

CONCEPTUALIZACION DE CRIPTO ACTIVOS Y COMO MITIGAR LOS RIESGOS ASOCIADOS

Lic. Ernesto León Téllez

INTRODUCCION

Los criptoactivos son un tipo de activo digital que utiliza criptografía para asegurar las transacciones y gestionar la creación de nuevas unidades. Este término abarca una amplia variedad de activos, incluyendo las criptomonedas, tokens y otros instrumentos digitales con diferentes aplicaciones y propósitos.

Las criptomonedas, son una categoría específica dentro de los criptoactivos y se utilizan principalmente como medio de intercambio o inversión. A diferencia de las monedas tradicionales, las criptomonedas operan en redes descentralizadas y están respaldadas por tecnologías innovadoras como la *blockchain*, lo que les permite funcionar sin necesidad de intermediarios tradicionales



INTRODUCCION

El origen de las criptomonedas se remonta a los años 80, cuando David Chaum, un pionero en criptografía, comenzó a hablar sobre la moneda digital anónima.

Durante los años 90, proyectos como *B-Money*, *Hashcash* y *Bit Gold* sentaron las bases de lo que más tarde sería Bitcoin. Sin embargo, fue la crisis financiera de 2008 lo que impulsó la creación de alternativas descentralizadas al sistema financiero tradicional.

En 2009, bajo el nombre de Satoshi Nakamoto se lanzó Bitcoin, una criptomoneda que permitía transacciones directas entre usuarios sin necesidad de intermediarios. Desde entonces, el uso de *blockchain* como tecnología base ha impulsado la creación de miles de criptomonedas, cada una con diferentes propósitos y características, como Bitcoin en 2008, Ripple en 2012, Ethereum en 2013, Tether en 2014, Cardano en 2015, Binance Coin en 2017, Solana en 2017, etc.

INTRODUCCION

A diferencia de las monedas tradicionales, que están respaldadas por gobiernos y bancos centrales, las criptomonedas no tienen un respaldo físico. Su valor se basa en varios factores

- **Oferta y demanda:** Al igual que cualquier otro activo, el valor de una criptomoneda se determina por la oferta y la demanda del mercado.
- **Confianza de los usuarios:** La percepción de los usuarios sobre la utilidad y la seguridad de una criptomoneda influye en su valor. Si una criptomoneda es ampliamente aceptada y utilizada, su valor tiende a aumentar
- **Tecnología:** La eficacia de la tecnología subyacente y las innovaciones en el protocolo pueden impactar el valor de una criptomoneda.
- **Regulación:** Las decisiones regulatorias de gobiernos y organismos internacionales pueden afectar la confianza en las criptomonedas y, por ende, su valor.

CONCEPTOS CLAVE

Criptomoneda: Medio digital de intercambio que se usa en BlockChain publicas para el cambio de los registros. Se caracterizan porque no existe un organismo central, como Gobierno o Banco, que las controle.

BlockChain: Base de datos formada por cadenas de bloques de transacciones mediante redes usuario a usuario, validado a través de algoritmos de pruebas de trabajo, enlazando bloques.

Burbuja Especulativa: Es un fenómeno económico que consiste en el incremento desproporcionado del precio de algún activo o producto, de forma que dicho precio se aleja sustancialmente del valor teórico del mismo.

Moneda de curso legal: Unidad de cuenta en la que la ley admite a todos los agentes económicos para que puedan hacer sus transacciones y pagos al Estado y deberán ser reconocidos. En Bolivia es el boliviano.

Stablecoin: Unidad de valor. Activo digital alojado en una blockchain que permite a su propietario atribuírselo a un tercero a través de la cadena de bloques.

Altcoin: Cualquier activo virtual que no sea Bitcoin, utilizado para describir alternativas a esta primera moneda digital.

Token: Unidad digital que se emite y gestiona a través de giros digitales distribuidos. Los tokens pueden representar diversos tipos de activos virtuales, derechos de propiedad, activos financieros o, acceso a servicios o productos.

Wallet o billetera: Software que almacena las claves privadas que se necesitan para acceder a las criptomonedas registradas en una cuenta o dirección para gastarlos.

¿Qué son los activos virtuales?

- Los activos virtuales son recursos digitales con valor económico. A menudo, están asegurados por criptografía y existen en el ecosistema digital. Su naturaleza desmaterializada no impide que tengan un valor real.
- Estos activos están transformando las transacciones económicas, facilitando intercambios mas rápidos, seguros y sin la necesidad de intermediarios.
- El grupo de acción financiera internacional (GAFI), define como activo virtual a una representación digital de valor que se puede comercializar o transferir digitalmente y se puede utilizar para pagos o inversiones. Los activos virtuales no incluyen representaciones digitales de moneda fiduciaria, valores y otros activos financieros.



CARACTERISTICAS

- Emplean técnicas de cifrado o codificación (criptografía) par evitar la falsificación o duplicación de l moneda digital.
- Son intercambiables al igual que las monedas tradicionales
- No necesitan intermediación alguna por parte de una entidad bancaria o un tercero, el contacto es de persona a persona.
- Sus operaciones no requieren la declaración de identidad de ninguna de las partes intervinientes.
- Las liquidaciones de su compraventa se resuelven en cuestión de minutos.
- El precio de los activos virtuales esta determinado por la oferta y la demanda.



¿Esta permitido su uso en Bolivia?

- Si, a través de la Resolución de Directorio N° 082/2024 del BCB, del 25 de junio del 2024 se habilito el uso de canales e Instrumentos Electrónicos de Pago (IEP) para operaciones de compra y venta de Activos Virtuales.
- Esta decisión fue efectuada en coordinación con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) Y la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF), considerando la Evaluación mutua del Estado Plurinacional de Bolivia 2024 que realizo el Grupo de Acción Financiera de Latinoamérica (GAFILAT).
- Con el fin de promover la transparencia, trazabilidad y seguridad de las transacciones de compra-venta de activos virtuales.

- El BCB en el marco de sus políticas, ha impulsado continuamente la modernización del sistema de pagos nacional, adoptando nuevas tecnologías y nuevos esquemas de pago, siendo pioneros en términos de interconexión, interoperabilidad e inclusión financiera digital.
- La ASFI, en el marco de sus competencias, efectuara el respectivo control de las Entidades de Intermediación Financiera en cuanto a los medios que estas proporcionen para la adquisición de activos virtuales; asimismo, brindara educación financiera para que la población conozca sobre los temas inherentes con relación a la compra de este tipo de activos.
- La UIF, en el marco de sus atribuciones, aplicara medidas preventivas para evitar que las transacciones con activos virtuales sean utilizadas por organizaciones delictivas.



¿Cómo funcionan los CripoActivos?

Para entender como funcionan los activos virtuales hay que conocer la tecnología que los sustentan. Se llama BlockChain (Cadena de bloques) y se entiende como una base de datos descentralizada que se ubica en mas de un servidor.

Cada transacción tiene su propia huella digital y se almacena al mismo tiempo en cada servidor.

Los encargados de validar las transacciones que tienen lugar en la red blockchain son los mineros, individuos o entidades que utilizan potentes ordenadores para resolver problemas matemáticos complejos.

¿Qué tipo de activos virtuales existen?

Existen varias clases de Activos Virtuales. Una clasificación general es la siguiente:

- Activos Virtuales respaldados (Stablecoins): Mantienen su valor estable en relación con algún activo de referencia (Por ejemplo: Dólar estadounidense)
- Activos Virtuales no respaldados: Se dividen en:
 - ✓ Criptoactivos: Representaciones digitales de valor o derechos.
 - ✓ Tokens: Unidades de valor (activo) dentro de un ecosistema digital.



¿Cuántas clases de activos virtuales existen en el Mercado?



ethereum



¿Cómo se determina el precio de un activo virtual?

- Oferta y Demanda
- Compras significativas por inversionistas institucionales
- Anuncios de adopción de criptomonedas
- Costo de producción
- Actividad de otros activos virtuales



ESQUEMA COMPRA-VENTA DE ACTIVOS VIRTUALES

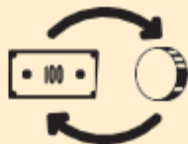
DEPÓSITO

Persona 1 Envía recursos a una cuenta de Exchange (Ej. Transferencia bancaria).



COMPRA

Persona 1 Instruye la compra de AV en la plataforma de exchange.



TRANSFERENCIA

Persona 1 Envía transacción de AV a Persona 2 Se sigue el proceso de transacción del AV en plataforma



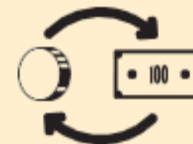
RECEPCIÓN

Persona 2 Recibe AV enviados por Persona 1



VENTA

Persona 2 Puede vender sus AV a cambio de una moneda de curso legal o realizar transacciones con AV



RETIRO

Persona 2 Puede enviarlos a una cuenta de depósito (Ej. Transferencia Bancaria)



¿Los activos virtuales son una moneda de curso legal en el País?

No, la única moneda de curso legal en el país es el Boliviano conforme a la Ley N° 901 de 28 de noviembre de 1986.

Un activo Virtual no es una moneda de curso legal, no es efectivo y no existe obligación, por parte de la población, para recibirlos como medio de pago, por lo que los riesgos inherentes al uso y comercialización de los mismo serán asumidos por los usuarios de dichos activos.

¿Cuáles son las diferencias entre moneda fiduciaria y activos virtuales?

Moneda fiduciaria o dinero de curso legal	Activos Virtuales
Medio de intercambio físico y/o digital (electrónico).	Medio de intercambio digital.
Representado por billetes o monedas y dinero electrónico.	Expresado por registros guardados en una red tecnológica (blockchain).
Emitido por el banco central o autoridad monetaria de un país.	Emitido de manera anónima o por un privado.
Reconocido y respaldado legalmente en la economía.	No tiene respaldo legal. No existe protección al "inversionista".
Las transacciones con dinero electrónico se pueden rastrear en origen y destino.	Las transacciones con activos virtuales son anónimas y no se pueden rastrear. Son utilizados en actividades ilegales, lavado de dinero, financiamiento al terrorismo.
Cumple con las características del dinero (unidad de cuenta, depósito de valor y medio de pago).	No cumple con las características del dinero.
Su valor es determinado en función a variables económicas.	Su valor está sujeto a la especulación y es altamente volátil.

¿Qué es la tecnología Blockchain?

Es una estructura de datos descentralizada y distribuida que registra transacciones de manera segura y transparente a través de una red de computadoras. La característica fundamental de Blockchain es su naturaleza descentralizada, lo que significa que no está controlada por una autoridad central como un Banco o un Gobierno. En cambio, la información se almacena en bloques de datos enlazados de manera segura utilizando criptografía.



Proveedores de Activos Virtuales

Según GAFI un Proveedor de Servicios de Activos Virtuales (PSAV) es toda persona natural o jurídica que, como negocio, realiza una o mas de las siguientes actividades u operaciones para o en nombre de otra persona natural o jurídica:

- I. Intercambio entre activos virtuales y monedas fiduciarias;
- II. Intercambio entre una o mas formas de activos virtuales;
- III. Transferencia de activos virtuales;
- IV. Custodia y/o administración de activos virtuales o instrumentos que permitan el control sobre activos virtuales; y
- V. Participación y provisión de servicios financieros relacionados con la oferta y/o venta de un activo virtual de un emisor.

RIESGOS DE INVERSION

Si estas pensando en comprar activos virtuales o productos y servicios relacionados, debes conocer bien los riesgos a los que te enfrentas.

Un numero cada vez mayor de consumidores adquieren activos virtuales con la expectativa de obtener una buena rentabilidad sin ser conscientes de los elevados riesgos que ello conlleva.

❖ Riesgo 1: Volatilidad

Los precios pueden subir y bajar enormemente en periodos cortos de tiempo. Tienen un carácter especulativo, ya que su precio a menudo se basa exclusivamente en la demanda de los consumidores.

❖ Riesgo 2: Regulación

La venta de productos o servicios relacionados con activos virtuales o están regulados, no gozan los derechos y las medidas de protección disponibles para los consumidores de servicios financieros regulados.

RIESGOS DE INVERSION

❖ Riesgo 3: Robo y Estafas

Existen numerosos activos virtuales falsos y estafas cuyo único objetivo es privarte de tu dinero mediante el uso de diferentes técnicas, no se llega a conocer al vendedor. Considera siempre las advertencias de las autoridades nacionales competentes.

❖ Riesgo 4: Piratería

Ataques de piratas informáticos provoca que muchas personas pierdan su dinero. Varios emisores y proveedores de servicios de criptoactivos han sufrido ciber ataques.

❖ Riesgo 5: No hay garantía de éxito

No hay garantía de que el activo aumente de valor.



RIESGOS DE INVERSION

❖ Riesgo 6: Lavado de Dinero

Suelen utilizarse para actividades ilegales como financiamiento de actividades ilícitas (Drogas y Armas), también lavado de dinero.

❖ Riesgo 7: Escasa Liquidez


Puede resultar difícil convertirlos nuevamente en moneda fiduciaria.

❖ Riesgo 8: Riesgos técnicos, operativos y problemas de seguridad

La tecnología de registro distribuido que sustenta los activos virtuales presenta riesgos operativos y de seguridad. Existe el riesgo de que se produzcan errores y problemas técnicos que pueden afectar el valor de las inversiones.

RIESGOS DE INVERSION – CASO LIBRA



Javier Milei 

@JMilei

La Argentina Liberal crece!!!

Este proyecto privado se dedicará a incentivar el crecimiento de la economía argentina, fondeando pequeñas empresas y emprendimientos argentinos.

El mundo quiere invertir en Argentina.

vivalalibertadproject.com

Contrato:

Bo9jh3wsmcC2AjakLWzNmKJ3SgtZmXEcSaW7L2

FAvUsU



RIESGOS DE INVERSION – CASO LIBRA

La promoción: El 14 de febrero de 2025, Javier Milei publicó en su cuenta oficial de X un mensaje promocionando el token **\$Libra** (del proyecto "Viva la Libertad"), presentándolo como una herramienta para la economía argentina.

El colapso: Tras el anuncio, el valor del token subió exponencialmente, pero se desplomó apenas unas horas después en una maniobra conocida como "*rug pull*" o estafa de salida.

Damnificados: Se estima que más de **44,000 personas** resultaron afectadas por la pérdida de sus ahorros.

RIESGOS DE INVERSION – CASO LIBRA



VENTAJAS Y DESVENTAJAS EN BOLIVIA

VENTAJAS

1. Los criptoactivos son una alternativa para efectuar operaciones de comercio y transferencias con el extranjero.
2. Se realizaría la regulación de los Proveedores de Servicios de Activos Virtuales (PSAV), recomendada por el GAFILAT.
3. Permitirá transparentar las operaciones de activos virtuales en Bolivia a través del sistema financiero.
4. Daría acceso a nuevos mecanismos mediante los cuales se podrían movilizar recursos en moneda extranjera.
5. El acceso de la población a medios de transacciones digitales permite acceder a un sistema financiero más transparente.

DESVENTAJAS

1. Desde el punto de vista de las EIF, las mismas afrontarían una competencia frente al uso de activos virtuales por la población para realizar transferencias del y al exterior.
2. Por otro lado, comprar activos virtuales del extranjero implica el uso de las divisas de las EIF.
3. Los inversores de criptomonedas están expuestos a una inversión extremadamente volátil y riesgosa.
4. Los criptoactivos todavía no han demostrado ser una buena inversión a largo plazo.

¿Cómo elegir y adquirir un activo virtual?

Informarse: Es lo primero que debe hacer un interesado antes de invertir su dinero. Hay algunos que son mas especulativos y otros mas riesgosos. Por eso, quienes entran a estos mecanismos tienen que estudiar y entender para saber que tipo de activos digitales se quieren comprar.

Utiliza el sistema financiero: Usar los instrumentos electrónicos de pagos de las Entidades del Sistema Financiero (EIF) para validar las operaciones con activos virtuales.

Tener claro si la compra es para transacción o inversión: Verificar la volatilidad de los activos virtuales, algunos que son mas volátiles que otros, pero la mayoría se cotizan en dólares. En este sentido, se recomienda que para inversión se consideren los activos virtuales mas estables.

Revisar la publicidad antes de comprar: La publicidad sobre cualquier activo virtual debe ser clara, imparcial y no engañosa.

RESUMEN

- ✓ El avance de la normativa en el país genera el espacio para habilitar el uso de activos virtuales.
- ✓ A fin de promover la transparencia, trazabilidad y seguridad de las transacciones de compra-venta de activos virtuales y contar con información que permita construir estadísticas con relación a las operaciones procesadas, la UIF y la ASFI emitirán normativa particular.
- ✓ Con esta normativa se habilita el uso de canales e instrumentos Electrónicos de Pago del sistema de pagos nacional para el pago asociado a las operaciones de activos virtuales.
- ✓ La única moneda de curso legal en el país es el boliviano y los riesgos asociados al uso de activos virtuales son asumidos por el usuario.

**GRACIAS POR SU
ATENCIÓN**