



El mundo de las criptomonedas y los activos digitales

www.crowe.com.co



Las criptomonedas o criptodivisas, también llamadas “Cripto”, son conocidas como un activo digital, el cual emplea un cifrado criptográfico para asegurar su titularidad e integridad de las transacciones. Estas monedas no existen de forma física, como son los billetes o monedas, sino que, se almacenan en una cartera digital. Este activo digital funciona como medio de pago, el cual tiene la facilidad de transferirse de manera directa, sin contar con algún intermediario, no depende de ninguna organización central y ningún gobierno.

¿Cuándo surgió y cuál fue el origen de las criptomonedas?

Su historia comienza desde el año 1983, cuando el criptógrafo David Chaul, creo una firma digital y lanzo un sistema criptográfico monetario electrónico llamado eCash. Sin embargo, el sistema era centralizado en esa época, ya que todas las transacciones y los pagos electrónicos

criptográficos eran controlados por la empresa DigiCash. El funcionamiento de este sistema consistía en un software que se encargaba de almacenar dinero firmado criptográficamente por la entidad bancaria encargada¹.

En los años 90 surgió dos acontecimientos importantes en Estados Unidos. La primera fue una publicación realizada por la Agencia de seguros Nacionales de EE. UU, la cual incluía una descripción de un sistema de criptodivisas que se filtró y llegó a los correos de MIT². El segundo acontecimiento, fue la publicación del documento del ingeniero Wei Dai sobre la arquitectura de las monedas virtuales llamadas “B-money”, siendo un sistema de efectivo electrónico distribuido y anónimo. En el documento publicado, se describieron todas las características de las Criptomonedas, dando el inicio del camino hacia la tecnología del Blockchain.

¹Historia de las Criptomonedas: Todo lo que debes saber sobre su origen y surgimiento - Finanzas e Inversión (finanzaseinversion.com)

²Breve historia de las criptomonedas: ¿cuándo surgieron y por qué se crearon? - CCM

¿Cuáles fueron las primeras criptomonedas que surgieron?

Durante la crisis financiera del mes de septiembre y octubre de 2008, una de las peores crisis económicas mundial después de la gran depresión, surgió la idea de las Criptomonedas, con la finalidad de sopesar y ayudar a la situación económica que se estaba viendo en la época. Se creó una empresa de personas anónimas con el seudónimo Satoshi Nakamoto, quien dio el primer paso sobre la definición del Bitcoin, la definían como un sistema de efectivo electrónico de igual a igual.

El día 3 de enero de 2009 se crea el primer bloque que genero 50 bitcoins al entrar en funcionamiento la red P2P de Bitcoin, estaba fundamentado en un software de códigos abiertos, el cual hizo que se convirtiera en un sistema de pago descentralizado, ya que la transmisión era de persona a persona, cuyo cálculo se generaba por medio de algoritmos de nodos de la red, de esta manera, es que el Bitcoin puede circular fácilmente por todo el mundo, puesto que no depende de otras entidades para su funcionamiento.

Las Criptomonedas y su evolución económica.

Uno de los mayores cambios que se han tenido en el ámbito de las finanzas, la economía y el mundo empresarial, ha sido la aparición de las criptomonedas como una herramienta que facilita el pago digital y sin intermediarios. Sin embargo, ha surgido la siguiente pregunta ¿Esta nueva moneda promete seguridad en sus operaciones?, es importante resaltar que las criptomonedas derivan en gran parte de un protocolo





esencial que permite su naturaleza y desarrollo por medio de la “Cadena de bloques”, o más conocida como blockchain³.

Cabe mencionar, que el blockchain es una tecnología especializada que comprende un registro digital, el cual puede almacenar datos de diversos tipos. Según Mauricio Burgos director de la Universidad Autónoma de Chile, indica que el blockchain tiene entre sus virtudes la seguridad y privacidad de sus transacciones.

Este sistema, también se caracteriza por las posibilidades de avanzar en términos de aplicación y uso más allá de las criptomonedas, por esta razón ha surgido varias evoluciones, llegando al Blockchain 5.0, el cual constituye la versión más moderna y en la que se destaca que un bloque es más pequeño que el considerado en el Bitcoin.

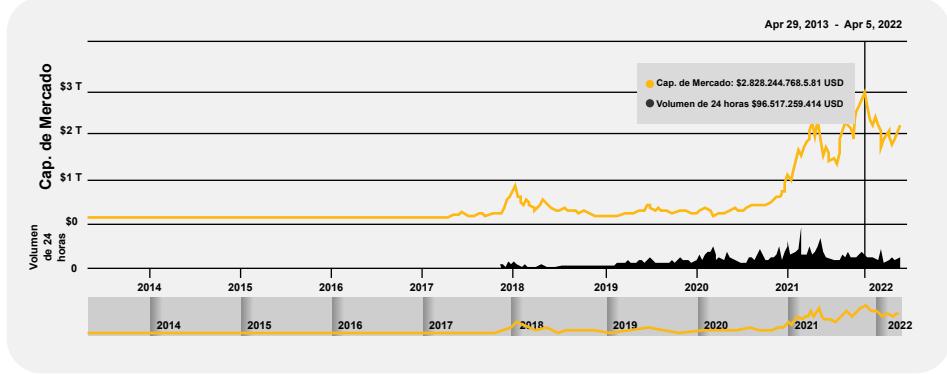
Todo este panorama y evolución de la tecnología frente a la moneda digital, surge debido a la enorme demanda que se ha generado conforme al uso de las Criptomonedas, lo que conlleva a que su valor de cotización aumente cada día más en medio de la economía mundial.

Comportamiento de las criptomonedas en 2021

En los últimos años, las criptomonedas, los NFT y la tecnología blockchain se popularizaron hasta llegar a todas partes del mundo. Según Hong Fang, director ejecutivo de Okcoin, indica que el 2021 fue el año de los creadores, desarrolladores y constructores de activos, plataformas y tecnología, lo cual pronostica que el año 2022 será un año de tendencia alcista para todo el entorno económico. Mike McGlone, estratega en Bloomberg Intelligence, enfatizó en que las criptomonedas atravesaron fuertes correcciones durante 2021, lo que no sucedió con el mercado accionario, por lo que los nuevos activos digitales podrían llevar la delantera en el mercado en 2022.

El comportamiento del mercado de criptomonedas y blockchain según el análisis de negocios de la plataforma CB Insights, obtuvo un financiamiento de 25.2 millones de dólares en 2021, así mismo, las transacciones con este modelo de divisas criptográficas crecieron un 88% durante los años de presencia de la pandemia por el Covid-19.

³ Aclarando la evolución de las criptomonedas - Economía - Reeditor.com - red de publicación y opinión



Fuente: CoinMarketCap (2021).

Como se puede observar en la grafía anterior, en el año 2021 el comportamiento de las criptomonedas fue alcista, más de 52,4 millones de personas a nivel mundial invirtieron a través de monedas digitales, son cifras que seguirán creciendo a través de que las transacciones sean más accesibles para todo el mundo, las criptomonedas con mejor posicionamiento y con las cuales más se negociaron fueron: Bitcoin, Ether y Binance⁴.

El panorama actual de las Criptomonedas

Varios expertos económicos y financieros señalan que debido a la globalización se espera un futuro en el cual se establezca una moneda que no dependa de un banco, que sirva de medio de pago general, que



⁴Comportamiento del Bitcoin en 2021 | Actualicese (actualicese.com)

todas las personas tengan acceso fácil y directo y que sea sin límites en cuanto a las entidades financieras.

Si bien, cada uno de los expertos en el mercado de las criptomonedas tienen su visión de corto, mediano y largo plazo con respecto a la evolución y proyecciones del mercado, todos llegan a una opinión en común, el sector de las criptomonedas tiene mucho potencial por delante, proyectan que este año se profundizaran las medidas regulatorias para comenzar a tratar los exchanges y los intermediarios como compañías de finanzas convencionales⁵.

En medio de la guerra que se está viviendo en la actualidad entre Rusia y Ucrania, el Consejo de Estabilidad Financiera mundial está examinando el uso de criptoactivos, ya que se ha generado la preocupación de que pueda ser utilizados para evadir las sanciones occidentales a Rusia⁶. Algunas bolsas de criptomonedas no han cortado con todos los usuarios rusos lo cual puede ser utilizado como una forma de eludir las sanciones.

En la primera semana de marzo de 2022, el presidente de Estados Unidos Joe Biden, ha ordenado evaluar los beneficios y riesgos que se pueden tener por la creación de un dólar digital. Al tener esta moneda digital se podrían observar diferentes beneficios, por un lado, ayudaría a la inclusión financiera, debido a que el 5% de los ciudadanos estadounidenses no tienen cuentas bancarias. Por otro lado, ayudaría a reducir los costos de transferencia debido a que no tendrían que pagar la comisión de los bancos.

Sin embargo, existen algunos riesgos ya que la seguridad sigue siendo una incógnita, porque una falla en el sistema permitiría ataques ciberneticos y el gobierno tendría acceso a la totalidad de las transacciones e información financiera⁷.

¿En qué países son más usadas las criptomonedas?

Un informe de Chainalysis muestra qué países son los que más utilizan las criptodivisas en todo el mundo, ponderando los valores de las transacciones según el poder adquisitivo y prestando especial atención al uso no profesional y entre particulares para medir qué países han avanzado realmente en la adopción del uso de las criptodivisas en una franja más amplia de su población.

Vietnam es el ganador invicto de la clasificación, con una alta puntuación en el valor total de las transacciones de criptografía, así como en los pagos realizados por los individuos. El valor de las transacciones de criptodivisas entrantes en el país más pequeño no fue muy inferior al de la India, mucho más grande en población.

Una de las razones por las que las criptodivisas están siendo populares en Vietnam -y en otros países en desarrollo- es que se utilizan como herramienta de inversión, ya sea porque los mercados son poco desarrollados o los niveles de rentabilidad son muy bajos en comparación con las criptodivisas. Tratar de preservar el valor de los propios ahorros cuando las monedas locales pierden su valor es otro incentivo para



invertir en cripto, lo que sitúa a Venezuela, Argentina y Turquía en el mapa de los adoptantes de las cripto.

En los países en desarrollo también se utilizan las cripto en los pagos entre particulares. En este segmento, países africanos como Nigeria y Kenia ocupan un lugar destacado. Los países africanos han estado a la vanguardia de la adopción de métodos innovadores de pago P2P, por ejemplo, los pagos móviles, en el proceso de salto de opciones como las transferencias bancarias y las opciones de pago digital vinculadas a ellas.

Entre los países desarrollados, el uso de la criptodivisa estaba más extendido en los países de habla inglesa, sobre todo en Estados Unidos, pero también en el Reino Unido, Canadá, Sudáfrica y Australia. Las economías emergentes de India, China y Brasil también se registraron como grandes usuarios. En el caso del uso intensivo de Rusia y Ucrania,

Chainalysis lo relaciona con la desconfianza generalizada en las instituciones y posiblemente con la fuga de capitales y la evasión fiscal.

Países que se han adaptado a las criptomonedas



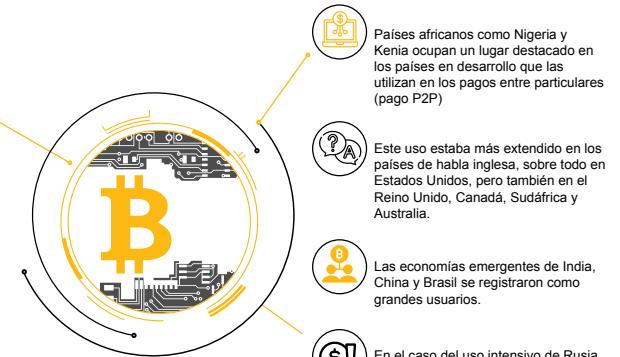
Vietnam es el ganador invicto de la clasificación, cuenta con una alta puntuación en el valor total de las transacciones de criptografía, así como en los pagos realizados por los individuos.



Una de las razones por las que las criptodivisas están siendo populares en Vietnam es que son utilizadas como herramienta de inversión.



Venezuela, Argentina y Turquía son adoptantes de las cripto, debido a la ayuda de los propios ahorros cuando las monedas locales pierden su valor. Otro incentivo para invertir.



⁵ Expertos internacionales arriesgan: qué pasará con las criptomonedas en 2022 (forbes.co)

⁶ Los reguladores mundiales vigilan uso de las criptomonedas en la guerra de Ucrania (larepublica.co)

⁷ Cómo funcionaría el dólar digital y qué implicaciones tendría en la economía global (larepublica.co)



Mapa regulatorio global de las criptomonedas

Algunos países declaran el Bitcoin como moneda oficial de curso legal, mientras que otros anuncian la prohibición total de la criptodivisa. Un mapa mundial basado en los datos recogidos por la Biblioteca Jurídica del Congreso de los Estados Unidos muestra dónde los países han intentado frenar el auge de las criptodivisas y dónde se han iniciado esfuerzos en su regulación.

El ejemplo más notable de un país que adopta la criptodivisa es El Salvador, donde el Bitcoin fue declarado moneda oficial en septiembre de 2021 por el presidente populista Nayib Bukele. El país también grava y regula la criptodivisa. El Salvador se encuentra en una posición especial porque no tiene su propia moneda y en su lugar depende del dólar estadounidense, como algunos otros países de la región.

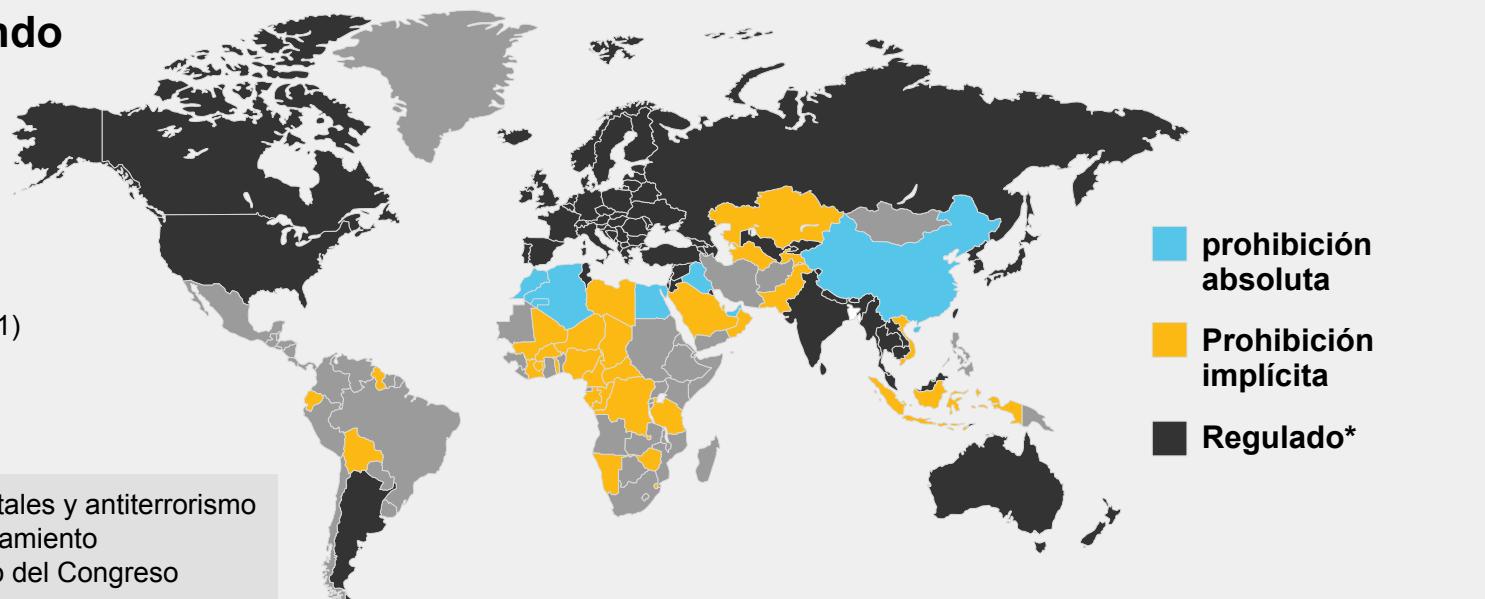
Otros países que están aplicando leyes para regular las monedas digitales probablemente no irían tan lejos como El Salvador. Más bien, estos lugares -que suelen ser países desarrollados- han estado invirtiendo en proyectos para lanzar sus propias monedas digitales del banco central. Podría decirse que este es un enfoque muy diferente del uso de la tecnología blockchain que el de las criptodivisas originales, que son explícitamente independientes de cualquier control estatal, pero pueden ser muy volátiles como resultado. Entre los que exploran el concepto se encuentran Estados Unidos, Rusia y Australia. India y Tailandia, que también están regulando ampliamente las criptodivisas, ya tienen planes más concretos para emitir sus propias monedas digitales.

Ucrania también se encuentra entre los países que han estado regulando la criptodivisa, pero la nación dio un paso más recientemente al legislar un marco para la industria de la criptodivisa en el país. La nación dio el paso después de recibir donaciones en criptografía tras su invasión por parte de Rusia. Normas como la de tener que registrarse o adquirir una licencia para un intercambio de criptomonedas también existen en la UE, el Reino Unido, Canadá, Estados Unidos, México, Chile, Japón y Corea, entre otros.

China fue la primera gran economía que comenzó a emitir su moneda nacional en la cadena de bloques a principios de 2021. El país ha adoptado un enfoque más extremo a la hora de regular las criptodivisas al emitir una prohibición absoluta sobre ellas. Según la Biblioteca de Derecho del Congreso, nueve países habían adoptado hasta ahora esta medida, mientras que muchos más prohibían implícitamente el uso de la criptodivisa a través de sus otras leyes. Esta práctica era más común en África, Oriente Medio y Asia.

Lugares en el mundo que regulan la criptomonedea

Países/región economías donde las criptomonedas son prohibidas o reguladas (a partir de noviembre de 2021)



*Impuestos, blanqueo de capitales y antiterrorismo se aplican las leyes de financiamiento

Fuente: Biblioteca de Derecho del Congreso



Una mirada al mercado de las criptomonedas en Colombia

Se estima que más de 3,1 millones de personas, el 6,1% de la población total de Colombia, poseen actualmente criptodivisas según cifras de portales especializados como criptoworkship.

Colombia ocupó el cuarto lugar en el mundo por el volumen de comercio de Bitcoin entre pares en 2021, mientras que la capital, Bogotá, ocupó el séptimo lugar en la lista de las principales ciudades de Bitcoin, con 87 negocios de criptografía activos, por lo cual algunos analistas consideran al país como el Hub de las criptomonedas en América Latina.

Según datos de una encuesta reciente realizada por coindesk, el 80% de los colombianos se mostró dispuesto a invertir en criptodivisas, mientras que más de la mitad de los colombianos de entre 25 y 40 años ya ha invertido o ha expresado su interés en comprar criptodivisas. Un tercio de los criptopropietarios colombianos ya ha realizado transacciones con criptodivisas.

Colombia vio un gran impulso en el uso de cripto como un almacén de riqueza, así como para fines transaccionales en 2020, con las plataformas de préstamos entre pares y los intercambios registrando un crecimiento histórico. LocalBitcoins informó que Colombia representó el 11,3% de su volumen global en 2020, convirtiéndolo en uno de los "principales

mercados" de la firma junto con Rusia y Venezuela. El volumen de transacciones en Buda.com, una de las mayores bolsas de criptomonedas de América Latina, creció un 350% entre 2019 y 2020 en Colombia, y los usuarios activos en la plataforma aumentaron un 125%, hasta alcanzar los 16.092, según los datos proporcionados por la bolsa.

La ciudad colombiana con más empresas que aceptan criptodivisas es Medellín y la mayoría de los cajeros automáticos de criptodivisas bajo la modalidad de tienda o que aceptan monedas digitales se ubican en Bogotá, aproximadamente 35 de los 50 cajeros de todo el país. La diferencia principal entre los cajeros tradicionales y los que aceptan criptodivisas radica en que estos últimos, no se conectan a una cuenta bancaria, sino que conectan a los usuarios con un monedero o Exchange de Bitcoin. De este modo, pueden convertir el dinero físico en moneda digital. Un sitio web de código abierto incluye a Colombia entre los 10 primeros países del mundo en la adopción y manejo de criptodivisas.

En 2021 la Superintendencia financiera autorizó la creación de un proyecto piloto denominado "La arenera", a través del cual se promueven nueve alianzas entre bancos locales regulados y bolsas de criptomonedas. Estas alianzas incluyen: Bancolombia con Gemini; Davivienda y Powwi con Binance; Banco de Bogotá con Bitso y Buda; Coltefinanciera con Obsidiam; Coink con Banexcoin; y Movii con Panda y Bitpoint.

Opinión de nuestro Experto

Desde Crowe consideramos importante que las autoridades regulatorias junto al gobierno sigan trabajando para enfatizar la seguridad de la transacción y seguir incentivando la inclusión de la transformación digital, inclusión del ecosistema Fintech, incrementar el interés de jóvenes inversionistas y el emprendimiento digital en la economía nacional.

Los reguladores están vigilando de cerca las alternativas utilizadas tradicionalmente por los bancos y las instituciones de servicios financieros. Los intercambios de criptodivisas no registrados pueden tener dificultades para sobrevivir si no cumplen la normativa.

Cuando termine de leer esta frase, es posible que el mundo de las criptomonedas y los activos digitales ya haya evolucionado.

El mercado de las criptomonedas, en rápida expansión, puede resultar confuso, abrumador y demasiado volátil como para saber siquiera por dónde empezar. Pero existe una oportunidad para que los bancos y las instituciones de servicios financieros se adapten a los nuevos mercados, lo que genera nuevos negocios y ayuda a los clientes.

La progresión de la criptodivisa está afectando ahora a los bancos e instituciones de servicios financieros. Pero ¿cómo puede incorporar el riesgo que introduce la criptodivisa en su organización?

En Crowe entendemos tanto las oportunidades como los riesgos asociados a los mercados de criptomonedas y activos digitales.

¡Contáctenos!

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City
515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006-9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1. 605.9000
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Calle 77B # 57-103 Oficina 608
Edificio Green Towers
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Smart decisions. Lasting value.

Cali

Carrera 100 # 5-169 Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co



Juan Carlos Arbelaez

Socio de Impuestos & Servicios Legales
juan.arbelaez@crowe.com.co

Contáctanos

