

Escuela de Negocios
Tipo de documento: Tesis de maestría



EMBA | *Executive MBA*

Democratización del sistema financiero

Autoría: Aisenberg, Julieta
Año: 2024

¿Cómo citar este trabajo?

Aisenberg, J. (2025) "*Democratización del sistema financiero*". [Tesis de maestría. Universidad Torcuato Di Tella]. Repositorio Digital Universidad Torcuato Di Tella

<https://repositorio.utdt.edu/handle/20.500.13098/13795>

El presente documento se encuentra alojado en el **Repositorio Digital de la Universidad Torcuato Di Tella** bajo una licencia Creative Commons Atribución-No Comercial-Compartir Igual 4.0 Internacional
Dirección: <https://repositorio.utdt.edu>

MBA 2023-2024

DEMOCRATIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Por

Julieta Aisenberg

TUTOR

Juan Jose Munne

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

2024

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que han sido fundamentales para que este MBA y esta tesis se materialicen.

A mi esposo, por bancar todo este proceso, por esperarme a las 11 de la noche con la cena lista, por cada mate que me cebó y cada abrazo que me dio cuando más lo necesitaba.

A mi querido Grupo 3 y sus extensiones, con quienes compartí estos dos maravillosos años y que hicieron que terminar el MBA sea posible.

A mi tutor, por su guía y apoyo durante todo este proceso.

A mi familia, que celebró cada logro. Especialmente a baby Lima que llegó para darme el último envío.

A mis amigas, por escucharme tantas veces decir “no puedo, curso”, y por entender y apoyarme siempre.

A todo Cocos y a Ari y Nico, por hacer que esta tesis cobre vida en una compañía que realmente hace y trabaja por la inclusión financiera.

Finalmente, a mí misma por cumplir mis sueños con determinación y esfuerzo.

RESUMEN

El panorama económico vigente forzó a los argentinos a incluirse en menor o mayor medida en el mercado financiero, sin embargo, existen varias barreras de entrada para considerar el mercado como inclusivo, democrático y seguro.

Dentro de las barreras para el ingreso al mercado, se encuentra la educación como limitante principal para el acceso generalizado, las barreras emocionales, el miedo y la desconfianza. Se explorarán a continuación datos estadísticos sobre la penetración del sistema bancario, el acceso al crédito y la digitalización de los argentinos, en torno a que se pueda comprender el alcance potencial y el trabajo de educación, innovación y de colaboración público/privado que se debe realizar para movilizar y terminar de integrar a toda la comunidad.

Se tratará de abordar como conclusión algunos caminos posibles que podría transitar la Argentina en pos de lograr la inclusión y democratización del mercado financiero moviendo palancas como son la educación, la agenda política y la innovación tecnológica.

PALABRAS CLAVES

- Educación
- Acceso
- Innovación

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Introducción	6
Planteamiento del problema	7
Preguntas de investigación.....	8
Objetivos de investigación.....	9
Objetivo general.....	9
Objetivos específicos	9
Metodología del trabajo	10
Marco teórico	11
Capítulo I: Coyuntura Demográfica y Socioeconómica de Argentina:	
Limitantes para la Inclusión Financiera	11
1.1 Análisis de la población argentina	11
1.2 Economía informal en Argentina: ¿Limitante para la integración financiera?	17
1.3 Desconfianza en el sistema financiero argentino: Implicancias	18
Capítulo II: Contexto Económico Argentino y la Brecha del Acceso Financiero: Alternativas y Futuro	24
2.1 Contexto económico desde la perspectiva del acceso financiero	24
2.2 Inclusión de los jóvenes en el mercado financier	29
Capítulo III: Alianzas estratégicas para la inclusión financiera en Argentina.....	31
3.1 Socios estratégicos para la inclusión financiera	31
3.2 La evolución de las Fintech en Argentina	33
Capítulo IV: Comportamiento y expectativas del ecosistema financiero..	34
CONCLUSIÓN	45
Bibliografía	50

Índice de Gráficos

1.1 Estructura de la población en viviendas particulares.....	11
1.2 Población económicamente activa y comparación con área metropolitana	12
1.3 Evolución del empleo.....	14
1.4 Evolución Nivel Socio Económico	15
1.5 Evolución de la deuda y la inflación en Argentina	21
1.6 Evolución de la inflación interanual	21
Total encuestados: 620 estudiantes (entre secundario y universidades)	27
Encuestas a usuarios	32
1.8 Saldos invertidos en billeteras virtuales	33
1.9 Cuentas comitentes con operaciones.....	34
2.0 Ranking BYMA a Noviembre 2024	35
2.1 Plataformas más usadas Argentina	36
2.2 Market Share plataformas	37
Segmentación	38
Variables.....	39
Herramientas financieras más elegidas.....	39
Matriz	41
Fuerzas Porter	42
Recap estratégico	44

INTRODUCCIÓN

Argentina es un país atravesado por la inestabilidad económica, la desconfianza, las grietas políticas, el fútbol y el trabajo informal.

En números, Argentina con 45 millones de habitantes, es la tercera economía más grande de América Latina, con un Producto Interno Bruto (PIB) de aproximadamente US\$640 mil millones.

Existen más de 70 entidades financieras, hay más de 97 millones de cuentas de ahorro, 39 millones de tarjetas de crédito distribuidas y 3 copas del mundo.

Hasta el 2020, el 60% de la población mayor de 20 años había completado su educación secundaria, bajando en la pirámide encontramos números de hasta el 45%.

El trabajo informal en Argentina representa casi el 50% por lo que la economía informal asciende a esos números considerando también aquellos semi informales.

La necesidad de inclusión financiera es tan relevante, que incluso en el G20 se comprometieron a promover la inclusión financiera en todo el mundo y reafirmaron su compromiso de implementar los principios de alto nivel de G20 para la inclusión financiera digital.

Como en muchos casos, Argentina suele ser un desafío, ya que su contexto, su agenda exigida y su estilo propio, dificultan la implementación de medidas incluso ya probadas en otros países.

En este trabajo se analizarán cuáles son los obstáculos vigentes para la democratización y promoción de la integración financiera en un país con tanta desigualdad, precariedad laboral y mercados informales.

Se enfocará en el análisis actual, la evolución de los últimos años y las barreras de entrada que van desde lo emocional hasta el acceso a la información y las herramientas para hacerlo.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Es importante reconocer que el impacto de la inclusión financiera trasciende más allá del simple acceso a productos y servicios financieros. La inclusión financiera constituye un concepto multidimensional que abarca tanto aspectos de la oferta de productos financieros como de la demanda, y sus dimensiones básicas comprenden el acceso, el uso, la calidad y el impacto en el bienestar financiero de individuos y empresas.

En este sentido, la inclusión financiera no se limita únicamente a la bancarización, entendido como el acceso al mercado financiero, independientemente de si es a través de un banco u otra entidad similar, sino que constituye un medio para alcanzar un mayor **bienestar** para la población en general.

Algunos de los problemas y sus consecuencias más relevantes que exploramos son la **exclusión financiera** contribuyendo fuertemente a la **desigualdad** económica y limitando las oportunidades de desarrollo personal y profesional tanto individual como empresarial. El incremento de la **informalidad**, mercados secundarios impulsado por las limitaciones de acceso y la dificultad para acceder al mercado formal. La historia de nuestro país nos deja una herencia de **desconfianza en el sistema financiero**, insight de categoría que desarrollaremos más adelante, pero que se ve reflejado en el miedo a movilizar el dinero y fomenta una vez más el uso de canales no oficiales y el incremento del mercado informal. Por último, volvemos a mencionar la **falta de educación financiera**, amplificado en minorías, como mujeres y agravado en niveles socio económicos más bajos y desfavorecidos impactando directamente con las oportunidades económicas y aumentando la vulnerabilidad económica y alimentando la brecha ya existente.

Preguntas de investigación

1. ¿Cómo afecta la exclusión financiera a las oportunidades de desarrollo personal y profesional en diferentes segmentos de la población?
2. ¿De qué manera la informalidad económica impacta en la estabilidad económica del país?
3. ¿Qué estrategias podrían reducir la informalidad y facilitar la transición al mercado formal?
4. ¿Cuáles son las principales razones detrás de la desconfianza en el sistema financiero en Argentina?
5. ¿Qué programas de educación financiera han demostrado ser efectivos en otros países y podrían aplicarse en Argentina?
6. ¿Cuál es el estado actual de la adopción de tecnologías fintech en Argentina?
7. ¿Qué barreras enfrentan las fintech para expandirse y ofrecer servicios a una mayor parte de la población?
8. ¿Cómo impacta la inclusión financiera en el bienestar económico y social de los individuos y las empresas?

OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

Objetivo general

Analizar y comprender la coyuntura local, así como las limitantes y los facilitadores en Argentina para trabajar en la inclusión financiera, desde las perspectivas de integración económica, social y emocional.

Objetivos específicos

- Comprender el funcionamiento del mercado financiero actual.
- Evaluar el sistema educativo y la educación financiera.
- Explorar el alcance potencial de la democratización financiera.
- Desarrollar los posibles impactos de la democratización financiera.

METODOLOGÍA DEL TRABAJO

La metodología de la tesis será descriptiva ya que nos ayudará a entender las dimensiones, barrera y oportunidades que hay alrededor de la democratización del sistema financiero en Argentina.

El estudio busca identificar y comprender las variables que afectan la inclusión financiera, tales como la estructura del mercado financiero, la educación financiera, y la desconfianza en el sistema. Este enfoque exploratorio es esencial para mapear el terreno y reconocer todos los factores involucrados.

Explorar la situación actual del mercado financiero en Argentina y cómo los diferentes segmentos de la población interactúan con él. Esto incluye una revisión de la accesibilidad, el uso de productos financieros, y la penetración de nuevas tecnologías.

La tesis busca no solo explorar sino también explicar cómo y por qué ciertos factores afectan la inclusión financiera. Por ejemplo, explicar cómo la desconfianza en el sistema financiero histórico de Argentina influye en la alta informalidad económica.

Evaluar y explicar el impacto potencial de una mayor inclusión financiera en el bienestar económico y social de los individuos y empresas. Esto implica desarrollar teorías y modelos que describan las relaciones entre la inclusión financiera y variables como la pobreza, la desigualdad, y el desarrollo económico. Más allá de la exploración de problemas, la tesis pretende explicar cómo ciertas políticas y estrategias pueden mejorar la inclusión financiera en Argentina.

Se utilizarán datos estadísticos y reportados a nivel nación y mundial y se contemplarán datos secundarios utilizados en un proyecto profesional personal sobre una Fintech Argentina posicionándose como la solución a la integración financiera.

MARCO TEÓRICO

CAPÍTULO I: COYUNTURA DEMOGRÁFICA Y SOCIOECONÓMICA DE ARGENTINA: LIMITANTES PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

1.1 Análisis de la población argentina

Parte del análisis es comprender la coyuntura local, por qué es un desafío en sí mismo y qué limitantes encontramos en la misma.

Considerando el censo realizado por el gobierno en el año 2022, Argentina contaba con una población estimada para el 2022 de 46 millones de argentinos siendo 51% mujeres y 49% varones, comprendiendo que no se añade alguna otra opción de género en dicha encuesta.

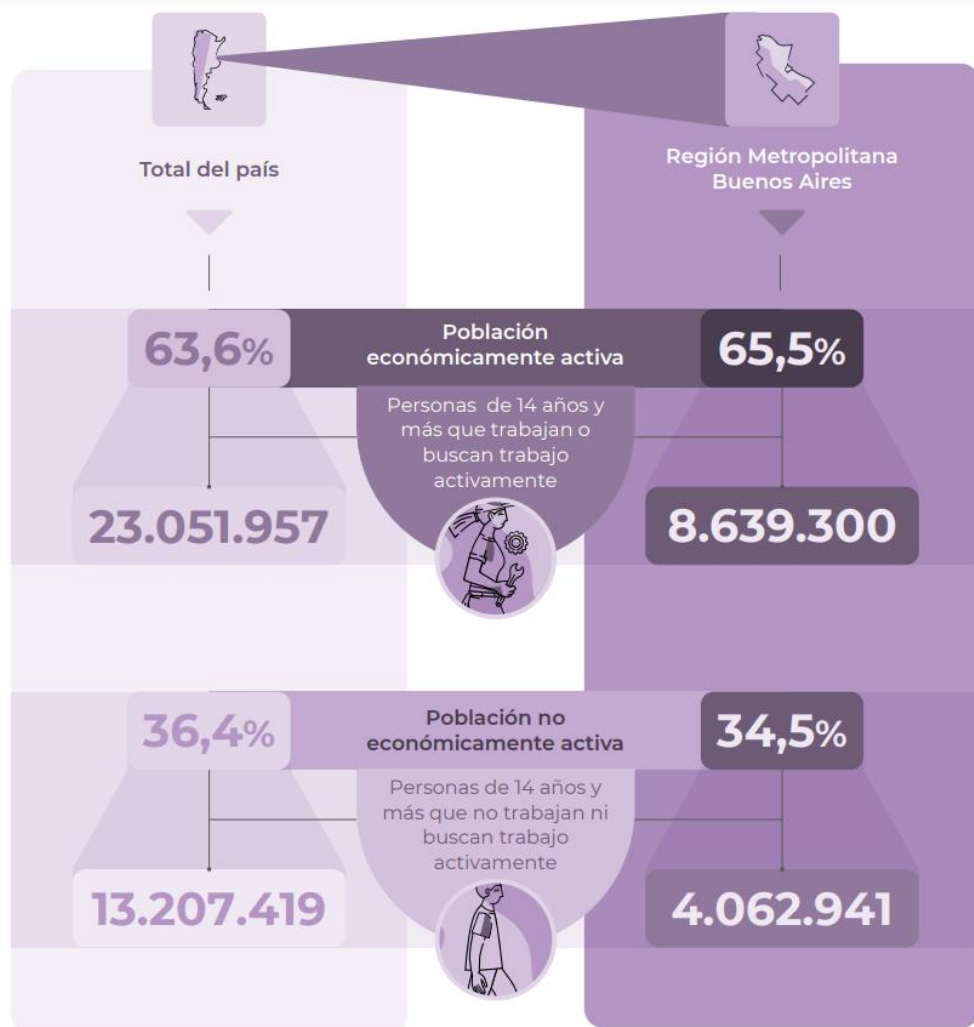
En el análisis de los datos arrojó que la mediana de edad es de 32 años, lo que representa, a diferencia de otros países, que tenemos una mediana que en condiciones normales podría ser generadora de actividad económica. En países dónde la población con un grado de envejecimiento mayor, tienes lógicamente menos % de personas activas en el mercado laboral.

1.1 Estructura de la población en viviendas particulares



Fuente: INDEC, Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2022. Resultados definitivos.

1.2 Población económicamente activa y comparación con área metropolitana



Fuente: INDEC, Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas 2022. Resultados definitivos.

Para analizar la composición de la sociedad observamos en un análisis realizado por el gobierno en el 2010 dónde indica el % de educación alcanzada en la población. Hacemos hincapié aquí ya que el componente educación y las oportunidades de cada segmento son fundamentales para el análisis de las limitantes a la integración financiera.

Observando los números, se detalla a continuación una tabla que evidencia la importancia de terminar la escuela primaria y cómo este número influye directamente en los siguientes estadios educativos.

Población +5 años	Primario Completo	Secundario Completo	Universitario Completo	Post Universitario Completo
36.609.397	6.937.532	5.470.276	1.679.798	162.579
	19%	15%	5%	0,4%
		Sobre Primario	Sobre Secundario	Sobre Universitario
		78,9%	30,7%	9,7%

Cuando se habla de integración e inclusión, comienza desde aquí. Las brechas se inician sobre todo en el ciclo primario y después ya es muy difícil combatirlas, dónde las dificultades aumentan y las posibilidades disminuyen.

1.3 Evolución del empleo

Con relación al empleo podemos observar

	NÚMERO EN MILES	%	Anual (dic 2017 - dic 2016)
Población económicamente Activa ¹	20.437	100,0	3,5%
Empleo ¹	18.965	92,8	3,5%
Registrados ²	12.372	65,2	2,21%
Asalariados privados ²	6.288	50,8	1,31%
Asalariados públicos ²	3.195	25,8	1,22%
Asalariados de casas particulares ²	478	3,9	4,63%
Independientes Autónomos ²	403	3,3	-2,15%
Monotributo ²	1.589	12,8	6,6%
Monotributo Social ²	419	3,4	5,9%
No registrados ³	6.593	34,8	5,99
Desocupados ¹	1.471	7,2	9,3%
Ocupados demandantes de empleo ¹	3.035	14,7	2,79%
Subocupación ¹	2.106	10,2	4,51%

Fuente: 1 Elaboración propia, aplicando los % publicados en Informe Técnico Volumen 2 N°49, Trabajo Ingreso Volumen 2 N°1, basado en datos de EPH 4to Trimestre, sobre la proyección poblacional del INDEC para Julio 2017. 2 Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social en base a registros administrativos de los Sistemas de la Seguridad Social (AFIP). 3 Elaboración propia por diferencia entre PEA y Registrados.

De este cuadro se observa:

Aumento del empleo y el registro formal:

La población económicamente activa es de 20.437 miles, de los cuales el 92,8% (18.965 miles) están empleados.

El empleo registrado alcanzó el 65,2% (12.372 miles), creciendo un 2,21% anual.

Esto sugiere una tendencia positiva hacia la formalización del empleo, aunque los niveles de informalidad (34,8%) siguen siendo elevados.

Sector público vs. privado:

Los asalariados privados (6.288 miles, 50,8%) y públicos (3.195 miles, 25,8%) muestran aumentos anuales moderados, de 1,31% y 1,22% respectivamente.

La proporción del empleo público es significativa, indicando un peso considerable del sector estatal en la generación de empleo.

Y por sobre todo la informalidad persistente:

Un 34,8% (6.593 miles) de los ocupados no están registrados, creciendo un 5,99% anual. Esto señala que la informalidad sigue siendo un problema estructural relevante.

Desocupación y subocupación:

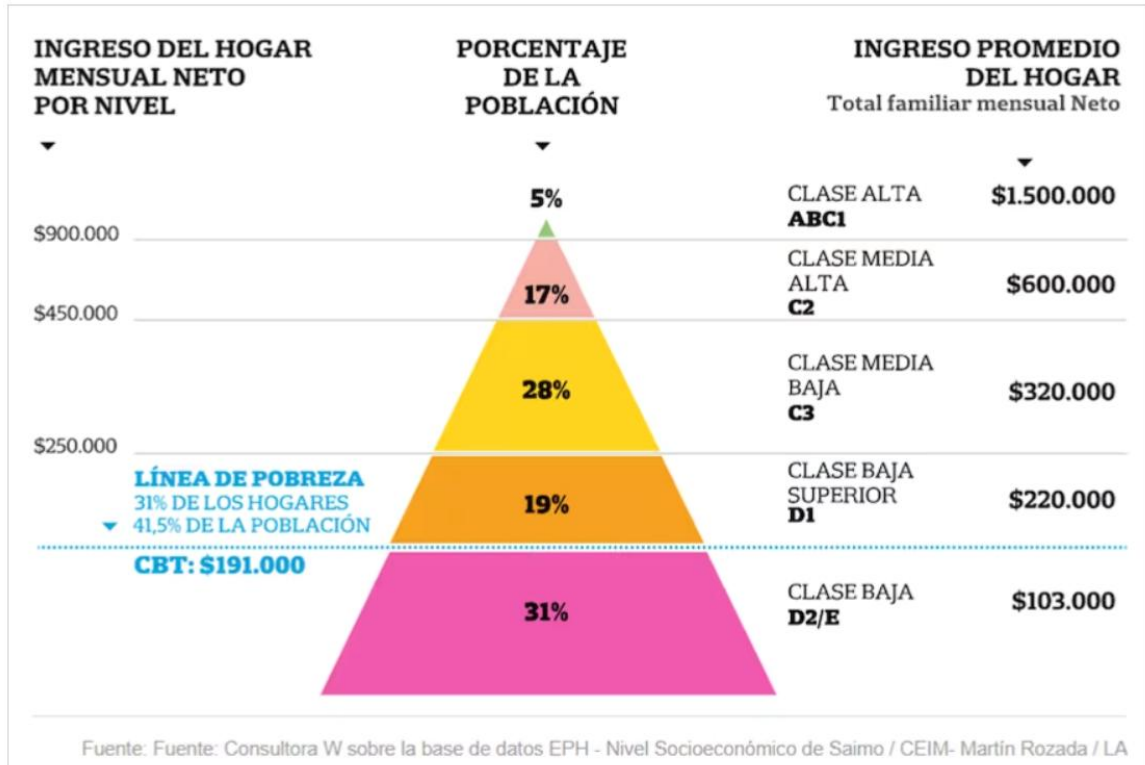
La tasa de desocupación es del 7,2% (1.471 miles), con un aumento anual del 9,3%.

La subocupación afecta al 10,2% (2.106 miles), creciendo un 4,51%. Esto sugiere dificultades para acceder a empleos de jornada completa o adecuadamente remunerados.

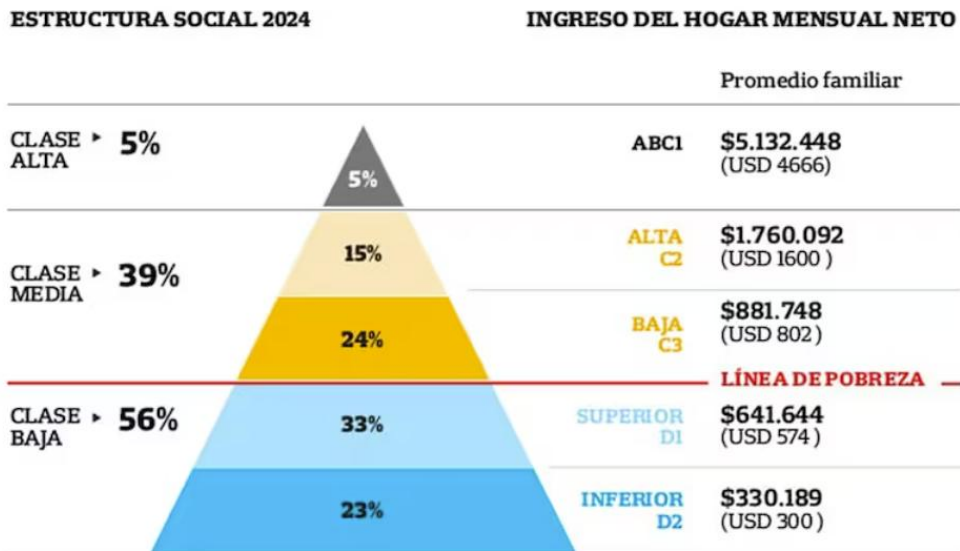
Por último, no se puede dejar de medir el nivel socioeconómico del país.

Entendiendo que es un dato difícil de mantener en el tiempo por el cambio de los valores, consideramos esta información capturada por la Consultora W en base a datos del 2023.

1.4 Evolución Nivel Socio Económico



La pirámide social en 2023



Si analizamos año a año, las clases más bajas van tomando mayor relevancia y la brecha real entre la clase ABC1C2 se amplía.

1.2 Economía informal en Argentina: ¿Limitante para la integración financiera?

La economía informal en Argentina representa una limitante significativa para la integración financiera. La informalidad económica no solo implica una falta de acceso a servicios financieros formales, sino que también perpetúa la exclusión social y económica de una parte considerable de la población.

Como ya se presentó, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), aproximadamente el 40% de los trabajadores en Argentina se encuentran en la economía informal. Esto incluye tanto a trabajadores no registrados como a aquellos en empleos precarios sin acceso a beneficios sociales y de seguridad.

La alta informalidad económica limita significativamente el acceso a servicios financieros formales. Los trabajadores informales a menudo carecen de los documentos necesarios, historial crediticio o garantías requeridas para abrir cuentas bancarias, solicitar préstamos o acceder a otros productos financieros.

Un estudio del Banco Mundial destaca que en Argentina, solo el 49% de los adultos tiene una cuenta en una institución financiera formal, en comparación con el 94% en países desarrollados (UNCTAD).

La informalidad aumenta los costos y riesgos para las instituciones financieras, que deben enfrentar mayores dificultades para evaluar el riesgo crediticio y para recuperar créditos en caso de incumplimiento. Esto se traduce en tasas de interés más altas y condiciones más estrictas para los pocos trabajadores informales que logran acceder al crédito (UNCTAD).

La exclusión financiera acentúa la desigualdad económica y social. Los trabajadores informales, al no poder acceder a servicios financieros formales, recurren a mecanismos informales de ahorro y crédito, que suelen ser más costosos y menos seguros. Esto refuerza la pobreza y la exclusión social (UNCTAD).

Según el ex vicepresidente del Banco Central, Lucas Llach, la digitalización, la innovación y la inclusión financiera van de la mano. *“Para cualquier individuo es mejor que el resto de la gente esté bancarizada. Para un banco si los clientes sólo*

van a actuar con medios electrónicos, no van a ir al cajero a retirar plata y es conveniente” (Penelli , 2018).

Si bien la concepción de la inclusión financiera presenta una complejidad multifacética, existe consenso acerca de su definición. Distintos organismos, tal como la Asociación Global para la Inclusión Financiera (GPFI) la define como:

“Una situación en la que todos los adultos en edad de trabajar, incluidos aquellos actualmente excluidos del sistema financiero, tienen acceso efectivo a los siguientes servicios financieros provistos por instituciones formales: crédito, ahorro (incluyendo cuentas corrientes), pagos y seguros”.

La economía informal actúa como un círculo vicioso que limita la inclusión financiera y, al mismo tiempo, se ve perpetuada por la falta de acceso a servicios financieros. Los trabajadores y pequeñas empresas informales carecen de acceso a financiamiento para inversión, lo que les impide crecer y formalizarse. Además, la falta de educación financiera y la desconfianza en el sistema financiero formal exacerban esta situación.

1.3 Desconfianza en el sistema financiero argentino: Implicancias

Para comenzar a comprender la desconfianza que hay sobre el sistema financiero argentino hay que hacer no más que un poco de historia.

Argentina lleva dieciséis crisis económicas en los últimos 160 años, en promedio una por década.

1870-1920: Auge Económico y Consolidación del Estado

- **Consolidación y Crecimiento:** A finales del siglo XIX, Argentina experimentó un auge económico basado en la agricultura y la inmigración europea, modernizándose con infraestructura como el ferrocarril y expandiendo sus exportaciones de carne y otros productos agrícolas.
- **Falta de Industrialización:** A pesar del crecimiento, Argentina no se industrializó adecuadamente y dependió en gran medida de las materias primas.

1920-1945: Crisis y Proteccionismo

- **Primera Guerra Mundial:** La Primera Guerra Mundial y el crack de 1929 afectaron severamente la economía argentina, provocando caídas significativas en el PIB
- **Golpe de Estado de 1930:** La inestabilidad económica llevó al golpe de Estado de 1930, marcando el inicio de una serie de cambios de gobierno y políticas proteccionistas

1945-1983: Peronismo y Dictaduras Militares

- **Gobierno de Perón:** Juan Domingo Perón implementó políticas proteccionistas y de nacionalización, alienando a sectores empresariales y extranjeros, lo que llevó a su derrocamiento en 1955
- **Dictadura Militar (1976-1983):** La última dictadura cívico-militar adoptó políticas de desindustrialización y fomento de importaciones, aumentando la deuda externa significativamente.

1983-2001: Retorno a la Democracia y Crisis Recurrentes

- **Gobierno de Raúl Alfonsín:** El gobierno de Alfonsín enfrentó hiperinflación y una crisis económica que culminó en su renuncia anticipada en 1989.
- **Carlos Menem y Neoliberalismo:** Menem estabilizó la economía inicialmente con privatizaciones y la Ley de Convertibilidad, pero las políticas a largo plazo aumentaron la deuda y el desempleo.
- **Crisis de 2001:** La crisis de 2001 llevó al colapso económico, con una fuga masiva de capitales y la implementación del "corralito", resultando en una gran pérdida de confianza en el sistema financiero.

Zoom in específico sobre el “corralito”

La República Argentina vive actualmente una crisis política, económica y social que llevó a la renuncia del ministro de Economía Domingo F. Cavallo el día 19/12/2001, y a la renuncia del propio Presidente Fernando de la Rúa al

día siguiente, el 20/12/2001. En sus últimos días de gobierno, para evitar la continua fuga de capitales del sistema financiero argentino, el ex gobierno implementó una serie de restricciones al retiro de dinero en efectivo y a la exportación de divisas, las cuales en principio continuarían vigentes durante la presidencia provisional del actual presidente Adolfo Rodríguez Saá. Estas restricciones fueron popularmente bautizadas como “el corralito”.

2003-2014: Kirchnerismo y Crisis de Deuda

- **Gobiernos Kirchneristas:** Néstor y Cristina Kirchner implementaron políticas de nacionalización y programas sociales, aumentando el gasto público y la deuda.
- **Crisis Actual:** Desde 2021, Argentina ha enfrentado una crisis de deuda e inflación persistente, con altos niveles de pobreza y descontento social.

2015-2019: Gobierno de Mauricio Macri

- **Ajustes y Deuda:** Implementó reformas económicas, redujo subsidios y buscó financiamiento externo. En 2018, acudió al FMI por un préstamo para afrontar la crisis cambiaria.
- **Crisis Económica:** Alta inflación, aumento de la pobreza y recesión económica marcaron el fin de su mandato, erosionando su apoyo popular.

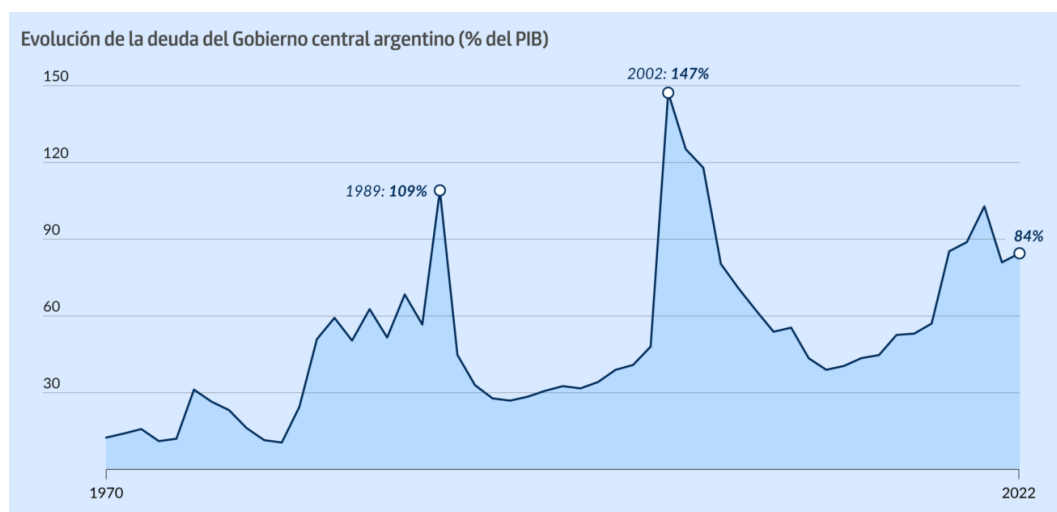
2019-2023: Gobierno de Alberto Fernández

- **Pandemia y Economía:** Gestionó la crisis del COVID-19 con estrictas cuarentenas, mientras la economía sufría contracciones severas y aumentos de pobreza.
- **Renegociación de la Deuda:** Logró reestructurar parte de la deuda externa, pero enfrentó inflación creciente y déficit fiscal elevado, agravando tensiones sociales y económicas.

2023-Presente: Gobierno de Javier Milei

- **Reformas Estructurales:** Propone dolarización, recorte del gasto público y reducción del tamaño del Estado, en un intento por controlar la inflación y estabilizar la economía.
- **Polémicas y Cambios:** Su estilo disruptivo y decisiones, como recortes en ministerios y cambios en política monetaria, han generado apoyo y críticas polarizantes.

1.5 Evolución de la deuda y la inflación en Argentina

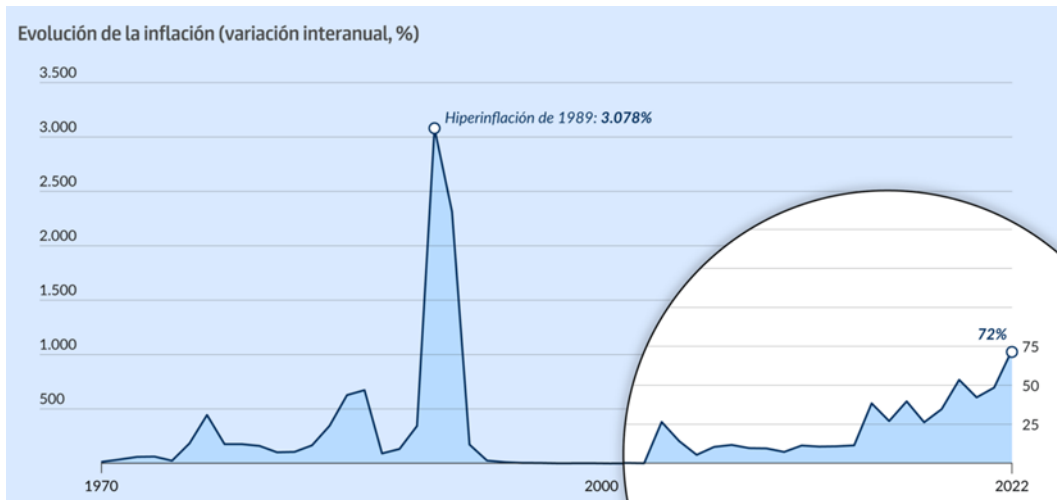


El gráfico muestra la evolución de la deuda del gobierno central argentino como porcentaje del PIB desde 1970 hasta 2022, destacando hitos clave en ciertos años.

Desde mediados de la década de 2010, la deuda comenzó a aumentar nuevamente, llegando al 84% del PIB en 2022. Esto se relaciona con factores como la toma de deuda durante el gobierno de Mauricio Macri, la crisis cambiaria de 2018 y las consecuencias económicas de la pandemia de COVID-19.

El gráfico refleja un patrón cíclico en el que las crisis económicas profundas tienden a disparar la deuda como porcentaje del PIB, seguido de períodos de reducción cuando se implementan políticas de ajuste o reestructuración.

1.6 Evolución de la inflación interanual



Argentina tiene un historial de inflación crónica que se ha intensificado en diferentes periodos de crisis. La incapacidad de estabilizar la inflación a largo plazo ha limitado el desarrollo económico y ha afectado la confianza en la moneda local.

Argentina vive una crisis de deuda e inflación. Independientemente de los picos explosivos de 1989 o 2001, no ha tenido techo. Frente a la inflación, los argentinos buscan proteger sus ahorros con el dólar, pero las restricciones para conseguirlos proporcionaron un mercado paralelo donde es cada vez más caro. La pobreza superó el 50 % en 2023 y el descontento ha dado alas al candidato libertario Javier Milei. Sus principales propuestas contra la “casta política” son reducir el gasto público, cerrar el Banco Central para acabar la emisión monetaria y dolarizar la economía.

Con todo, la economía argentina arrastra males de fondo que no han corregido los Gobiernos de derecha o izquierda. Tampoco se han arreglado con *shocks*. La dependencia de la exportación de materias primas y un gasto público insostenible durante décadas han mantenido desajustado el balance de gastos e ingresos

Al contexto formado por crisis económicas, inflación, políticas monetarias y financieras inestables que traen como consecuencia distintas restricciones cambiarias, impulso ~~er~~ al ~~del~~ mercado informal y que en conjunto van dejando la secuela más dolorosa y social que es la baja inclusión financiera y la exclusión de gran porcentaje de la sociedad.

CAPÍTULO II: CONTEXTO ECONÓMICO ARGENTINO Y LA BRECHA DEL ACCESO FINANCIERO: ALTERNATIVAS Y FUTURO

Complementando a lo expresado en el marco teórico, en este capítulo profundizaremos sobre la situación argentina, desde la descripción del contexto económico, su consecuencia en el sector de educación, las posibilidades y alternativas que tienen los argentinos y el nivel de actividad registrada.

La intención de este capítulo es evidenciar las necesidades, resaltar las oportunidades y arribar a conclusiones y posibles caminos de acción.

El ecosistema financiero in a *nutshell* se ve así.

2.1 Contexto económico desde la perspectiva del acceso financiero

De acuerdo con el Banco mundial, aproximadamente el 49% de los adultos en Argentina tiene acceso a una cuenta en una institución formal, sin embargo, según el BCRA hasta el 2020 la penetración de los bancos alcanzó el 91% de la población adulta.

Independientemente de la fuente a consultar, con una pobreza ascendiendo al 53% según el FMI, teniendo 18,1% de indigentes y números aún más preocupantes en infantes, hace sentido pensar en un acceso al sistema formal de aproximadamente el 50%, siendo el restante el gran monstruo de argentina y el principal desafío para los gobiernos que es la economía informal, mal llamada “en negro”.

Como se comentó al comienzo de este estudio, tenemos en Argentina existen alrededor de 97 millones de cuentas de ahorro y 39 millones de tarjetas de crédito activas, sin embargo, distribuidas en un porcentaje menor de la población.

A través de fuentes de INDEC, se conoce que la economía informal representa poco más del 40% de los trabajadores, pesando significativamente en el PBI y siendo una limitación fundamental para la integración financiera.

A lo largo de esta tesis, los valores de inflación se vieron modificados y la tendencia hiperinflacionaria parece haberse reducido en manos del presidente de la nación, sin embargo, la desconfianza a la que venimos acostumbrados, el atraso cambiario y la malversación de datos hace que la inflación siga siendo un tema en agenda provocando desconfianza en el sistema financiero, provocando alta demanda de dólares y generando otro mercado extraoficial como es el del “dólar blue”.

De acuerdo con el BCRA hasta julio del 2024, los principales bancos, por tenencia son el Banco Nación, Banco Galicia, Banco Santander, Provincia, BBVA y el Banco Macro, complementando con data de DATA.AI las Fintech que siguen son Mercado Pago, Ualá, Naranja X, entre otras.

Desde la perspectiva de educación financiera, a partir de la aprobación del Plan Nacional de Educación Financiera (PNEF) en 2021-2023, se está trabajando para incluir contenidos de educación financiera en las escuelas secundarias y universidades para que los estudiantes puedan tomar decisiones informadas y para minimizar las prácticas abusivas y prevenirse de estafas, que desde la cuarentena del COVID-19 han incrementado abruptamente.

El paso previo para enseñar a los más jóvenes es capacitar a los docentes para que puedan transmitir dichos conocimientos.

A diciembre del 2024 parece obligatorio, casi necesario dedicarle un espacio a la diferencia significativa que hay entre la inversión en línea y las apuestas. El impacto de las apuestas accesibles, dentro del celular, es enorme en la juventud argentina con resultados aterradores.

En Argentina, las apuestas online están ganando popularidad entre los jóvenes, especialmente entre adolescentes, lo que ha generado preocupación sobre los riesgos asociados. Un estudio realizado por la Universidad de Ciencias Sociales de la UBA revela que el 17% de los adolescentes realiza apuestas en línea con dinero real, y el 52% lo hace sin el consentimiento de sus padres. Los hombres representan la mayoría (73%) de los jóvenes apostadores, con los de 17 años siendo el grupo más representado. Las razones principales para apostar incluyen la búsqueda del deseo de obtener dinero rápido.

El fácil acceso a la tecnología, como billeteras virtuales, ha facilitado este comportamiento, aunque la falta de educación financiera agrava el problema. Como vimos anteriormente, solo el 15% de los adolescentes recibió educación financiera en la secundaria y 40% en la universidad, a pesar de que el 64% señala que comenzó a apostar influido por amigos o conocidos. Además, la exposición a publicidad e influencers también juega un rol importante en la captación de jóvenes para estas actividades

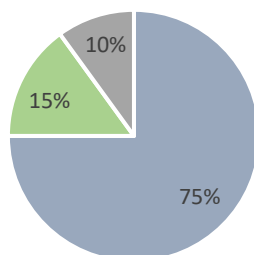
Estos datos subrayan la necesidad de mayor regulación, educación y conciencia sobre los riesgos asociados con las apuestas online, particularmente en jóvenes que están desarrollando sus hábitos financieros y emocionales.

A pesar de la aprobación del PNEF, la educación financiera hoy está siendo promovida de manera extracurricular en las carreras de economía y administración en las universidades públicas e instituciones como el BCRA y el Banco Nación están ofreciendo talleres y seminarios gratuitos.

Desde Cocos, Fintech argentina invest-tech líder en argentina se busca la democratización financiera a través de la educación. En ese marco, durante el 2024 se trabaja con diferentes instituciones educativas, convocándolos a distintos espacios de formación con el objetivo de complementar lo dictado en clase y responder a la demanda de los alumnos que no está satisfecha por parte del programa formal. A través de estas instituciones, más de 24 colegios y 7 universidades pudimos recolectar los siguientes datos estadísticos.

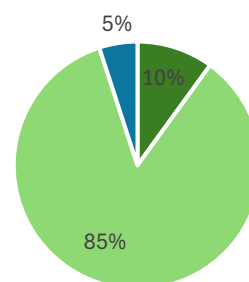
Total encuestados: 620 estudiantes (entre secundario y universidades).

Interés en EF



■ SI ■ NO ■ NO SABE

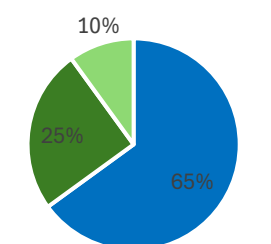
Tuvo EF en secundario



■ SI ■ NO ■ NO SABE

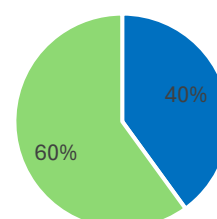
Aquí se observa que el interés en educación financiera supera el 75%, sin embargo, solo el 10% tuvo o tiene educación financiera en el secundario como parte de su currícula. La demanda de información por parte de las nuevas generaciones es inminente.

Valora la EF obligatoria en secundarios



■ SI ■ PODRÍA SER ■ NO

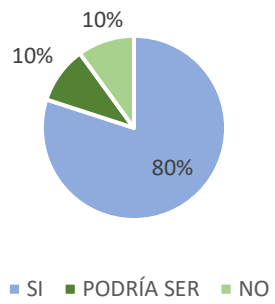
Tuvo EF en universidad



■ SI ■ NO

Incluso en niveles de universidad, en alumnos de ingeniería o de carrera de económicas observamos que el 60% no tiene o tuvo educación financiera como parte de su currícula, esto deriva en, de acuerdo al interés genuino que existe, que los jóvenes se terminen formando por fuera, a veces incluso cayendo en información poco confiable.

Valora la EF obligatoria en universidad



*Alumnos exclusivos de económicas y/o ingenierías.

2.2 Inclusión de los jóvenes en el mercado financiero

En octubre de 2024, la Comisión Nacional de Valores (CNV) de Argentina a través de la resolución 1023/2024 implementó una normativa que permite a los adolescentes desde los 13 años abrir subcuentas comitentes para operar en el mercado de capitales. Estas cuentas están diseñadas como extensiones de las cuentas de sus representantes legales y requieren la presentación de una declaración jurada con información básica, como el nombre, domicilio, DNI y correo electrónico del menor.

Con estas subcuentas, los adolescentes pueden realizar operaciones limitadas:

1. Operaciones de contado, como compra y venta de valores negociables de renta fija y variable.

Ejemplo: Un adolescente podría comprar una acción de una empresa reconocida como YPF o un bono del gobierno argentino, y venderlo más adelante si considera que su valor subió.

2. Operaciones a plazo, pero exclusivamente como caución colocadora.

Ejemplo: No pueden comprar un contrato de futuros sobre el dólar o participar en operaciones apalancadas donde el posible resultado sea perder más dinero del que inicialmente poseían.

El objetivo de la medida es fomentar la educación financiera desde una edad temprana, en paralelo con promesas de iniciativas como la incorporación de programas de educación financiera en las escuelas de la Ciudad de Buenos Aires a partir de 2025.

Esta iniciativa, como vimos, responde a una necesidad y un interés incipiente en los jóvenes, sin embargo, si no se logra implementar adecuadamente, con alta supervisión de un responsable y acompañada de educación financiera que los acompañe en este proceso, puede ser una normativa que vaya incluso, en contra de la democratización financiera y ponga aún más en exposición el manejo desmedido e incorrecto del dinero por parte de los más jóvenes.

Es un tema tan sensible y requiere tantos desarrollos para lograr su correcta implementación y garantizar seguridad a las familias que la mayoría de las sociedades de bolsa todavía no han hecho un desembarco fuerte ni abierto grandes cuentas para este nuevo segmento.

CAPÍTULO III: ALIANZAS ESTRATÉGICAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN ARGENTINA

3.1 Socios estratégicos para la inclusión financiera

Como todo proyecto de impacto, la combinación del sector privado con el sector público resulta la ecuación más poderosa para alcanzar los resultados de una manera eficiente, desde la perspectiva de inversión, esfuerzo y tiempos de implementación.

Libremente de quién este gobernando, el apoyo del sector privado a las iniciativas públicas o viceversa, facilitan la conversación y la realización de los objetivos.

El BCRA tiene como objetivo y desafío la integración financiera, trabajando fuertemente en desmantelar el mercado informal. Son muchas las maneras en que el gobierno puede fomentar el ingreso al mercado formal, una de ellas, es el blanqueo de capitales, vigente en este momento, siendo octubre del 2024 la última instancia para ingresar al blanqueo. A octubre el blanqueo lleva recaudados según el BCRA más de USD 7.806 millones con una tendencia para superar la recaudación del blanqueo del 2019. Independientemente de las buenas alternativas que propone este blanqueo, la posibilidad de invertir ese dinero inmovilizado a través de cuentas CCERA, la nula tasa impositiva hasta 100M, el interés en el blanqueo es una buena respuesta al sistema financiero, mostrando, incluso luego de los aprendizajes del 2019 una confianza en el sistema y una contribución a la disminución de esta bola de dinero informal.

Otra manera de ingresar dinero de manera regulada son aquellas billeteras virtuales que aparecieron en Argentina, dónde se le solicita al usuario mucho menos respaldo e información que el que se solicita para abrir una cuenta en una entidad tradicional como un banco. Estas billeteras, son facilitadores del sector

privado para contribuir de alguna manera a la inclusión financiera de los tradicionalmente excluidos.

Se analizará en este un apartado al impacto de Mercado Pago en la economía argentina.

Según un estudio realizado entre Mercado Libre y Euromonitor el ecosistema de comercio electrónico y servicios financieros se consolidó como la principal fuente de ingresos para más de 1.800.000 familias en la región, sumó un 11% más de nuevas PyMEs a la plataforma digital, contribuyó para generar más de 234 mil nuevos puestos de trabajo, y brindó acceso a la primera oferta de crédito en más de la mitad de las PyMEs relevadas.

La propuesta de democratización, junto a las bajas barreras de entrada que exige Mercado Pago, lo posicionan hoy como la principal Fintech Argentina, compitiendo directamente con los bancos. La propuesta de Mercado Pago incluye ser medio de pago, procesador y cobrador.

A continuación, la encuesta realizada a usuarios de Mercado Pago donde se evidencia la disminución del efectivo y el incremento del mercado formal, la planificación financiera y el acceso a la educación.

1.7 Impacto de Mercado Pago

Como las plataformas nuevas impactan en la inclusión al sistema financiero.

Encuestas a usuarios



Hace algunos meses, en una reunión de la cámara Fintech en las oficinas de Mercado Libre, un vocero del BCRA se sumó a la reunión para afianzar el vínculo con las Fintech y acelerar esta alianza estratégica para poder lograr la migración del mercado informal al mercado formal a través de plataformas de acceso, 100% digitales, con un UX simple y con una alta capilaridad, permitiendo un alcance nacional y una llegada más democrática y masiva a la tradicional.

La combinación entre los esfuerzos público/privado hacen de este proyecto un plan relevante en dónde los intereses están muy claros y los resultados se ven de manera evolutiva.

3.2 La evolución de las Fintech en Argentina

Según un informe de Pagos Minoristas del BCRA, las billeteras virtuales ya manejan más del 5% de los depósitos del sector privado.

1.8 Saldos invertidos en billeteras virtuales



CAPÍTULO IV: COMPORTAMIENTO Y EXPECTATIVAS DEL ECOSISTEMA FINANCIERO

Como se mencionó y se observa en datos de BYMA, el ecosistema financiero crece a pasos agigantados, acompañados por un viento de cola, llamado en la jerga mercado *Bullish* que invita a la inclusión financiera, a dar los primeros pasos y a combatir de alguna manera, la inflación, el atraso cambiario, la inestabilidad monetaria y la ambición de crecer.

De acuerdo con el último informe de BYMA, Bolsa y Mercado Argentinos sobre el cierre de evolución de cuentas comitentes al último semestre vs el semestre del año anterior, se registra un crecimiento de +186%.

1.9 Cuentas comitentes con operaciones



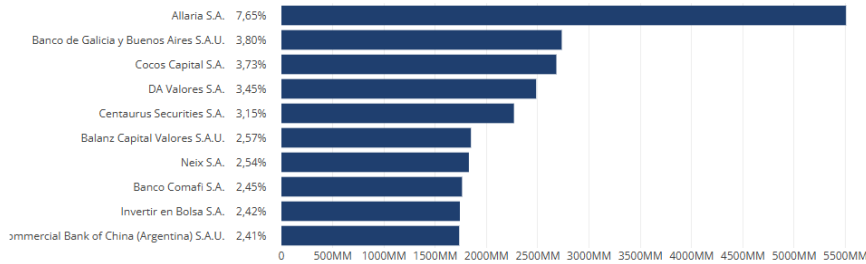
Los principales rankings arrojan la siguiente información sobre los principales activos, posicionando en varios casos a nuevas sociedades de bolsa en los primeros puestos, desplazando a los tradicionales y antiguos líderes del segmento.

2.0 Ranking BYMA a Noviembre 2024



Reporte
Noviembre 2024 - Noviembre 2024

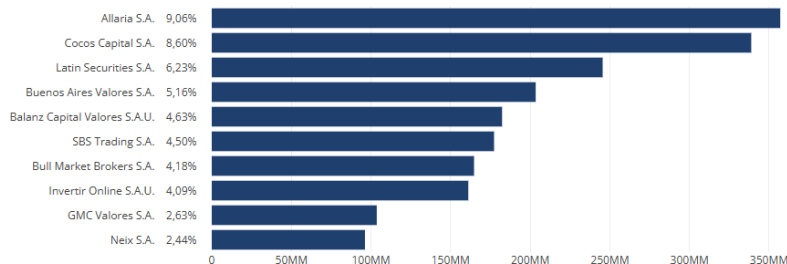
Top PPT - Renta Fija



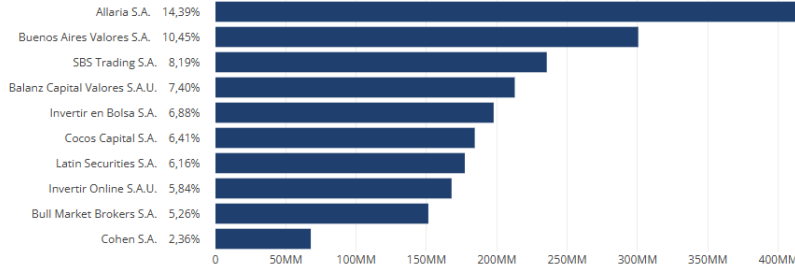
Reporte
Noviembre 2024 - Noviembre 2024

Top PPT - Acciones

Se cuenta con información disponible de Acciones a partir de enero 2023.



Top PPT - CEDEARS



El ecosistema competitivo está exigente, con muchos nuevos jugadores ingresando y con diversas propuestas de producto y alianzas.

2.1 Plataformas más usadas Argentina

User Monetization Audience Attention Usage Stickiness Engagement Depth **Growth Stage**



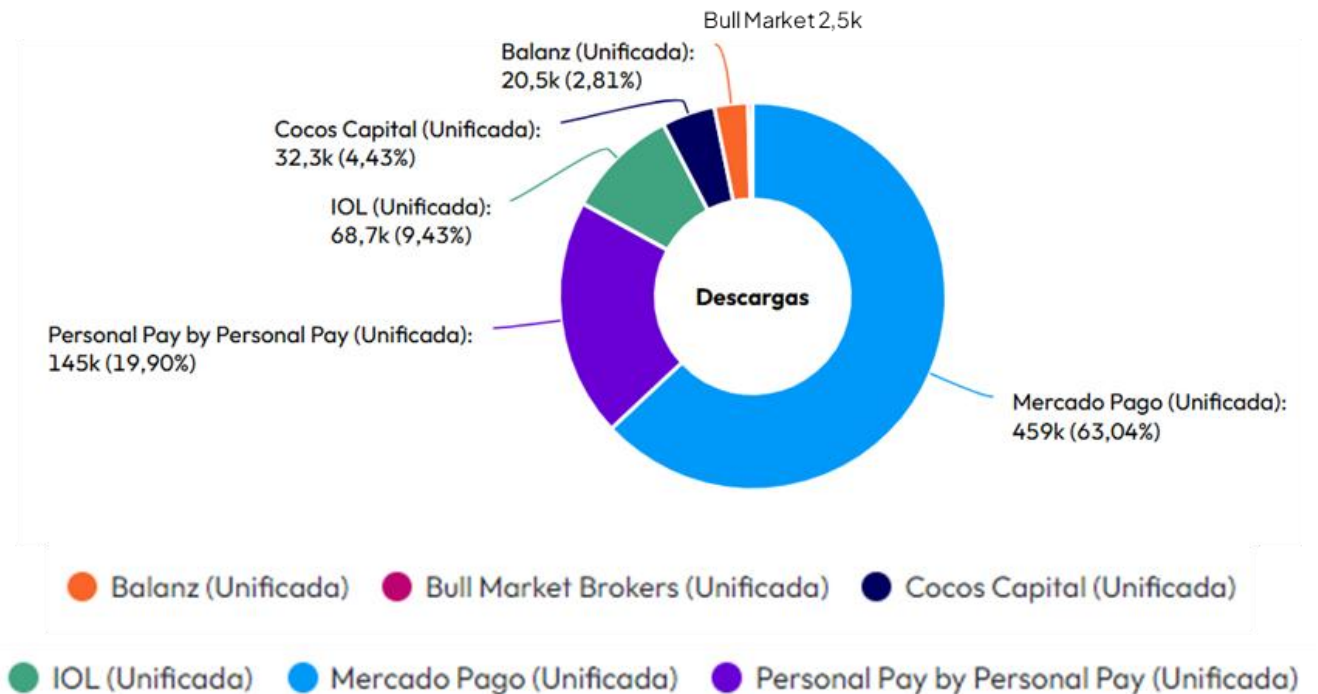
[Generate app insights >](#)

A continuación, se realiza un análisis de la industria y su competitividad.

La categoría está en pleno crecimiento en un año dónde el mercado acompaña, con acciones subiendo, bonos del país rindiendo de manera atractiva y un mercado respondiendo a las apuestas del consumidor, el desafío sigue siendo crecer y estabilizarse en una economía como la Argentina, en un mercado que no esté necesariamente en crecimiento y poder sobrevivir a una argentina con estabilidad cambiaria.

El market share de las principales compañías, liderado abruptamente por Mercado Pago se mueve mes a mes, siempre tendiendo a favor de las nuevas sociedades financieras que vienen a proponer propuestas más masivas y al alcance del ciudadano común.

2.2 Market Share plataformas

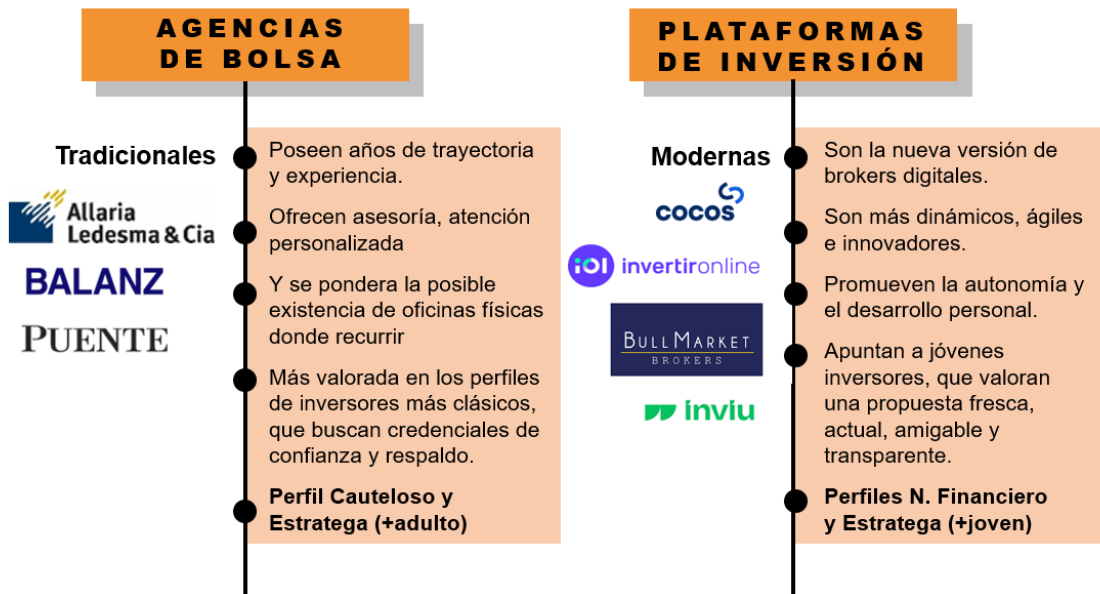


De acuerdo con un informe realizado por una consultora argentina Provokers, en el mes de julio del 2024, los clientes agrupan las compañías en base a los perfiles de inversión y las seleccionan en base a eso.

2.3 Segmentación de compañías

Los clientes agrupan a las compañías en dos grupos, tradicionales y modernas.

Segmentación



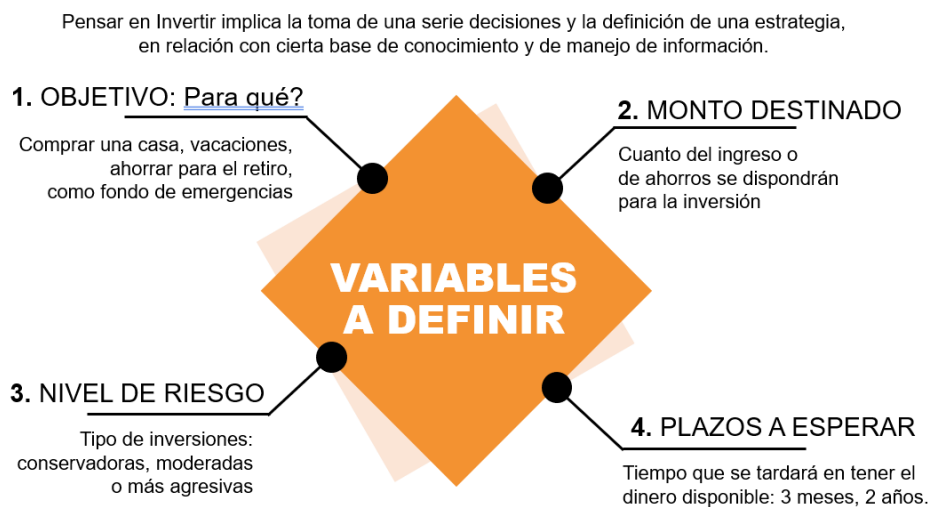
Fuente: 1 Informe realizado por Provokers 2024.

El consumidor analiza varios drivers y define dónde invertir de acuerdo también a sus objetivos y afinidad con la propuesta de valor de cada una de las compañías.

2.4 Definición de variables

Valores que se utilizan para la segmentación de acuerdo a los clientes encuestados.

Variables



Donde el interés y uso de las herramientas financieras viene dado por el siguiente ranking. En promedio la gente utiliza más de 3 herramientas financieras para combatir con la inflación o fomentar el ahorro, por lo que las opciones son combinadas.

2.5 Herramientas financieras

Herramientas financieras más elegidas.

HERRAMIENTAS FINANCIERAS



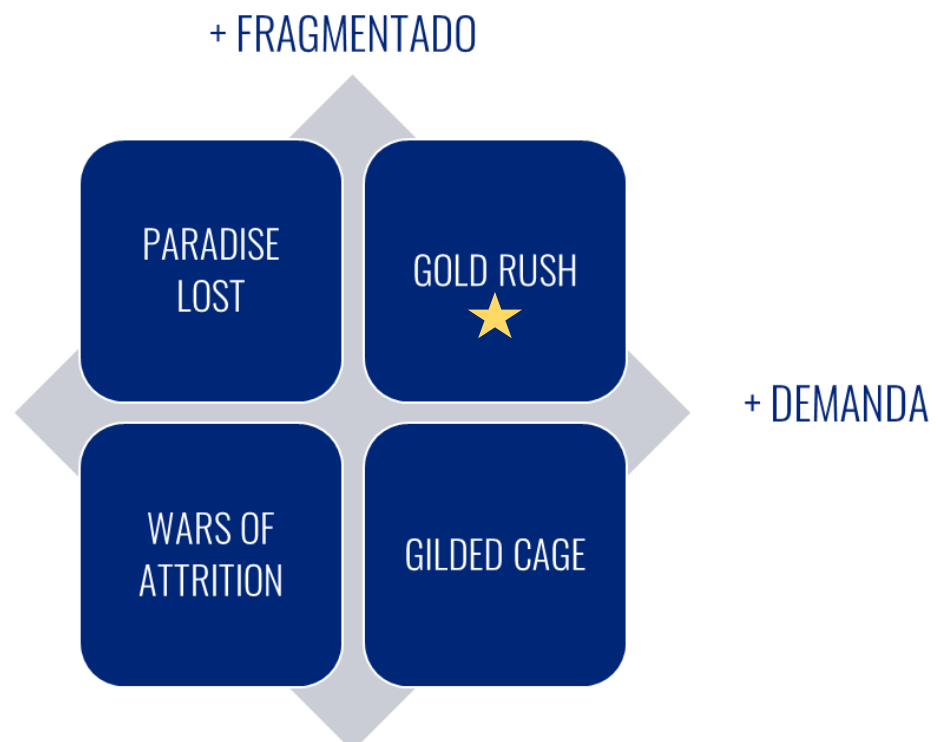
Marco competitivo específico del segmento.

2.6 Matriz de Fragmentación y Crecimiento de la Demanda

Esta matriz se compone por cuatro cuadrantes, determinados por

- **Nivel de fragmentación del mercado:** Determina si el mercado está compuesto por muchas pequeñas empresas (altamente fragmentado) o dominado por pocos jugadores importantes (concentrado).
- **Nivel de crecimiento de la demanda:** Evalúa si la demanda en el mercado está creciendo rápidamente, se mantiene estable o está decreciendo.

Matriz

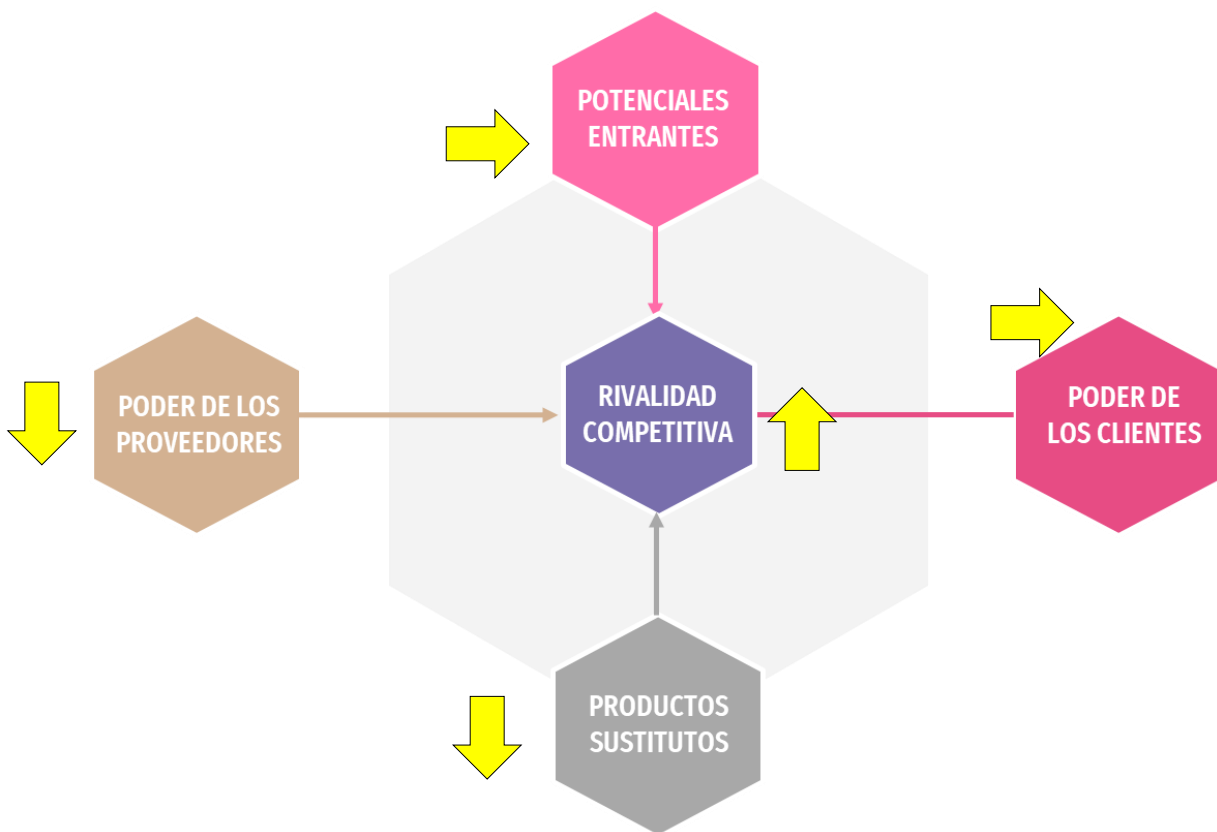


La industria Fintech Argentina puede ubicarse en estos momentos en el segmento de Gold Rush. Es un segmento donde hay cierta fragmentación, pero la alta demanda lo posiciona en este cuadrante, eso lo podemos ver cuando observamos

el crecimiento arrojado por BYMA. Hay un potencial de crecimiento y es el momento de sacar provecho de este y ganar usuarios.

2.6 Fuerzas de Porter (industria)

Fuerzas Porter



La rivalidad competitiva, como mencionamos, esta alta ya que hay muchos jugadores ingresando a la categoría, desde nuevas Fintech, como nuevos verticales de los bancos tradicionales o incluso los bancos tradicionales moviéndose a competir en los productos tradicionales de Alyc.

De acuerdo con el ciclo de vida de la industria vemos que ~~la industria~~ se encuentra entre crecimiento y madurez, dejando de a poco la instancia de crecimiento para acomodarse en madurez. El consumo financiero está transformándose y va con el objetivo de ser consumo masivo.



Como se menciona, las Fintech Argentinas vienen experimentando un crecimiento acelerado desde la pandemia, el ecosistema creció un 40% entre 2020 y 2022, con más de 300 empresas activas en el sector.

Aunque hay algunas compañías llegando a la fase de la madurez inicial, esto lo vemos ya que se observó una adopción masiva de los pagos digitales, con una penetración creciente que trajo consigo un aumento de la regulación del sector, que es característico de la etapa de madurez. La implementación de normas por parte del Banco Central y la CNV apuntan a una formalización y regulación más avanzada del ecosistema financiero digital. Leyes como la Ley 21.526, que regula las entidades financieras, y la Ley 25.065, que regula las tarjetas de crédito. También se encuentran reguladas por la normativa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Por último, lugar, se observa el crecimiento de la demanda a través de la cantidad de cuentas comitentes operativas que demuestra BYMA, tendiendo a una consolidación en dónde algunos grandes jugadores se quedan con las porciones grandes de la torta, anulando o absorbiendo a los pequeños jugadores.

Recap estratégico



El mercado financiero se encuentra en un momento de plena expansión, llegando en algunos casos a encontrar la madurez de la industria, esta perspectiva genera mayor regulación, mayor exigencia a los competidores por lo que empiezan a ser menos los competidores que pueden mantenerse en el mercado ofreciendo alternativas relevantes para el consumidor, cumpliendo con las exigencias reglamentarias y con una ecuación rentable.

El contexto económico es el principal desafío para estas compañías, y la agilidad y flexibilidad con la que se muevan van a permitir su supervivencia y crecimiento en el mercado.

CONCLUSIÓN

A lo largo de esta tesis, hemos explorado en profundidad los desafíos y oportunidades que enfrenta Argentina en términos de acceso financiero y la lucha por integrar a una mayor parte de la población en el sistema formal. El contexto económico del país, marcado por altos niveles de pobreza, una economía informal significativa y la persistente desconfianza en el sistema financiero, sigue siendo un obstáculo central para la inclusión financiera.

Sin embargo, se ha planteado, incluso a nivel global que tanto los gobiernos como el sector privado han tomado medidas importantes para abordar esta problemática. La aprobación del Plan Nacional de Educación Financiera (PNEF) es un gran primer paso hacia la formación de ciudadanos más informados, capaces de tomar decisiones financieras más conscientes. A su vez, las Fintech argentinas han desempeñado un papel crucial en la democratización del acceso financiero, con plataformas como Mercado Pago que ofrecen soluciones accesibles y de bajo costo para los sectores más marginados del sistema financiero tradicional, trabajando de manera indirecta a favor de la reducción del mercado informal, no registrado.

La colaboración entre el sector público y privado resulta como la vía más eficiente para acelerar la inclusión financiera. Al unir esfuerzos, estas dos fuerzas pueden reducir la informalidad económica, mejorar la penetración de servicios financieros y promover la confianza en el sistema. Las billeteras digitales y otras soluciones tecnológicas están demostrando ser clave para atraer a quienes históricamente han sido excluidos del sistema financiero, creando un ecosistema más inclusivo y competitivo.

Sin embargo, es necesario reconocer que el contexto inflacionario, la alta demanda de dólares y la desconfianza persistente siguen siendo desafíos importantes que deben ser abordados con políticas coherentes y con un enfoque en la estabilidad económica a largo plazo. Asimismo, la regulación del sector Fintech, si bien necesaria, debe encontrar un equilibrio que no inhiba la innovación y la expansión de estas empresas, que son esenciales para continuar empujando los límites del sistema financiero argentino.

En conclusión, el panorama actual muestra que, si bien quedan muchos desafíos por resolver, las iniciativas conjuntas entre el gobierno, el sector privado y las Fintech ofrecen una oportunidad clara para transformar el sistema financiero argentino y avanzar hacia una mayor inclusión y equidad financiera. Esto requiere un enfoque sostenido y una voluntad política que no dependa de ciclos electorales, sino que apunte a soluciones de largo plazo que beneficien a la sociedad en su conjunto.

La visión del gobierno vigente, sobre la libertad, es un factor que podría utilizarse a favor y acompañar las nuevas propuestas que sugieren menos control restrictivo y más posibilidades para los diferentes grupos económicos.

Considerando la macro y las oportunidades que hay desde el punto de vista de la tecnología, la educación y la tendencia global y local hacia un mercado abierto y evolucionado, surgen algunos posibles caminos de acción.

- **Fortalecer la confianza en el sistema financiero**

La confianza en el sistema financiero es uno de los mayores desafíos históricos de Argentina. Para enfrentarlo, el gobierno y las instituciones financieras deben trabajar en aumentar la transparencia, combatir la corrupción y garantizar una mayor estabilidad económica.

- **Expandir la educación financiera**

Institucionalizar la educación financiera en colegios y universidades para colaborar con la igualdad de oportunidades, el acceso a la información y la preparación básica para el ingreso al mercado financiero. Dictar educación financiera en instituciones de manera obligatoria debería estar en el nuevo plan de educación secundaria.

- **Fortalecer el vínculo entre la educación financiera y la tecnología**

Expandir el alcance del PNEF a través de plataformas digitales, permitiendo que más jóvenes y adultos tengan acceso a herramientas educativas interactivas, como simuladores de decisiones financieras y cursos en línea y a demanda. Las Fintech

podrían acelerar este proceso, asegurando que la educación financiera esté disponible de manera accesible y dinámica para todos los estratos sociales.

- **Continuar con la digitalización en el sector informal**

Un paso clave hacia la formalización de la economía es la inclusión de trabajadores informales en plataformas digitales de pagos y servicios financieros. Se pueden crear incentivos gubernamentales para promover el uso de billeteras electrónicas y cuentas bancarias digitales entre los sectores más vulnerables. Las Fintech podrían desempeñar un papel importante al ofrecer productos financieros personalizados para este sector.

- **Desarrollo de alianzas público-privadas a largo plazo**

Las alianzas entre el gobierno y el sector privado son esenciales para un cambio profundo. Una propuesta es crear un marco normativo más flexible que permita a las Fintech operar con mayor libertad, a la vez que se imponen requisitos claros de transparencia y cumplimiento para proteger a los consumidores. Las alianzas pueden ser orgánicas, cada sector empujando su necesidad particular sin la necesidad de una dependencia del gasto público.

- **Innovación y regulación adaptativa**

Dado el ritmo acelerado del desarrollo de nuevas tecnologías financieras, la regulación debe ser adaptable y evolutiva. El gobierno debe crear un entorno en el que la regulación del sector Fintech no frene la innovación, sino que se ajuste a las nuevas dinámicas del mercado. La creación de un "*sandbox*" regulatorio donde las Fintech puedan probar nuevos productos bajo supervisión es una medida que ha funcionado en otros países y que podría ser muy beneficiosa para Argentina.

La inclusión financiera es un objetivo clave tanto a nivel global como en Argentina, y su relevancia se ha intensificado en las últimas décadas. En el ámbito global, la inclusión financiera es vista como un catalizador para reducir la pobreza y fomentar el desarrollo económico, al facilitar el acceso a servicios financieros formales para millones de personas que históricamente han estado excluidas del sistema. Instituciones como el Banco Mundial y las Naciones Unidas han subrayado que el acceso a servicios financieros asequibles y seguros es un derecho clave para mejorar la calidad de vida y la equidad social. Países con economías emergentes, han demostrado que mediante la digitalización y el impulso de la tecnología Fintech, millones de personas pueden ser integradas al sistema financiero en poco tiempo, proporcionando acceso a crédito, seguros y medios de pago electrónicos.

A nivel regional, América Latina enfrenta grandes desafíos en cuanto a la inclusión financiera, debido a la gran informalidad y desconfianza en los sistemas bancarios tradicionales. Sin embargo, la región ha visto un crecimiento exponencial en la adopción de Fintech como solución. Argentina no es la excepción a esta tendencia, y aunque los desafíos locales, como la inestabilidad económica y la inflación, han dificultado la consolidación de un sistema financiero inclusivo, las Fintech han emergido como actores fundamentales en este cambio. Han demostrado que, mediante soluciones innovadoras, es posible integrar a una gran cantidad de personas y pequeñas empresas al mercado formal, promoviendo la democratización financiera.

El camino hacia una inclusión financiera en Argentina recién comienza y tiene varios desafíos que superar, tales como la desconfianza en el sistema financiero, la volatilidad económica y la falta de acceso a infraestructura tecnológica en áreas rurales. La colaboración entre el sector público y privado, así como la educación financiera y la evolución de regulaciones, serán factores decisivos para garantizar que todos los sectores de la sociedad puedan participar de manera equitativa en el ecosistema financiero formal.

En resumen, la inclusión financiera en Argentina ha avanzado considerablemente en los últimos años gracias a la digitalización y las Fintech, pero aún queda mucho por hacer. Si el país logra fortalecer la confianza en su sistema financiero y

fomentar políticas inclusivas sostenibles, podría convertirse en un referente regional en inclusión financiera, brindando acceso y oportunidades a aquellos que más lo necesitan.

BIBLIOGRAFÍA

- Allen , F., Demirguc-Kunt, L., Klapper, M., & Martínez , P. (2012). The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. Washington, DC: Banco Mundial.
- Amidzic, G., Massara, A., & Mialou , A. (2014). Assessing countries financial inclusion standing: A new composite index. IMF Working Paper.
- BCR, 2018, N. E.-1., &
https://www.bcr.com.ar/Pages/Publicaciones/informativosemanal_noticias.aspx?PIDNoticia=952, R. (s.f.).
- BCRA, B. C. (2019). Objetivos y planes respecto del desarrollo de la política monetaria, cambiaria, financiera y crediticia para el año 2019. Obtenido de http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/Institucional/ObjetivosBCRA_2019.pdf
- Beckerman, M., & Chiesa, A. (29 de enero de 2017). La inclusión financiera es un factor clave para el crecimiento económico y las mejoras sociales. Obtenido de www.lanacion.com
- Cámara, N., & Tuesta, D. (2014). Measuring Financial Inclusion: A Multidimensional Index. Obtenido de. Obtenido de BBVA Research, Working Paper 14/26.: Obtenido de: https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2014/09/WP14-26_Financial-Inclusion.pdf
- Capital, F. (s.f.). <https://fundacioncapital.org>. Obtenido de <https://fundacioncapital.org/enfoque/?lang=es>: <https://fundacioncapital.org>
- Cepal, &
https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/informe_del_seminario.pdf, R. (s.f.).
- De Olloqui , F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Coyuntura actual y desafíos para los próximos años. (Documento para Discusión No. IDB-DP-385, Banco Interamericano de Desarrollo.
- Denes , A., Grosman, N., Maya , C., & Repetto, G. (2011). “El uso simultáneo de crédito formal, informal y el desahorro: Explorando el comportamiento

financiero de los hogares en Argentina”. Documentos de Trabajo No. 51, BCRA.

Fundación Capital; <https://fundacioncapital.org/buceando-en-las-causas-de-la-exclusion-financiera-i/?lang=es>. (s.f.).

<https://fundacioncapital.org/buceando-en-las-causas-de-la-exclusion-financiera-i/?lang=es>. Obtenido de

www.flickr.com/people/fundacioncapital/

Indrawati, S. M. (23 de 03 de 2015). Inclusión financiera: Un trampolín hacia la prosperidad. Obtenido de <https://blogs.worldbank.org>

Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk. *Econometría*.

Karlan , D., Osei-Akoto, Osei, R., & Udry, C. (2014). Agricultural decisions after relaxing credit and risk constraints. *The Quarterly Journal of Economics*.

Penelli , S. (21 de septiembre de 2018). *Ámbito.com*. Obtenido de Avanza la innovación financiera en Argentina: ¿es posible vivir sin dinero en efectivo?

Roa, M. (2013). Inclusión financiera en América Latina: acceso, uso y calidad. *CEMLA*, 59(2).

World Bank Development Research, the Better Than Cash Alliance and the Bill, & Melinda Gates Foundation. (2014). "The Opportunities of Digitizing Payments". Washington.

https://www.clarin.com/economia/ahora-mayores-13-anos-podran-invertir-acciones-bonos-cedears_0_z5q5cXPNOA.html

[Adolescentes y apuestas online: una radiografía del problema en Argentina - ImpulsoBaires](#)

[Cuatro de cada diez jóvenes y adolescentes hacen apuestas online - Cba24n](#)

<https://www.byma.com.ar/ranking/>