



+



+

+



XXIX CONGRESO
HEMISFERICO



+



Adaptación de los sistemas de supervisión de las entidades tradicionales en la “era cripto”

María Eugenia Stringa

ACTIVOS DIGITALES >

La CNMV ve riesgos para la estabilidad financiera ante la interconexión entre las criptos y las Bolsas

22/JUL/2025

El supervisor cree que su integración puede agravar los efectos del contagio

La EBA alerta del riesgo de blanqueo de capitales en la banca por su proximidad a la industria crypto

06/AGO/2025

Advierte sobre deficiencias significativas y generalizadas en los controles del sector de activos digitales



Cómo las entidades
financieras “clásicas”
adaptan sus sistemas
de supervisión a los
“nuevos” servicios sobre
activos digitales



Externalización (EBA / DORA / MiCA)

- Supervisión efectiva
- Responsabilidad de la entidad financiera



Contrato de prestación de servicios

- Servicios auxiliares
- Definición de obligaciones de las partes



Joint Venture / inversión estratégica



Acuerdos de Distribución / referral

¿CÓMO ES LA VINCULACIÓN CON EL PROVEEDOR DE SERVICIOS DE ACTIVOS DIGITALES?



**Riesgos derivados
de la externalización**



**¿Delegación
de Funciones?**



**Toma de decisiones
por la Alta Dirección**

La credibilidad ante el regulador requiere demostrar una estructura de gobernanza sólida y controles alineados con las expectativas locales, especialmente en materia de AML/CFT.

DUE DILIGENCE SOBRE EL VASP



Caso de uso: Actividad Sin Licencia:

El incumplimiento
administrativo puede
generar responsabilidad
civil directa



**Registro / licencia /
UBO**



**Jurisdicciones en las
que opera**



**Estructura de
gobierno corporativo
/ CCO**



**Políticas y controles
AML / KYC adecuados**



**Certificado contrato
proveedor de KYT y
Travel Rule**



**Derechos de acceso /
auditoría**



**Seguimiento
del proveedor**

LA MIRADA INTERNA.

Action Plan



¿Qué implica esta nueva línea de negocio para nuestra entidad?

- ¿Tenemos el conocimiento in-house?
- Políticas específicas para sector cripto.
- Ciberseguridad: revisión de protocolos.

ANÁLISIS DE RIESGOS – RBA



Tener en cuenta los nuevos riesgos emergentes: stablecoins, DeFi, wallets no custodiadas, etc.



Revisión de los modelos de scoring y factores de riesgo: tipo de servicio, jurisdicción de registro, volúmenes, etc.



Ajustar la clasificación de clientes: alto riesgo por defecto



Definir controles reforzados que se aplicarán



Adaptar controles: sanciones, country risk, etc.

DEBIDA DILIGENCIA REFORZADA Y KYC.

- Procedimiento de Onboarding adaptado.
- Identificación de clientes existentes.
- Origen de los fondos: problemática en cómo se verifica.
- Trazabilidad de los fondos: herramientas de análisis on-chain.

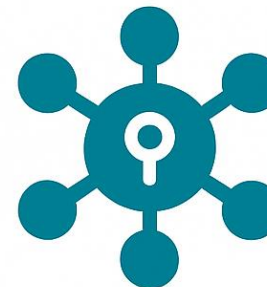
Nuevos Actores en el Ámbito de los Activos Digitales



Proveedores
de Servicios
de Activos
Digitales



Emisores de
Tokens/
Stablecoins



DAOs



Wallet No
Custodiada

TRAVEL RULE (RECOMENDACIÓN GAFI)

Desafíos de la Travel Rule



La problemática
de la
interoperabilidad



Desigual
implantación
regulatoria
entre países



¿Cómo garantizamos
la Protección de
Datos?

- Información sobre el ordenante y beneficiario / operaciones hasta 1.000 eur / usd.
- Ordenante: Nombre, número de cuenta o wallet, dirección física o nacionalidad, número de documento.
- Beneficiario: nombre y número de wallet.

SEGUIMIENTO TRANSACCIONAL

- Monitoreo en tiempo real de transacciones: herramientas de analítica blockchain y forensic.
- Alertas específicas ingresos exchanges no regulados.
- Patrones inusuales en stablecoins, DeFi y privacy coins.

Desafíos en Seguimiento Transaccional



Soluciones tecnológicas interoperables para intercambio seguro de la información



Procedimientos para rechazar o reportar operaciones en caso de no cumplimiento



Confidencialidad de la información

SUPERVISIÓN CONTINUADA Y AUDITORÍA

Revisiones periódicas



Revisiones periódicas de los clientes.

Auditorías internas y externas.



Testing de efectividad de los controles
onboarding, Travel Rule y trazabilidad



Documentación: evidencias de procesos



Reporting a Alta Dirección / Supervisor

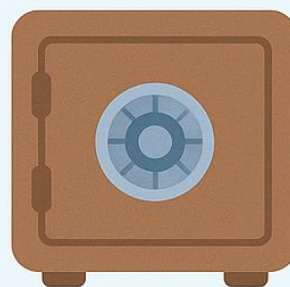
¿Y ahora qué?



**Protección
al consumidor**



**Integridad de
los mercados**



**Estabilidad
financiera**



**Colaboración
con los
Supervisores**

Hoy, Compliance se enfrenta a un entorno que cambia más rápido que nunca.

Por eso, necesitamos una actitud abierta y curiosa, que nos permita **aprender, adaptar y anticipar.**

Pero también una rigurosidad innegociable, que garantice **confianza, trazabilidad y responsabilidad.**

**No podemos
resolver
problemas
pensando de
la misma manera
que cuando
los creamos.**

Albert Einstein

Escuchar, cuestionar, actualizar.
Eso, también es cumplir.

Muchas gracias.