
Índice

Capítulo I. Open banking	19
Open banking y datos personales, por Pablo A. Palazzi	21
1. Introducción	21
2. Concepto de open banking	21
3. Regulación del open banking	25
4. Ejemplos de open banking	26
5. Datos personales y open banking	27
5.1. Base legal para procesar datos personales en open banking	28
5.2. Los consentimientos en los procesos de open banking	29
5.3. El principio de finalidad	32
5.4. Procesamiento de datos de terceros (<i>silent party data</i>)	33
5.5. Seguridad informática	34
6. Conclusiones	35
 Open banking y open innovation: dos modelos confluyentes, por Daniel Levi, María Shakespear, Luciana Liefeldt & Andrés Schreiber	37
1. Introducción	37
2. El modelo de open banking	38
2.1. La regulación bancaria tradicional	39
2.2. El modelo regulatorio de open banking	40
2.3. El modelo de open banking en el mundo	41
2.4. El modelo de open banking en la Argentina	42
2.5. Usos y aplicaciones	44
2.6. Desafíos	44
3. El modelo de open innovation	45
3.1. Las implicancias del modelo de open innovation	46
3.2. Los argumentos a favor de su adopción	47
3.3. Desafíos legales del modelo	48
3.3.1. La confidencialidad	48

3.3.2. Los aportes individuales	48
3.3.3. El producto conjunto	51
3.3.4. La vinculación contractual	51
3.3.5. La defensa de la competencia.....	52
4. La confluencia de los dos modelos	53
4.1. Los incentivos	54
4.2. Las bigtech.....	54
4.3. Los desafíos locales.....	55
5. Conclusiones	57
Capítulo II. Mercados	61
La tecnología y el mercado financiero, por Agustina Foa Torres, Gonzalo Pascual Merlo & Esteban Lorenzo.....	63
1. Direct Market Access (DMA).....	64
2. Trading algorítmico	65
3. High-Frequency Trading.....	66
4. Estrategias de trading	67
5. Ventajas del trading algorítmico	68
6. Fintech.....	69
7. Bolsas y Mercados Argentinos SA (BYMA).....	71
7.1. Conectividad	72
7.2. DMA.....	72
7.3. Trading algorítmico	72
7.4. Cloud Location	74
7.5. OMS.....	75
8. Referencias.....	76
El rol de las fintech en el mercado de capitales argentino, por María Sol Mas.....	77
1. La transformación digital y la inclusión financiera	77
2. Surgimiento de las fintech.....	80
3. Las fintech y su concepción bajo el modelo colaborativo o partnerships. Coopetición.....	81

4. Aplicación de tecnologías innovadoras en el mercado de capitales	83
5. Modelo de innovación basado en el desarrollo del ecosistema. Vehículos de Corporate Venture Capital	85
6. Surgimiento de las monedas digitales	87
7. Bitcoin. Sus características.....	88
8. Ventajas de las criptomonedas frente a los sistemas monetarios tradicionales	90
9. Regulación de los criptoactivos	90
10. Evolución del concepto de valor negociable en la legislación local.....	94
11. El concepto de valor negociable y las monedas digitales	96
12. Impacto de los medios de pago electrónicos en el ámbito bursátil	97

Capítulo III. Criptomonedas, tecnología blockchain

y contratos inteligentes	101
Contratos inteligentes, por Sebastián Heredia Querro	103
1. Introducción	103
2. <i>Back to the past and fast forward</i>	103
3. Contratos inteligentes como contratos electrónicos	107
4. El contrato inteligente como contrato celebrado por adhesión	111
4.1. El contrato adhesivo.....	111
4.2. Requisitos de las cláusulas generales predispuestas	112
4.3. Interpretación del contrato por adhesión	112
4.4. Cláusulas particulares en el contrato por adhesión	113
4.5. Cláusulas abusivas en el contrato por adhesión	113
4.6. Problemática del contrato inteligente como contrato adhesivo.....	114
5. Contratos inteligentes <i>versus</i> Estatuto del Consumidor	116
5.1. ¿Son los contratos inteligentes realmente beneficiosos	

para los consumidores?	117
5.2. Constitución Nacional, CCCN, ley especial y otras normas tuitivas.....	119
5.3. Definición de consumidor o usuario. Airdrops	120
5.4. Proveedor de contratos inteligentes, o que utiliza contratos inteligentes.....	121
5.5. Información y publicidad en materia de contratos inteligentes.....	122
5.6. Riesgos derivados del uso de contratos inteligentes en la comercialización de bienes y servicios. Facultad de revocación.....	124
6. Conclusiones	127

Proveedores de Servicios de Activos Virtuales (VASP). GAFI.

Travel rule, por Fernando E. Rey Gaido	131
1. Cypherpunks. El anonimato cifrado como bandera.....	131
2. Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).....	135
3. GAFI – <i>travel rule</i>	137
3.1. Esquema 1: red de alianzas (por ejemplo, Sygna Bridge).....	138
3.2. Esquema 2: autoridad certificante (por ejemplo, Netki y CipherTrace)	138
3.3. Esquema 3: protocolos abiertos basados en blockchain (por ejemplo, OpenVASP)	139
4. VASP en la República Argentina	140
5. Conclusiones	141

Regulación de las monedas estables: una solución en busca

de un problema, por Daniel Rybnik	145
1. Los reguladores van a regular. Y luego, regular más.....	145
2. Perder el bosque por concentrarse en los árboles	147
3. Si se mueve, grávelo; si sigue moviéndose, regúlelo; y si deja de moverse, subvenciónelo.....	149
3.1. ¿Qué representa una GSC?.....	150
4. Conclusión.....	152

Nuevas discusiones sobre la responsabilidad civil de los <i>exchanges</i> , por Víctor Atila Castillejo Arias.....	153
1. Introducción	154
2. Régimen de responsabilidad de los mercados de criptomonedas	159
2.1. ¿Puede considerarse a la relación jurídica del usuario con el exchange como un contrato de depósito?.....	159
2.2. Régimen de Responsabilidad del Contrato de Depósito.....	161
2.3. Obligaciones del depositario	166
2.4. Un fallo italiano esclarecedor	167
2.5. El asunto de los frutos, las bifurcaciones y los <i>airdrops</i>	174
2.6. ¿Puede una casa de cambio de criptoactivos ser considerada como una casa de depósito?	180
3. La responsabilidad derivada de los servicios ofrecidos por las casas de cambios de criptomonedas	187
3.1. El caso “Berk v. Coinbase”	187
3.2. El caso “Quoine Pte Ltd. v. B2C2 Ltd.”	191
4. ¿Es aplicable el régimen protectorio de defensa del consumidor?.....	194
5. Conclusión.....	196
Capítulo IV. Derecho Penal y Derecho Tributario	199
Enfoques penales de los activos virtuales, por Juan Agustín Argibay Molina & Marina Daniela Basso.....	201
1. Introducción	201
2. Tipos penales relevantes para el estudio de los activos virtuales	202
2.1. Lavado de activos (art. 303 CP)	202
2.2. Captación de ahorro público no autorizada en el mercado de valores (art. 310, párrafo 2, CP)	210
2.3. Intermediación financiera no autorizada (art. 310, párrafo 1, CP).....	215
2.4. Régimen Penal Cambiario	219
3. Aspectos de derecho procesal penal	221
3.1. Medidas cautelares	222

3.2. Recupero de activos	223
4. Conclusión.....	224

Plataformas digitales de pago. Algunas consideraciones
sobre su régimen de información y retención,

por Nicolas Garfunkel	227
1. Introducción	227
2. Régimen de retención.....	228
2.1. Sujetos obligados a actuar como agentes de retención.....	228
2.2. Sujetos pasibles de retención	229
2.3. Oportunidad para practicar las retenciones	229
2.4. Determinación del importe a retener	230
2.5. Alícuotas aplicables	230
2.5.1. Impuesto al valor agregado.....	230
2.5.2. Impuesto a las Ganancias	231
2.6. Carácter de la retención	231
3. Régimen de información	232
3.1. Sujetos alcanzados	232
3.2. Información a suministrar	233
3.3. Forma y plazo de presentación de la información.....	235
4. Conclusión.....	235

Ciberseguridad en la empresa fintech. Desarrollos
legales en América Latina,

por Pablo A. Palazzi & Andrés Chomczyk Penedo.....	237
1. Introducción	237
2. Estado de la regulación en materia de seguridad de la información en América Latina	239
2.1. Argentina	240
2.2. Brasil	243
2.3. Chile	243
2.4. Colombia	244
2.5. Costa Rica	247
2.6. México.....	248
2.7. Nicaragua	248

2.8. Panamá	249
2.9. Paraguay	249
2.10. Perú.....	250
2.11. República Dominicana	251
2.12. Uruguay.....	251
2.13. Países sin normativa en la materia	252
3. Estado de la regulación en materia de ciberseguridad	253
4. Propuestas normativas en curso en materia de seguridad de la información y ciberseguridad	256
5. Conclusiones.....	259
Autores	261