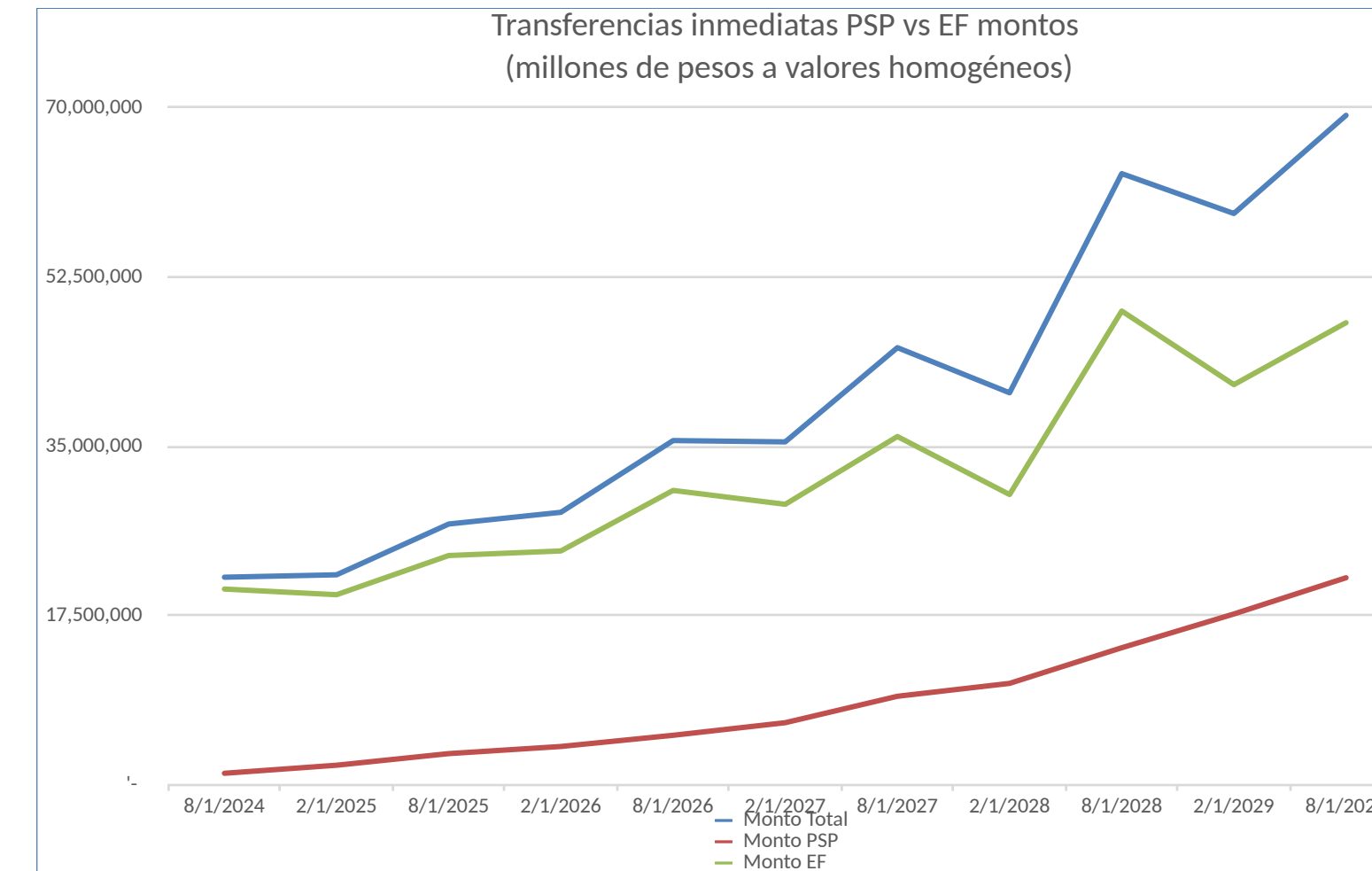
## Transferencias inmediatas (TI) - montos a valores constantes – evolución (millones de pesos)



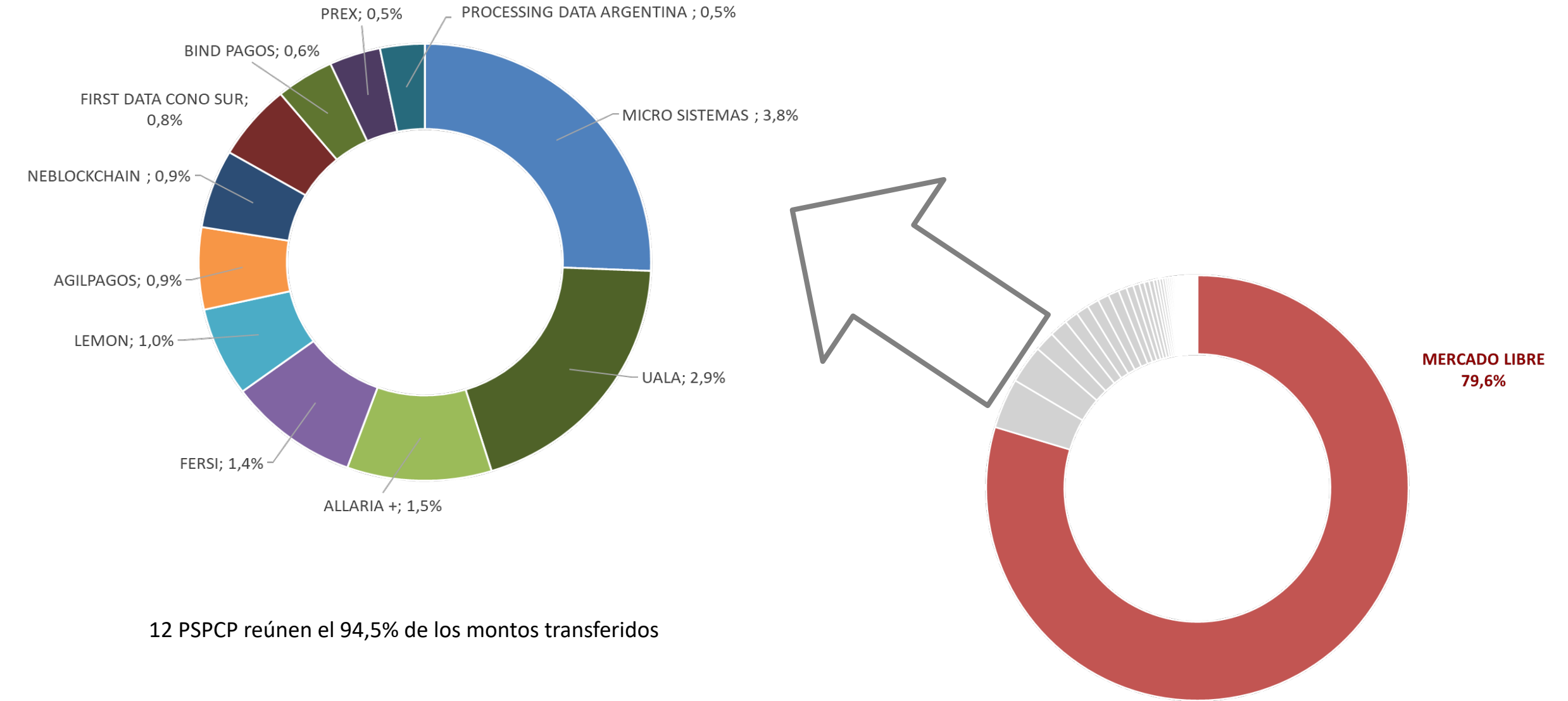
## Transferencias inmediatas (TI) - cantidad de operaciones - evolución



# Transferencias inmediatas (TI) – evolución



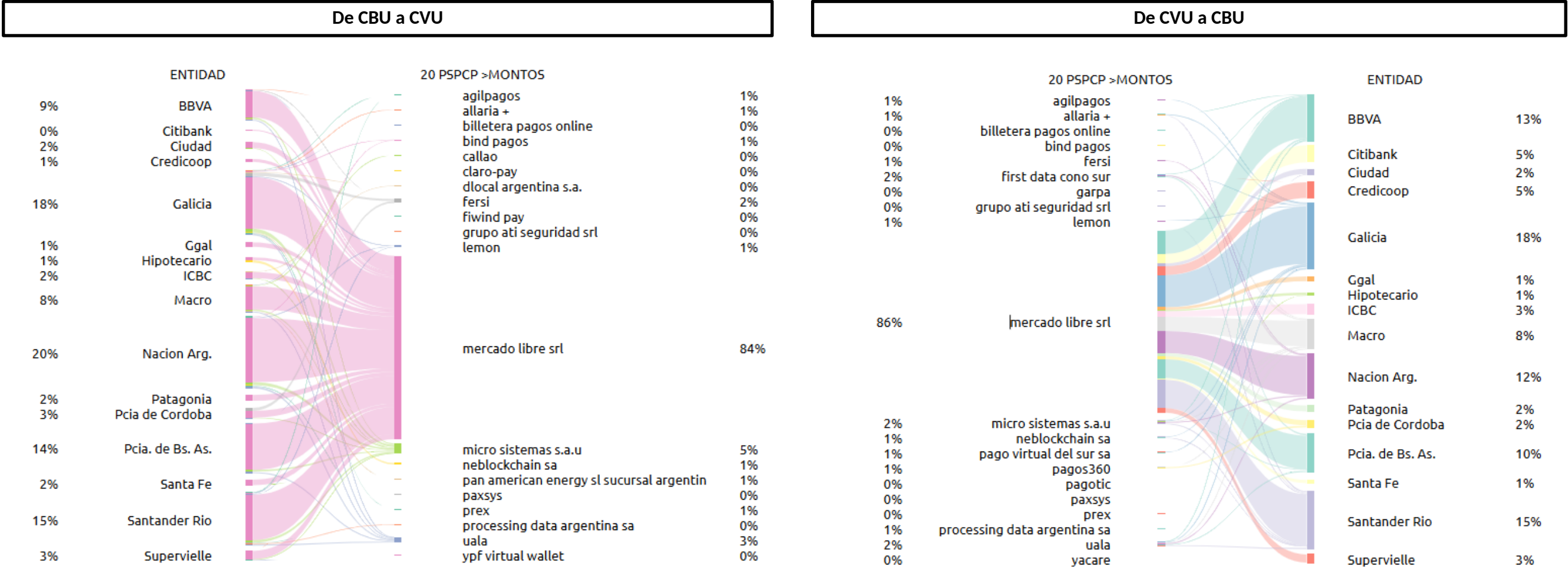
# Participación de las principales PCPCP\* en el total de los montos transferidos desde y hacia EFs (junio 2025)



\*Proveedores de Servicios de Pagos que ofrecen Cuentas de Pago



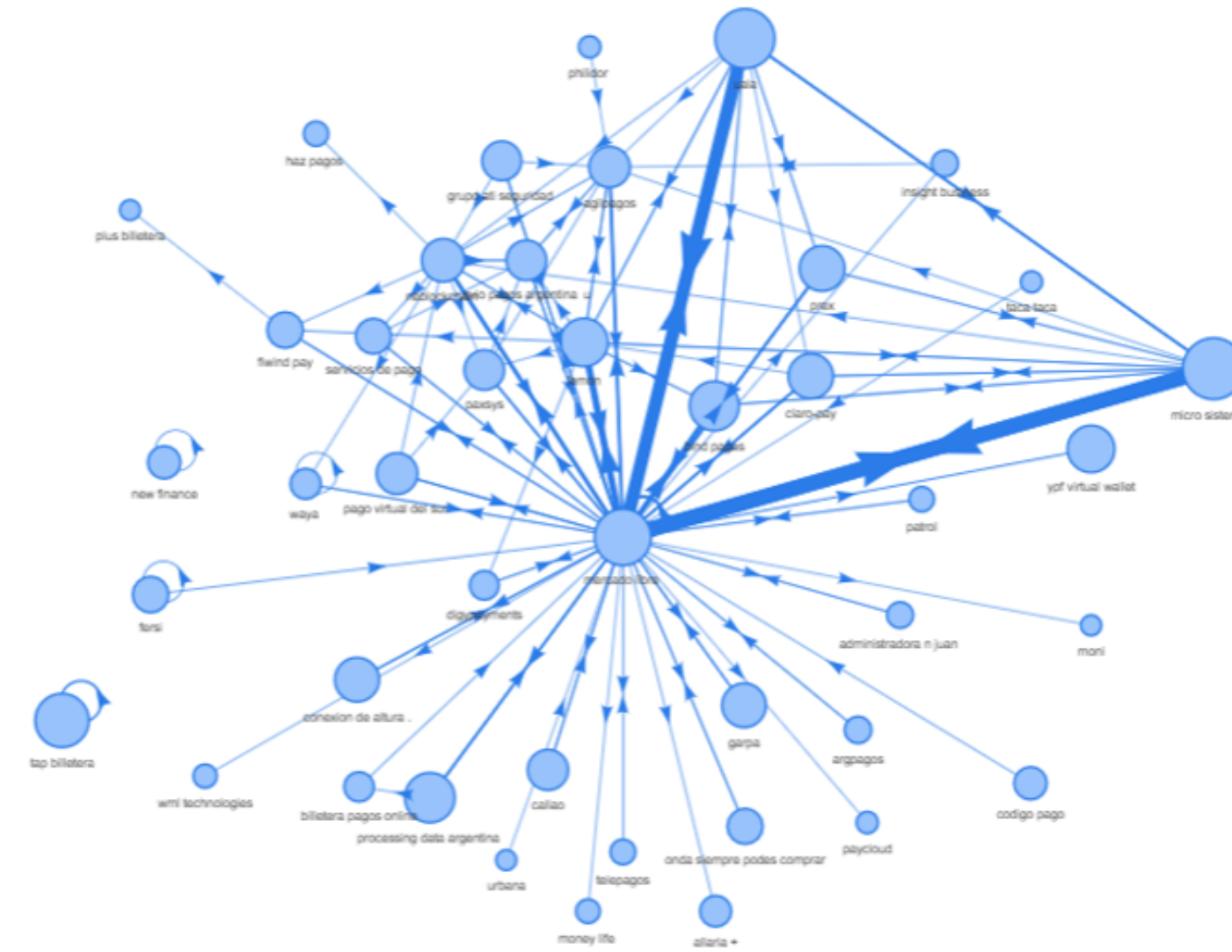
Participación de las principales EFs en los montos transferidos hacia y desde PSPCP (junio 2025)



Fuente: BCRA



## Transferencias entre PSPCP. Principales conexiones según montos (junio 2025)



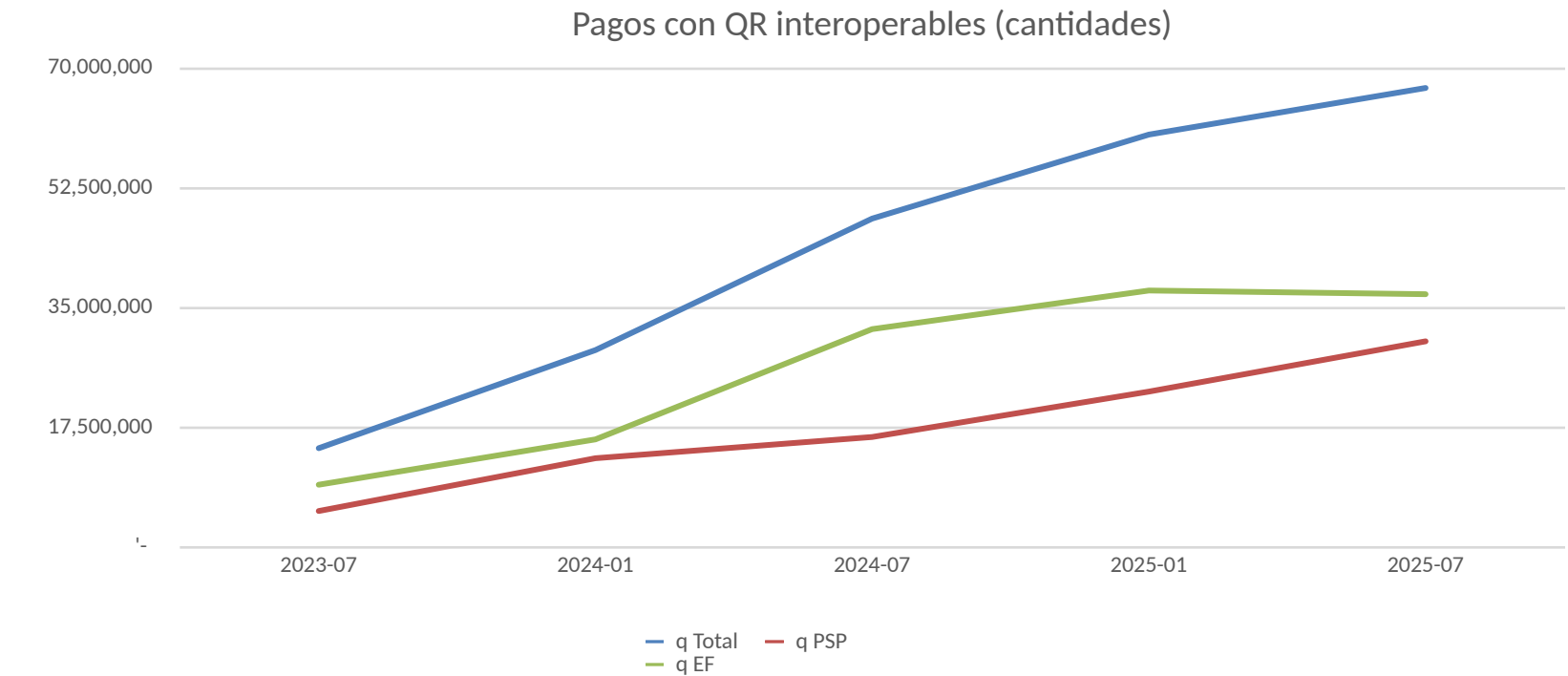
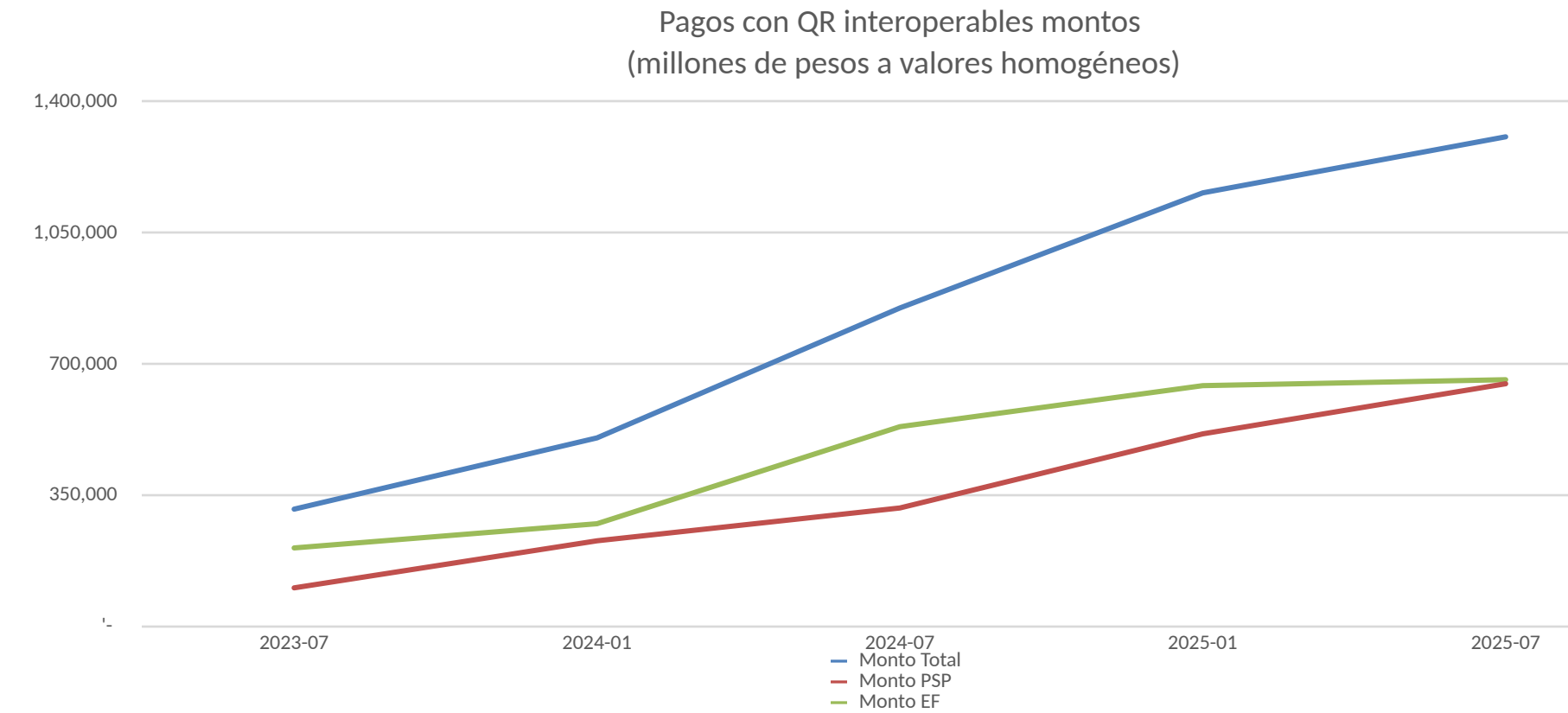
**Fuente: BCRA**



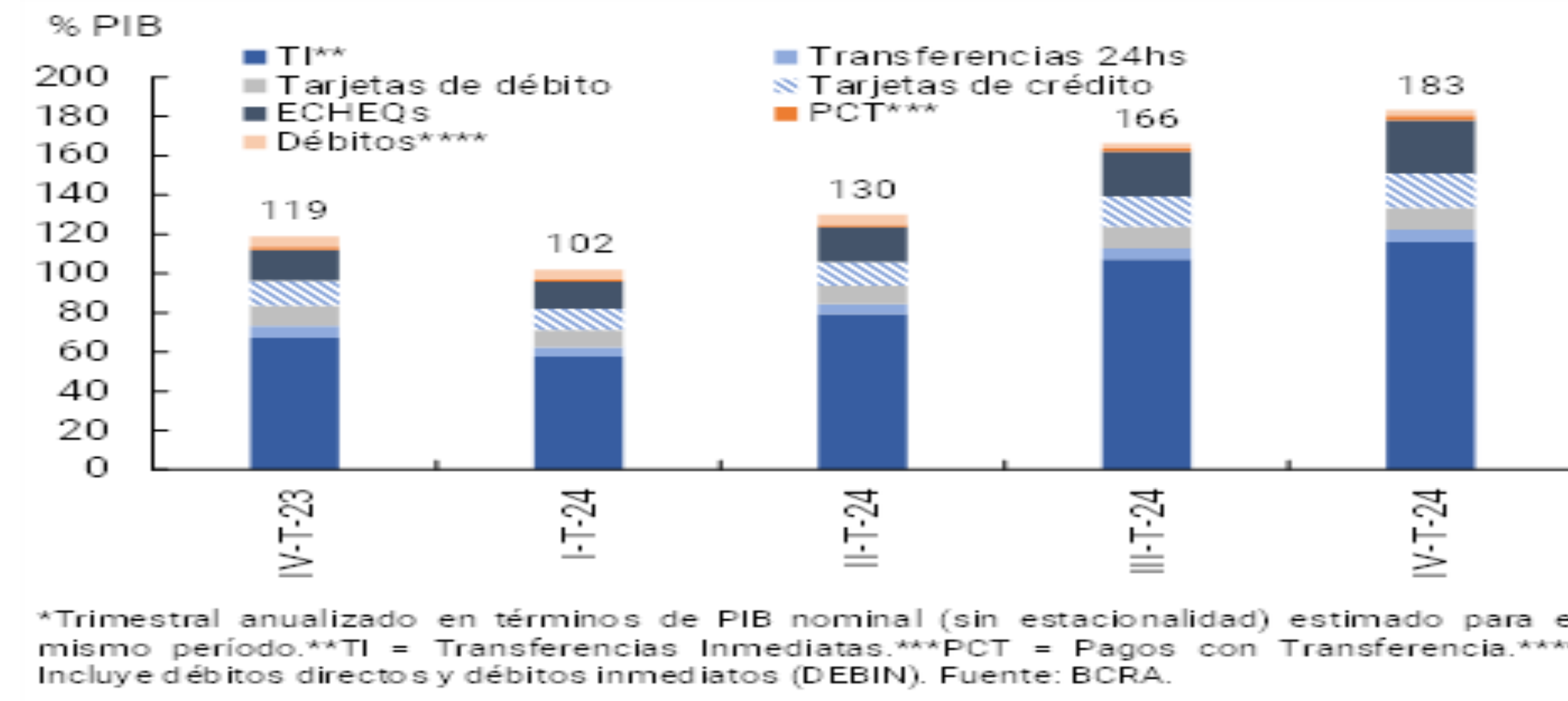
## Pagos con Transferencias QR interoperables x billeteras – evolución (moneda constante)



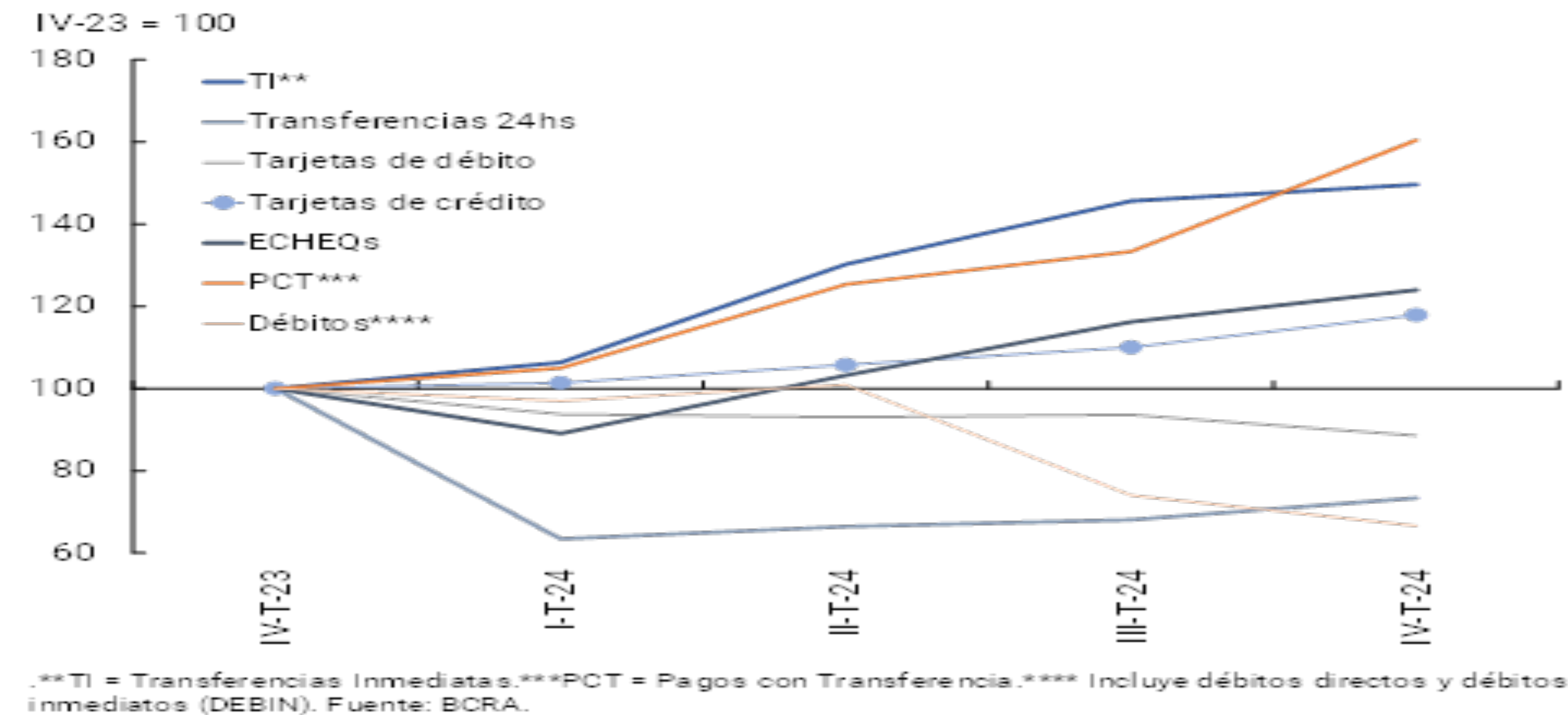
# Pagos con Transferencias QR interoperables x billeteras – evolución



## Principales medios de pago electrónicos – estimación en % del PIB



## Principales medios de pago electrónico – cantidad de operaciones – base IV T 2023



# Glosario de términos

Billetera digital: servicio ofrecido por una entidad financiera o PSP a través de una aplicación en un dispositivo móvil o en un navegador web que debe permitir -entre otras transacciones- efectuar pagos con transferencia (PCT) y/o con otros instrumentos de pago, tales como tarjetas de débito, de crédito, de compra o prepagas. Las cuentas (a la vista o de pago) que sean debitadas para los PCT y los restantes instrumentos de pago pueden ser provistas o emitidos:

- a) por la misma entidad financiera o proveedor de servicios de pago que ofrece cuentas de pago (PSPCP) que brinda el servicio de billetera digital; y/o
- b) por otras entidades financieras y/o PSPCP.

Billetera digital interoperable: billetera digital que permita efectuar PCT iniciados mediante la lectura de códigos QR. Requiere registración en el BCRA.

Cuentas de pago: cuentas en pesos de libre disponibilidad ofrecidas por los PSPCP que permiten ordenar y recibir pagos.



Clave Bancaria Uniforme (CBU): código que identifica en forma unívoca a cada cuenta bancaria. Está compuesta por 22 dígitos. Cada dígito brinda información de la cuenta, su tipo y número, la entidad financiera a la que pertenece y la sucursal.

Clave Virtual Uniforme (CVU): código de 22 dígitos que facilita la interoperabilidad entre personas usuarias de los proveedores de servicios de pago (PSP) y del sistema financiero. Al igual que en la CBU, cada CVU es única, en función de la combinación de datos que la componen: el primer bloque identifica el PSP al que pertenece y el segundo bloque identifica al cliente del PSP.

Débito inmediato (DEBIN): transferencia en línea en la cual quien cobra inicia el trámite y quien paga solo debe aceptarlo (con una autorización operación por operación que se denomina “DEBIN spot” o con una autorización general para el caso de “DEBIN recurrente”).

ECHEQ: cheque librado por medios electrónicos que puede ser endosado, avalado, negociado, puesto en custodia, cedido y depositado en forma electrónica. Todos los bancos están obligados a recibir el ECHEQ y permitir su depósito.

Iniciación: remitir una instrucción de pago válida a petición de un cliente ordenante al proveedor de una cuenta –de pago o a la vista– o emisor de instrumento de pago. El PSP que cumple la función de iniciación facilita transacciones desde cuentas o instrumentos que no provee o emite.

Instrumentos de pago: medios de pago que se utilizan en forma alternativa al dinero en efectivo. Cada instrumento de pago define legal y normativamente un estándar general para la realización de débitos y créditos entre cuentas. Pueden ser electrónicos (ej.: transferencias, débitos directos, ECHEQ) o físicos (cheques)

Pago con transferencia (PCT): transferencias inmediatas utilizadas para realizar un pago por la adquisición de un bien y/o servicio con participación de un aceptador. El aceptador ofrece a los comercios las herramientas para cobrar con ese medio de pago. Los PCT cuentan con reglas comerciales distintas al resto de las transferencias inmediatas.

Pagos mayoristas: pagos entre entidades financieras por operaciones propias.

Pagos minoristas: todas aquellas operaciones de débito y crédito realizadas por individuos y empresas. Quedan excluidas de esta definición las operaciones propias de las entidades financieras entre sí y con el Banco Central, que son consideradas mayoristas.

Proveedor de servicios de pago (PSP): persona jurídica que, sin ser entidad financiera, cumple al menos una función dentro de un esquema de pago minorista, en el marco global del sistema nacional de pagos.

Proveedores de servicios de pago que cumplen la función de iniciación (PSI): PSP que cumplen la función de iniciación sin proveer cuentas de pago.

Proveedor de servicios de pago que ofrece cuentas de pago (PSPCP): PSP que ofrece cuentas para la realización de débitos y créditos.

Red de transferencias electrónicas de fondos: empresa que transmite instrucciones electrónicas de movimientos de fondos entre distintas entidades financieras y, de corresponder, notifica al PSP que ofrece cuentas de pago de las acreditaciones en su cuenta a la vista, para que éste proceda al efectivo cumplimiento de la función de traspaso que le compete de acuerdo con lo definido en el punto 1.3.11. de las normas sobre “Sistema Nacional de Pagos - Transferencias - normas complementarias”.

Transferencias de fondos: incluyen las transferencias inmediatas administradas por las redes de transferencias electrónicas de fondos, las transferencias inmediatas intra PSPCP, las transferencias de alto valor entre empresas y las transferencias en lote.

Transferencias de alto valor entre empresas: transferencias electrónicas de fondos de alto valor realizadas entre empresas que se acreditan en línea una vez autorizadas. Dados los altos montos, permiten encolamiento una vez ordenadas para permitir cobertura de saldos, garantías o verificación de permisos.

Transferencias en lote: aquellas transferencias electrónicas de fondos presentadas en lote a la compensación de acuerdo con lo establecido en la Sección 1 de las normas sobre “Sistema Nacional de Pagos - Transferencias”. Si son en pesos, se acreditan en 24 horas.

Transferencias inmediatas: transferencias electrónicas de fondos con acreditación en línea en 15 segundos, tanto sean administradas por las redes de transferencias electrónicas de fondos como aquellas intra PSPCP: Incluye transferencias “push”, transferencias “pull”, PCT y extracciones con transferencia.

Transferencias inmediatas cursadas a través de las redes de transferencias: aquellas que involucran instrucciones electrónicas de movimientos de fondos entre diferentes entidades financieras.

Transferencias intra PSPCP: transferencias inmediatas en las que tanto la cuenta de pago del cliente ordenante como la del cliente receptor se encuentran dentro de un mismo PSPCP.

Transferencias inmediatas “pull”: solicitudes o pedidos de fondos que permiten mediante el débito de la cuenta -a la vista o de pago- del cliente receptor de la solicitud y previa autorización o consentimiento, la acreditación inmediata de fondos en la cuenta del cliente solicitante.

Transferencias inmediatas “push”: envíos de fondos que debitan la cuenta del cliente ordenante y acreditan la cuenta del cliente receptor de forma instantánea.

Traspaso: actualizar el saldo disponible en la cuenta de pago de una persona destinataria de una transferencia, habida cuenta que la cuenta acreditada por la entidad receptora no esté a nombre de ese mismo cliente receptor sino del PSPCP que le brinda la cuenta de pago.



**Gracias por su atención !**