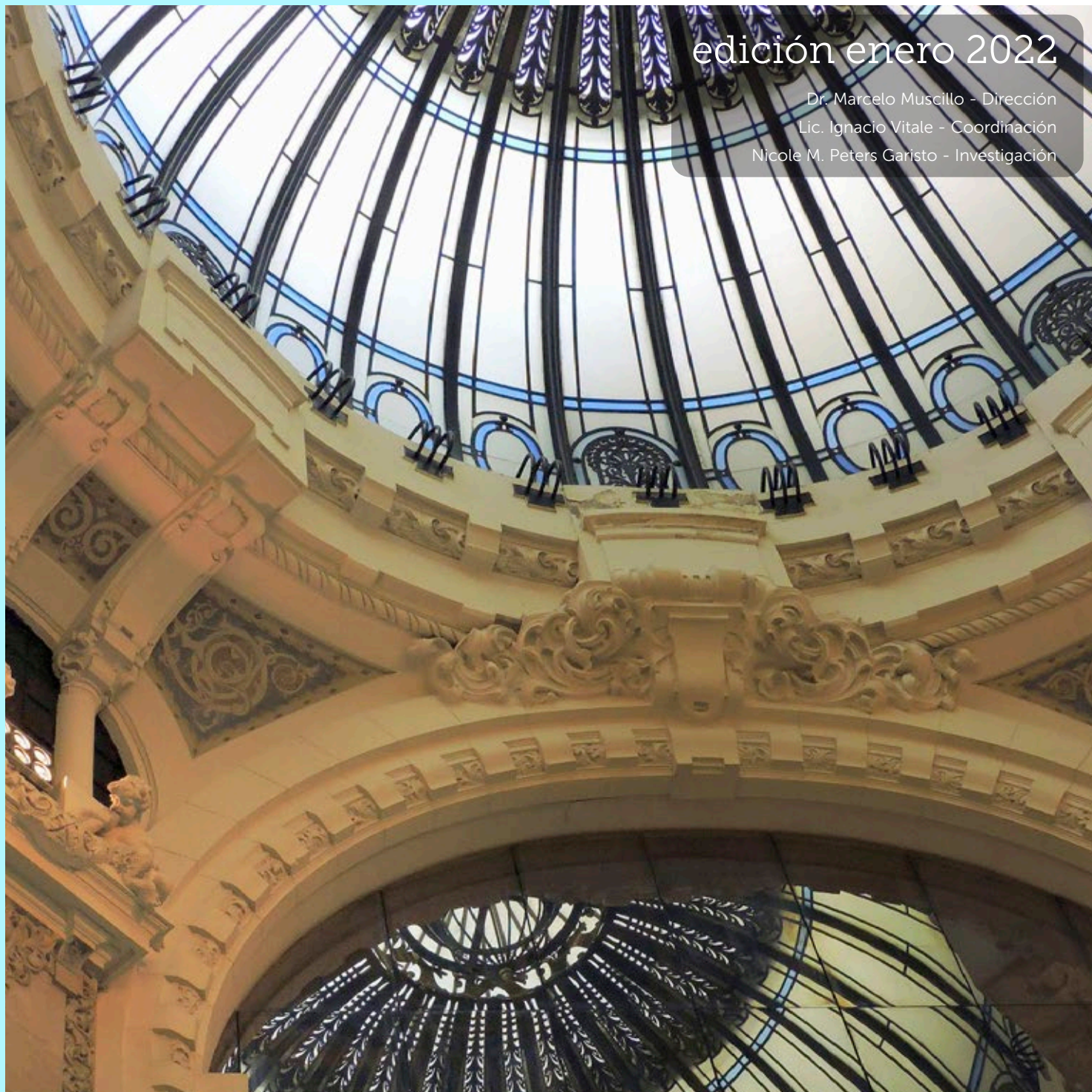


# THINK TANK FINTECH

## BRIEF ACADÉMICO

edición enero 2022

Dr. Marcelo Muscillo - Dirección  
Líc. Ignacio Vitale - Coordinación  
Nicole M. Peters Garisto - Investigación





## DESTACADA

### La Fed publicó un documento sobre la moneda digital del Banco Central de EE. UU.

La Junta de la Reserva Federal (FRB) publicó un documento que analiza los pros y los contras de crear una moneda digital del banco central (CBDC) para los Estados Unidos. El documento invita a los comentarios del público y no favorece ningún resultado de política en particular. La Fed indica que el documento es simplemente **un paso inicial para determinar si una CBDC podría mejorar el sistema de pagos doméstico** y cómo lo mantendría seguro y efectivo.

“Esperamos interactuar con el público, los representantes electos y una amplia gama de partes interesadas mientras examinamos los aspectos positivos y negativos de una moneda digital del banco central en los Estados Unidos”, dijo el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell. El documento solicita comentarios públicos sobre más de 20 preguntas. El plazo para presentar comentarios se extiende por 120 días.

### Descripción general del documento

Analiza el estado actual del sistema de pagos nacionales y varios métodos y activos de pago digital que han surgido en los últimos años, **incluidas las monedas estables y otras criptomonedas**.

También señala que, antes de estos desarrollos, el dinero ya se retenía y transfería en formas digitales, a través de cuentas bancarias, transacciones en línea y aplicaciones de pago. Estas formas de dinero son pasivos de entidades privadas, como los bancos comerciales. Sin embargo, una CBDC sería un pasivo de un banco central, en este caso el Sistema de la Reserva Federal de EE. UU. (FRS).

### Características clave de una CBDC de EE. UU.

El documento indica que la Fed ha estudiado la posibilidad de crear un CBDC estadounidense durante varios años. Señala que, entre otras cosas, si se crea una CBDC de EE. UU., debería:

- Brindar beneficios a los hogares, las empresas y la economía en general que superen cualquier costo y riesgo.
- Brinde tales beneficios de manera más

efectiva que los métodos alternativos.

- Complementar, en lugar de reemplazar, las formas actuales de dinero y los métodos para proporcionar servicios financieros.
- Proteger la privacidad del consumidor.
- Proteger contra la actividad criminal.
- Contar con un amplio apoyo de las partes interesadas clave.

La Fed también indica que **una CBDC debe ser intermediada** (el sector privado, no la Fed, ofrecería cuentas o billeteras digitales para facilitar la gestión de las tenencias y pagos de la CBDC), **transferible** (fácilmente transferible entre clientes de diferentes intermediarios) y con **verificado de identidad** (cumpliendo con las normas que están diseñadas para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo).

La Fed afirma que está comprometida con la evaluación de una amplia gama de puntos de vista y que, independientemente del resultado final con respecto a una CBDC de EE. UU., **planea desempeñar un papel activo en la formulación de estándares internacionales para las CBDC**.

### Usos y funciones de una CBDC

La Fed indica que **las transacciones de CBDC tendrían que ser definitivas y completadas en tiempo real, permitiendo pagos con un activo libre de riesgo**. Las personas, las empresas y los gobiernos podrían usar una CBDC para comprar bienes y servicios o para pagar facturas. Los gobiernos podrían usar una CBDC para recaudar impuestos o realizar pagos de beneficios directamente a los ciudadanos. Además, por ejemplo, una CBDC podría programarse para entregar pagos en ciertos momentos.

### Beneficios potenciales de una CBDC

El documento presenta cinco beneficios potenciales clave de la creación de una CBDC. Estos son:

**-Satisfacer de forma segura las necesidades y demandas futuras de servicios de pago:** ofrece al público en general un amplio acceso a dinero digital libre de riesgo crediticio y de liquidez.

**-Mejoras en los pagos transfronterizos:** mediante el uso de nuevas tecnologías, la introducción de cana-



les de distribución simplificados y la creación de oportunidades adicionales para la colaboración e interoperabilidad entre jurisdicciones.

**-Apoyo al papel internacional del dólar:** anticipando un posible estado futuro en el que muchos países extranjeros y uniones monetarias pueden haber introducido CBDC.

**-Inclusión financiera:** una CBDC podría reducir las barreras comunes a la inclusión financiera y podría reducir los costos de transacción, lo que podría ser particularmente útil para los hogares de bajos ingresos.

**-Ampliar el acceso público al dinero seguro del banco central:** la Fed se compromete a garantizar la seguridad y disponibilidad continuas del efectivo y está considerando una CBDC para ampliar las opciones de pago seguras, no para reducirlas o reemplazarlas.

La Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC) pospuso una vez más su aprobación de un fondo de bitcoin cotizado en bolsa (ETF). Esta vez, aplazó la decisión sobre la propuesta del administrador de activos NYDIG, que tenía fecha de vencimiento el 15 de enero, para el 16 de marzo.

### Riesgos potenciales con una CBDC

El documento señala que una CBDC plantea cuestiones de política complejas y riesgos que requieren más estudio. Enumera estas cinco áreas de preocupación:

**-Cambios en la estructura del mercado del sector financiero:** una CBDC podría cambiar fundamentalmente la estructura del sistema financiero de EE. UU., alterando las funciones y responsabilidades del sector privado y el banco central.

**-Seguridad y estabilidad del sistema financiero:** una CBDC podría hacer que las corridas contra las empresas financieras sean más probables o graves durante los momentos de tensión en el sistema financiero.

**-Eficacia de la implementación de la política monetaria:** la introducción de una CBDC podría afectar la implementación de la política monetaria y el control de la tasa de interés al alterar el suministro de reservas en el sistema bancario.

**-Privacidad y protección de datos y prevención de delitos financieros:** cualquier CBDC debería lograr un equilibrio adecuado entre salvaguardar los derechos de privacidad del consumidor y brindar la transparencia necesaria para disuadir la actividad delictiva.

**-Resiliencia operativa y ciberseguridad:** las amenazas a los servicios de pago existentes, incluidas las



interrupciones operativas y los riesgos de ciberseguridad, también se aplicarían a una CBDC. Cualquier infraestructura dedicada para una CBDC tendría que ser extremadamente resistente a tales amenazas.

## ARGENTINA

### AFA presentó a Binance como nuevo sponsor global

La Asociación del Fútbol Argentino (AFA) y Binance, la compañía global de blockchain dueña del mayor exchange de activos digitales del mundo, con más de 15 millones de usuarios y un volumen diario de transacciones de más de 20 mil millones de dólares, llegaron a un acuerdo comercial a través del cual **Binance será nuevo Main Sponsor Global de las selecciones nacionales**, Fan Token Oficial de AFA y Naming Sponsor de la Liga Profesional de Fútbol, por un período de 5 años.

Este convenio marca un hito para Binance. Se trata del **primer contrato de patrocinio de una selección nacional de fútbol a nivel mundial que lleva a cabo**

**la compañía**. El acuerdo incluye el desarrollo de un nuevo Fan Token que se lanzará al mercado.

Claudio "Chiqui" Tapia, presidente de AFA, destacó la importancia de este acuerdo: "En los últimos años hemos sumado muchos acuerdos comerciales de importancia, incrementando significativamente los ingresos de AFA, además de incursionar en nuevos negocios digitales con amplio potencial de crecimiento".

"Este acuerdo con Binance reúne todas las condiciones que buscamos. Una marca líder a nivel global en su rubro, innovadora y con visión de crear nuevos activos digitales. Estamos muy contentos con la incorporación de Binance como socio comercial de AFA. Una alianza que sin duda es estratégica y generará excelentes resultados para ambas partes", celebró Tapia.

Por su parte, Leandro Petersen, gerente comercial y de Marketing de AFA afirmó: "Hace varios años trabajamos fuertemente en el desarrollo comercial y de marca AFA, siempre con la visión de ser una marca



**BINANCE**

**FAN TOKEN OFICIAL**

sólida a nivel global y generar ingresos que sean importantes y significativos para la economía de nuestra Asociación. Este acuerdo con Binance es estratégico porque cumple todos los objetivos que nos trazamos y nos lleva a trabajar en conjunto con el líder mundial en éste rubro”.

“Además de la importancia económica para AFA y para los clubes de la Liga Profesional, este convenio nos acercará a millones de fanáticos en todo el mundo que podrán adquirir nuevos activos digitales de AFA. En un año tan importante como el que iniciamos, con un Mundial por delante, estamos convencidos que Binance será un socio comercial que potenciará todo el trabajo que venimos desarrollando”, aseguró Petersen.

## LATINOAMERICA

### PERÚ

#### Perú presenta proyecto de ley para regular a bitcoin y otras criptomonedas

Un proyecto de ley que busca otorgarle un marco legal al mercado fue presentado en el Congreso de Perú. El texto, publicado en la página oficial del poder legislativo peruano, destaca varios aspectos para el ecosistema emergente. **El proyecto, llamado oficialmente “Ley marco de comercialización de criptoactivos” fue presentado por el parlamentario José Elías Ávalos, del partido Podemos Perú.**

La nueva propuesta de ley establece que **la adquisición y el uso de criptomonedas “son responsabilidad absoluta de sus compradores y propietarios”**. También destaca el establecimiento de requisitos para estas operaciones, que contemplan la necesidad de un nuevo registro público de proveedores de servicios ligados al ecosistema.

Asimismo, resaltan la obligación de reportar “operaciones sospechosas” hechas con bitcoin o cualquier criptomoneda a la Unidad de Inteligencia Financiera. Además, toda empresa relacionada con BTC debe estar inscrita ante la Superintendencia de Banca y Seguros del país sudamericano, de acuerdo con las disposiciones de la ley.

### EL SALVADOR

#### El Salvador regulará bonos crypto mientras prepara su “Ciudad Bitcoin”

Desde que el Congreso de El Salvador aprobó la entrada en vigencia en septiembre pasado de la ley impulsada por el presidente Nayib Bukele, donde se le otorgaba a bitcoin el estatus de “curso legal”, el país optó por una estrategia de acumulación agresiva.

Ahora, el gobierno salvadoreño confirmó la puesta en marcha de **un marco regulatorio para la emisión de bonos bitcoin o “Bono Volcán”, que promulgara el Estado para financiar obras de infraestructura energética y minería crypto en la “Ciudad Bitcoin”**.

Al respecto, Alejandro Zelaya, ministro de Finanzas del país centroamericano, adelantó que el gobierno de ese país **enviará al Congreso alrededor de 20 proyectos de ley para proporcionar una base legal para la emisión de estos bonos.**

“Ese tipo de legislación es la que nosotros vamos a enviar a la Asamblea Legislativa para poderle dar andamiaje jurídico y certeza jurídica a todas aquellas personas que compren el bono Bitcoin”, resaltó el ministro, en una entrevista a un medio local, citadas por Reuters.

#### Primer bono estatal de Bitcoin en el mundo

La creación de la “Ciudad Bitcoin” fue anunciada oficialmente en noviembre pasado por el propio presidente de El Salvador, Nayib Bukele. La medida apunta a crear la primera ciudad del mundo que basará su economía en la moneda digital insignia del mercado, siendo el principal método para su financiación la emisión de un bono estatal de 1.000 millones de dólares.

La mitad de los fondos levantados sería usada, en principio, para el desarrollo de la infraestructura en el país y la otra para la compra de criptoactivos, detallaron las autoridades en noviembre pasado.

Los “Bonos Volcán” que emitirá El Salvador tendrían un cupón de intereses de 6,50% anual en dólares, el cual se pagará a los inversores en cada enero, con una duración estimada de 10 años. Para que la

emisión de este bono estatal (el primero de bitcoin a nivel global) sea posible, El Salvador firmó una alianza con el exchange Bitfinex, de acuerdo a lo confirmado por la empresa.

- El CEO de Airbnb, Brian Chesky, les consultó a sus seguidores de Twitter qué nuevos servicios les gustarían dentro de la plataforma para este año. Luego de unas 4.000 sugerencias, el empresario enumeró las principales peticiones de sus clientes: los pagos cripto ocuparon el primer lugar. Si bien no confirmó ningún nuevo proyecto, Chesky deslizó que “ya está trabajando en la mayoría”.

## INTERNACIONALES

### ESPAÑA

#### Hacienda obligará a declarar bitcoins en el exterior

España es el país europeo más cercano a regular bitcoin y el resto del ecosistema. En ese marco, el Ministerio de Hacienda anunció la **obligación de informar sobre las criptomonedas que sus ciudadanos tengan en el extranjero**, que se enmarcará en un nuevo modelo de declaración de impuestos, bajo la promesa de multar a quien no se apegue a la ley.

El Modelo 720 es una declaración informativa que entró en vigencia en 2012, de la mano del exministro de Hacienda, Cristóbal Montoro, que obliga a los españoles a declarar sus bienes fuera del país e impone sanciones importantes a quienes no lo hagan.

De acuerdo con medios locales, el Modelo 721 obliga a los dueños de criptomonedas a presentar el formulario informativo en el lapso de los primeros tres meses del año. Se trata de los inversionistas que tengan saldos mayores a 50.000 euros en activos digitales, dispuestos en proveedores de servicios (wallets o exchanges) que no residan en España.

Quien incumpla tendrá que atenerse a multas cuantiosas. El hecho de no informar sobre las tenencias de criptomonedas en el extranjero puede costar un importe de 5.000 euros por cada dato, o conjunto de ellos, de cada moneda virtual que hubiera debido incluirse en la declaración. Lo mismo ocurre para quien haya informado erróneamente sobre su dinero.

#### Binance podría entregar información de sus usuarios al gobierno

Binance presentó su solicitud al registro del Banco de España para proveedores de servicios de criptomonedas. Esto supone el desembarco de la compañía en el país con la intención de crear una filial española.

Binance, que es la empresa de comercialización de criptomonedas con mayor alcance global, ya operaba en España, aunque se encontraba en un limbo regulatorio. Desde el pasado noviembre estaba en una lista gris por no contar con su autorización para realizar la actividad en el país, al igual que otros exchanges. Ahora con su solicitud en el Banco de España, saldría de ese limbo si cumple con las regulaciones nacionales sobre las criptomonedas. Desde la compañía, declararon: “Con este movimiento, la empresa formaliza su compromiso con los reguladores locales”.

**Eso implicaría que comience a operar ante la Ley Antifraude, defendida por el Ministerio de Hacienda, la cual exige que los exchanges de bitcoin envíen los datos y movimientos de dinero de sus usuarios, con el fin de protegerlos ante la ley y combatir las actividades delictivas.**

Esto también le permitiría al gobierno de España acceder a los datos de los usuarios de Binance para hacer más efectivo el cobro de impuestos que aplica a quienes tengan criptomonedas.

#### Proponen aprovechar el apagón de internet en Kazajistán para atraer criptomneros

María Muñoz, diputada del partido político Ciudadanos, propuso un proyecto de ley para convertir al país en un hub de criptomnería tras el apagón de Internet que provocó una interrupción de la extracción en Kazajistán.





María Muñoz, diputada del partido político Ciudadanos

A través de un tuit, la abogada y economista propuso a España como un nuevo hub de criptominería: “Las protestas en Kazajistán tienen repercusión en todo el mundo, pero también afectan a Bitcoin. Proponemos que España se posicione como un destino seguro para las inversiones en criptodivisas para desarrollar un sector flexible, eficiente y seguro”.

Muñoz acompañó el tuit con una carta abierta de dos páginas dirigida al Congreso y citó un estudio del Centro de Finanzas Alternativas de Cambridge que situaba a Kazajistán como el segundo mayor minero de Bitcoin del mundo.

### Crece la regulación de las publicidades cripto

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de España anunció **nuevas normas sobre las publicaciones de criptomonedas de los influencers, que ahora deberán incluir la advertencia sobre los**

### riesgos de la actividad.

La nueva Circular de la CNMV sobre publicidad de criptoactivos con fines de inversión, establece las normas, principios y criterios a los que debe someterse esta actividad publicitaria, y está dirigida a influencers, youtubers y streamers para garantizar que la publicidad de los productos que mencionen y publiciten, ofrezca un contenido veraz, comprensible y no engañoso, e incluya una advertencia destacada de los riesgos asociados.

Según la nueva circular, los influencers o puntos de venta con más de 100.000 seguidores en la región tendrán que notificar a la CNMV el contenido de las promociones relacionadas con las criptomonedas con al menos 10 días de antelación. Además, deberán incluir la leyenda: "Las inversiones en criptoactivos no están reguladas. Pueden no ser apropiadas para los inversores minoristas y se puede perder la totalidad del importe invertido".

**Proponemos que España se posicione como un destino seguro para las inversiones en criptodivisas para desarrollar un sector flexible, eficiente y seguro**

María Muñoz

En tanto, será obligatorio incluir enlaces o indicaciones para acceder a más información, con expresiones como: "Es importante leer y comprender los riesgos de esta inversión, que se explican detalladamente en este enlace."

## ESTADOS UNIDOS

### La Casa Blanca insiste en establecer políticas que regulen a bitcoin y al ecosistema crypto

La Casa Blanca no se detiene e insiste en establecer un conjunto de políticas para regular a Bitcoin y las criptomonedas. Según informó Bloomberg, **el gobierno de Joe Biden publicará una orden ejecutiva en las próximas semanas para encargar a las agencias federales que evalúen los riesgos y las oportunidades que plantean bitcoin y el resto de las criptodivisas y altcoins.**

La orden se enmarca en los "esfuerzos de seguridad nacional" que buscan analizar y regular al ecosistema crypto, incluidos, BTC, las stablecoins, NFT y demás.

Estos esfuerzos de regulación implicarían al Departamento de Estado, al Departamento del Tesoro, al Consejo Económico Nacional y al Consejo de Asesores Económicos, así como al Consejo de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, ya que, como se indicó, la administración Biden considera que las criptodivisas tienen "implicaciones económicas para la seguridad nacional"

El plan de la Casa Blanca es "poner orden en el enfoque desordenado que se está utilizando ahora para regular las criptomonedas", en clara referencia a que en la actualidad, los diferentes aspectos del mercado de criptomonedas son tratados por diferentes agencias, incluyendo la Comisión de Valores y Bolsa y la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas, pero hay poca coordinación y consenso cuando se trata de la clasificación de los activos en el mercado.


### Arizona evalúa adoptar Bitcoin como moneda de curso legal

Una propuesta presentada en la Legislatura de Arizona propone establecer a Bitcoin como moneda de

curso legal dentro del estado, ubicado al suroeste de Estados Unidos. La propuesta es impulsada por la senadora por el estado de Arizona, Wendy Rogers, quien previamente se manifestó a favor de las criptomonedas.

Para considerarse moneda de curso legal, debe cumplir con los estándares nacionales, emanados por el Congreso y autorizados por la Constitución de los Estados Unidos. La propuesta, por ahora, entrará en una primera fase de evaluación. Si se trata de una reforma local, su legalización deberá pasar por el Congreso de los Estados Unidos. Esto se debe a que las definiciones de "moneda de curso legal" pueden ser dictaminadas a nivel estatal y no regional.

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal; y Gary Gensler, director de la Comisión de Bolsa y Valores (SEC), adelantaron que Estados Unidos no prohibirá Bitcoin y las criptomonedas, tal como ocurrió en el caso de China.



SAMSUNG

- Samsung Electronics America se asoció con la plataforma orientada en proyectos ambientales Veritree, que opera sobre la blockchain de Cardano, para movilizar el crecimiento y conservación de más de dos millones de árboles en Madagascar para fines de marzo. "Invertir en innovaciones tecnológicas, como las que crean mejoras de eficiencia y minimizan el desperdicio, en combinación con soluciones basadas en la naturaleza, son vitales en la lucha contra el cambio climático", dijo al respecto Mark Newton, representante de Samsung.



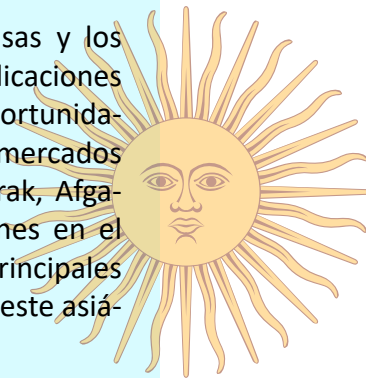
## Autoriza el uso de criptomonedas en pagos internacionales

El Banco Central de Irán (CBI) y el Ministerio de Industria, Minería y Comercio llegaron a un acuerdo que **permitirá a las empresas iraníes utilizar criptomonedas en los pagos a sus socios de otros países.**

Alireza Peyman Pak, jefe de la Organización de Promoción del Comercio de Irán, anunció que están "ultimando un mecanismo para el funcionamiento del sistema que debería proporcionar nuevas oportunidades para que los importadores y exportadores utilicen criptomonedas en sus acuerdos internacionales".

Pak, que también es viceministro de comercio iraní, utilizó las redes sociales para proporcionar detalles sobre la primera reunión de un grupo de trabajo conjunto de divisas entre su departamento y el CBI. Los participantes aprobaron una serie de medidas para facilitar el comercio exterior de Irán, incluida la adopción de este nuevo "criptomecanismo".

Asimismo, Pak subrayó que las criptodivisas y los sistemas blockchain tienen muchas aplicaciones prácticas y que si Irán las ignora, perderá oportunidades de negocio: "En algunos de nuestros mercados objetivo, especialmente en países como Irak, Afganistán o Pakistán, puede haber restricciones en el uso de criptodivisas, pero en nuestros principales mercados como Rusia, China, India y el sudeste asiático, su uso es común".



## THINK TANK FINTECH

Círculo de Legisladores de la  
Nación Argentina – I.E.E.R.I

Equipo:

**Dr. Marcelo Muscillo** - Dirección

**Lic. Ignacio Vitale** - Coordinación

**Nicole M. Peters Garisto** - Investigación