

THINK TANK FINTECH

BRIEF ACADÉMICO

edición febrero 2023

Dr. Marcelo Muscillo - Dirección
Lic. Ignacio Vitale - Coordinación
Dr. Agustin Weyland - Investigación



ARGENTINA

Analizan incluir requisitos de solvencia en regulación de criptomonedas

La **Comisión Nacional de Valores (CNV)** está considerando la introducción de requisitos de prueba de solvencia para las instituciones que manejan depósitos de criptomonedas para terceros.

Según informes de Bloomberg, la regulación en la que se está trabajando se centrará más en la actividad de los exchanges y menos en la clasificación de criptomonedas y tokens, acorde con declaraciones del presidente de la CNV, Sebastián Negri.

Negri también expresó que este marco regulatorio se empleará de manera progresiva, pero no confirmó la inclusión de los requisitos de prueba de solvencia, y aclaró que todas las medidas se tomarán en un trabajo conjunto con las cryptoempresas de Argentina: “Crearemos un grupo de trabajo con la industria para acordar nuevos parámetros regulatorios, que incluirán a las empresas que cumplan con los requisitos patrimoniales y de solvencia para respaldar el riesgo que asumen”.

Un informe de prueba de solvencia registra si un exchange o cryptoempresa tiene la cantidad de criptomoneda que dice tener, al tiempo que observa directamente sus fondos en la blockchain, certificando que los fondos son suficientes para cubrir las obligaciones que la empresa presenta a sus clientes.

La posible inclusión de este tipo de medidas en la próxima ley de criptomonedas tendría el objetivo de evitar una situación como la desaparición de FTX, otrora una de los mayores exchanges, que se declaró en quiebra el año pasado, dejando a sus clientes sin acceso a sus fondos.

Tras este suceso, otros exchanges se prepararon para llevar a cabo iniciativas similares de forma voluntaria. Es el caso de Binance, Crypto.com y Kucoin, que estaban preparando procedimientos de prueba de reservas. Sin embargo, la firma responsable de estas certificaciones, Mazars, abandonó tales compromisos en diciembre, indicando que “pausaría su trabajo con todos sus clientes de crypto a nivel global.”

Algunas exchanges nacionales como Lemon Cash ya han declarado que presentarán esta información en

los próximos días. “La comunidad ha perdido la confianza en las criptodivisas, así que tenemos que recuperarla”, afirmó el responsable de blockchain de Lemon Cash, Francisco Ladino.

AMÉRICA LATINA

BRASIL

Habilitan el pago de impuestos con criptomonedas

Una de las entidades bancarias más antiguas de Brasil, **Banco do Brasil, en parte propiedad del gobierno brasileño, habilitó la opción de que los ciudadanos paguen los impuestos estatales con criptodivisas** utilizando su plataforma.

El banco está utilizando los servicios de Bitfy, un procesador de pagos de criptomoneda, como puente para completar estos pagos.

La empresa notificó su solución como la primera de su clase, afirmando que la adopción de la tecnología blockchain optimizará los procesos públicos, aportando más transparencia y credibilidad a las instituciones.

Bitfy, que recibió una inversión del Banco do Brasil en noviembre buscando integrar servicios de tokenización y pagos en su cartera, también informó la línea de criptodivisas soportadas para estos pagos. Entre ellas están bitcoin, ethereum, decentraland, chainlink, algorand, solana, ripple, polkadot, avalanche, dash y binance coin, que tendrán que ser depositadas en la billetera de la aplicación para ser utilizadas.

- El gobernador del Banco de la Reserva de la India (RBI), Shaktikanta Das, señaló que algunos **miembros de la cumbre del G20 podrían considerar una prohibición total de las criptodivisas**. Además, al término de la primera Cumbre del G20 del año, la ministra de Finanzas de la India, Nirmala Sitharaman, aseveró que todo lo que quede fuera del control del Banco Central no se considerará moneda.

Este desarrollo es posible gracias a los acuerdos que Bitfy ha elaborado con instituciones gubernamentales, ampliando el alcance de sus herramientas de



pago de impuestos a nivel nacional. El proceso de pago de impuestos con esta herramienta incluirá la introducción de un número de pago o el escaneo de un código de barras para el pago, que será procesado por Bitfly inmediatamente, cambiando criptomonedas por reales brasileños y transfiriéndolos a las instituciones.

El anuncio trae un nuevo uso para las criptodivisas en el país, después de la reciente sanción de una ley de criptodivisas que abre la puerta para la inclusión de estos activos en más actividades financieras en Brasil.

COLOMBIA

Realizan una audiencia judicial en el metaverso

Un tribunal de Colombia llevó a cabo una audiencia en el metaverso como parte de un nuevo ensayo para implementar las nuevas tecnologías en tareas judiciales. Se trató de la primera prueba en el país y las partes involucradas fueron un sindicato regional de transporte en juicio contra la policía local.

El juicio virtual, realizado el 15 de febrero, estuvo a cargo del Tribunal Administrativo de Magdalena y fue presidido por la magistrada María Quiñones Triana. La audiencia duró aproximadamente dos

horas y todas las partes quedaron satisfechas con la nueva experiencia.

Según corroboraron medios locales, el caso avanzará “parcialmente” en el metaverso, e incluso podría emitirse allí el fallo final.

A diferencia de una videollamada convencional -donde muchas veces los participantes apagan sus cámaras y micrófonos y se vuelven meros espectadores-, la experiencia del metaverso presentó avatares en una sala de audiencias virtual. Quiñones, por su parte, se identificaba con una tradicional túnica negra.

“Este es un experimento académico para demostrar que allí es posible, pero donde todos lo consienten, mi tribunal puede seguir haciendo cosas en el metaverso”, afirmó la jueza. Y agregó: “Se sintió más real que una videollamada. Muchas personas apagan sus cámaras, no tienes idea de lo que están haciendo”.

- El Banco Central de Rusia pondrá en marcha a principios de abril operaciones de prueba con transacciones digitales en rublos entre clientes reales. Más de una docena de bancos se unirán a la próxima fase del proyecto piloto, según comunicó a los medios rusos un alto representante del banco.

INTERNACIONALES

GAFI elaboró criterios para regular el ecosistema cripto

El Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) creó un plan de acción para impulsar la implementación de “estándares globales” sobre la regulación cripto en los países que aún no avanzaron en su desarrollo. Realizará un relevamiento para analizar de qué forma se aplicó en distintas partes del mundo.

Tras el plenario realizado por los delegados de más de 200 jurisdicciones en París, el organismo elaboró una hoja de ruta destinada a “fortalecer la implementación de los Estándares sobre proveedores de servicios de activos virtuales (VASP)”. Una de las prioridades será la regulación y supervisión del mercado para evitar la ciberdelincuencia y el financiamiento del terrorismo con criptomonedas.

“La falta de regulación de los activos virtuales en muchos países crea oportunidades que los delincuentes y los financistas del terrorismo explotan”, enunció el informe del GAFI. Además, el organismo cuestionó la falta de implementación de las recomendaciones emitidas en octubre de 2018 para abordar este tipo de problemas.

“Muchos países no han implementado estos requisi-

tos revisados, incluida la ‘regla de viaje’ que requiere obtener, mantener y transmitir información del originador y del beneficiario relacionada con transacciones de activos virtuales”, sumaron.

Objetivos de la regulación cripto en la Unión Europea

El objetivo de la Autoridad Europea de Valores y Mercados y la Autoridad Bancaria Europea es crear **una norma que regule de forma armonizada los criptoactivos**.

El Reglamento MiCA (de las siglas en inglés “Markets in Crypto-Assets”) busca crear un marco regulatorio para las criptomonedas y para cualquier emisor o proveedor de servicios relacionados con activos digitales. De esta forma, se estandarizaría la legislación en todos los países de la Unión, instaurando unos niveles de protección a los inversores y dotando de seguridad jurídica a un ecosistema que vivía al margen de los antecedentes normativos.

En el borrador de 2022, se habla de obligar a los emisores de stablecoins a mantener capital y ser prudentes en su gestión o exigir a las compañías que emitan tokens que incluyan en sus whitepapers las rutas técnicas de sus criptoactivos para que las plataformas los puedan registrar con las autoridades.

El Reglamento podría aplicarse a los NFT (tokens no



fungibles) que sean lanzados como colecciones. Es decir, no afectaría a aquellos que sean únicos y no se puedan negociar entre sí.

La regulación es objeto de debate dentro de la industria: hay quienes piensan que estos nuevos reglamentos se alejan de la idea primitiva del ecosistema blockchain, mientras que otros argumentan que la regulación dará un impulso al sector y atraerá capital, favoreciendo un rápido desarrollo de este. Existen países, como China, que directamente han optado por la prohibición de todo lo que venga del mundo cripto. Paradójicamente, el gigante asiático ha seguido siendo el segundo mayor minero de Bitcoin en el mundo.

Cómo avanza la regulación en otras regiones

La **regulación de las criptomonedas se está convirtiendo en el tema financiero más importante del 2023** en muchos países. Por ejemplo, la votación sobre el proyecto de ley MiCA se celebrará en el Parlamento de la Unión Europea a principios de 2023.

Mientras las autoridades de EE.UU se ocupaban de FTX y sus fundadores, se hizo evidente que la regulación aún no está a la altura de la prevención del fraude en el sector de las criptomonedas. Por lo tanto, 2023 será un momento crucial para que esta jurisdicción defina si la Securities and Exchange Commission (SEC) o la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) liderarán el espacio regulatorio relativo a los activos digitales en Estados Unidos.

Otros países aspiran a convertirse en “el próximo gran núcleo de criptomonedas” en 2023. Entre ellos, el Reino Unido, donde sus reguladores expresan su respeto y ánimo hacia las nuevas tecnologías. Los Emiratos Árabes Unidos también atrajeron a muchas empresas de criptomonedas para que establezcan sus oficinas en Dubai. Su Autoridad Reguladora de Activos Virtuales (VARA) concedió licencias a algunas empresas, entre ellas Binance.

En tanto, la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS) trata de mitigar los riesgos en el criptoespacio y regularlo de forma similar a otros productos de los mercados de capitales, al mismo tiempo que deja margen para la innovación. Su proyecto de Ley de Mercados y Servicios Financieros (FSM Bill), aproba-

do en abril de 2022, impone requisitos de licencia a los VASP constituidos y/o ubicados en Singapur, incluso si prestan servicios de tokens digitales totalmente fuera de Singapur.

Asimismo, con Bitcoin y otros activos digitales cada vez más interconectados con los instrumentos financieros tradicionales, los gobiernos están tratando activamente de encontrar una manera de que las criptodivisas sean fiscalizadas. 2023 arrojará más luz sobre la evolución de la fiscalidad para las instituciones y empresas que tengan criptomonedas en sus balances.

- Una versión tokenizada del **real digital, la moneda digital del banco central brasileño (CBDC), superó con éxito una prueba piloto** de blockchain pública. La prueba, llevada a cabo por Mercado Bitcoin utilizando la red Stellar, demostró que el token del real digital puede utilizarse en blockchains públicas cumpliendo todas las normas establecidas. El Banco Central de Brasil concentrará sus primeras pruebas en determinar los niveles de privacidad y seguridad que pueden alcanzarse con la infraestructura de moneda digital propuesta.

ESTADOS UNIDOS

Lanzan un rastreador de estafas en el ecosistema cripto

El Departamento de Protección e Innovación Financiera de California lanzó un **rastreador de cryptoestafas para ayudar a usuarios a detectar posibles amenazas** del sector.

El Departamento recopila una lista de quejas relacionadas con las criptomonedas presentadas por víctimas que afirman haber sido estafadas o haber identificado intentos de estafa.

Las quejas representan descripciones de pérdidas sufridas en transacciones que las víctimas han identificado como parte de una operación fraudulenta o engañosa. Sin embargo, el DFPI declaró que no había verificado ninguna de las estafas enumeradas, pero señaló que recibe miles de quejas de consumidores e inversores cada año.

“Los estafadores están en la sombra utilizando el

interés del público por los criptoactivos para aprovecharse de los californianos más vulnerables” señaló la comisaria del DFPI Clothilde Hewlett. También añadió que el Departamento estaba tomando medidas para identificarlos: “A través del nuevo Rastreador de Estafas de Criptomonedas, combinado con rigurosos esfuerzos de aplicación, el DFPI se compromete a arrojar luz sobre estos depredadores despiadados y proteger a los consumidores e inversores.”

La mayoría de las denuncias que ya figuran en el rastreador eran estafas en redes sociales y de ingeniería social en las que los usuarios han sido engañados para actuar a través de estafas en Facebook, WhatsApp, Instagram, TikTok y aplicaciones de citas.

Los sitios web impostores también son una de las estafas más denunciadas, según el DFPI. El rastreador también cuenta con una función de búsqueda que permite a los usuarios buscar por adelantado sitios web o proyectos de criptomonedas potencialmente fraudulentos.

- **Abu Dhabi puso en marcha una nueva iniciativa con más de 2000 millones de dólares de capital comprometido para financiar startups Web3, tecnologías blockchain y aplicaciones metaversas en la capital de los Emiratos Árabes Unidos. El ecosistema tecnológico de la capital, llamado Hub71, lanzó oficialmente su nuevo Hub71+ Digital Assets, que tendrá su sede en el Hub71 de Abu Dhabi Global Market (ADGM).**

RUSIA

Banco de Rusia adelantó su lanzamiento y empezará a usar el rublo digital en abril

El Banco de Rusia ratificó el lanzamiento de su primera prueba piloto de su moneda digital de banco central (CBDC) de aplicación real. Según confirmó la vicegobernadora del organismo, Olga Skorobogatova, **el rublo digital se comenzará a utilizar el 1 de abril de 2023 e involucrará a 13 bancos locales y varios comerciantes.**

“Planeamos lanzar el proyecto del rublo digital el 1 de abril, con transacciones que involucran transferencias individuales, así como pagos en empresas comerciales y de servicios”, adelantó Skorobogatova en el marco del Foro de Ciberseguridad en Finanzas de Ural. En principio, el piloto se limitará a una cierta cantidad de transacciones y clientes.

Según reveló Skorobogatova, los bancos ingresarán al proyecto con algunos clientes seleccionados, por lo que los clientes generales aún no podrán participar en transacciones con rublos digitales. De todos modos, si todo marcha sin problemas el Banco de Rusia planea pasar a una segunda etapa donde determinarán de qué manera escalar aún más el nuevo activo.

Según la hoja de ruta presentada por el Banco de Rusia, el piloto de aplicación real del rublo digital estaba previsto para 2024. Sin embargo, la búsqueda de alternativas al Sistema de pagos SWIFT tras las sanciones económicas de Occidente luego del conflicto bélico ante Ucrania obligó al país a adelantar sus planes.

Planeamos lanzar el proyecto del rublo digital el 1 de abril, con transacciones que involucran transferencias individuales, así como pagos en empresas comerciales y de servicios

Olga Skorobogatova vicegobernadora del organismo Banco de Rusia



SUIZA

Las cuatro razones que favorecen el ecosistema crypto en Suiza

En el último tiempo, Suiza se convirtió en uno de los países de mayor desarrollo del ecosistema crypto y cuenta con más de un millar de empresas blockchain registradas.

Según José Antonio Colomer, responsable de Blockchain en BBVA Suiza, esto se debe a cuatro factores: **innovación, entorno económico y político, organismos regulatorios y contexto.**

En el ámbito de la innovación, se ve favorecida por una infraestructura que fomenta el desarrollo e involucra a las universidades para colaborar con el sector corporativo y generar el mejor talento. Y, con relación al marco regulatorio, el país helvético opera un sistema de 11 Organizaciones Autorreguladoras para garantizar un ecosistema blockchain con una regulación flexible, pero muy eficiente.

Por ejemplo, la ciudad de Lugano está desarrollando una infraestructura para habilitar su propio token (LVGA), junto con Bitcoin y Tether, como monedas de curso legal (e incluso instalaciones sostenibles de minería de criptomonedas en la región). El objetivo es servir de ciudad piloto para ver cómo la tecnología blockchain puede mejorar la vida cotidiana de los habitantes. Y Zúrich ha sido elegida por la filial suiza de BBVA para permitir a sus clientes internacionales de banca privada la inversión (y custodia) en activos digitales.

JAPÓN

Lanzan prueba piloto de moneda digital

El Banco de **Japón pondrá en marcha en abril un nuevo programa piloto de moneda digital** del banco central (CBDC).

El banco no espera que se produzca ninguna transacción real entre los usuarios participantes, sino que sólo se liquidarán transacciones simuladas durante el proyecto piloto, según el anuncio.

El banco intentará probar la viabilidad técnica de los CBDC, algo que no fue posible en pruebas anteriores, así como conocer mejor la forma en que las empresas privadas utilizan la moneda digital.

La prueba también explorará los retos técnicos de conectar la red experimental de CBDC con las redes financieras existentes y determinar los modelos de datos y la arquitectura adecuados para facilitar los pagos fuera de línea.

Japón no es la única gran economía desarrollada que sigue adelante con sus planes de CBDC. El Banco de Inglaterra y el Tesoro del Reino Unido presentaron una nueva consulta sobre la implantación de una Bitcoin, que se espera pueda estar en uso a finales de la década de 2020. El Reino Unido lleva trabajando conjuntamente en una libra digital desde al menos abril de 2021, cuando se formó un grupo de trabajo oficial.

En septiembre, Australia también avisó su intención de seguir adelante con sus planes para un piloto de CBDC, que se llamaría eAud.

Según un estudio del Bank of America (BoA), unos 114 bancos centrales, que representan el 58% de todos los países, están estudiando la posibilidad de implantar CBDC.

HONG KONG

Advierten sobre los riesgos de los tokens no fungibles

La Comisión de Valores y Futuros (SFC) de **Hong Kong publicó una declaración en la que advierte a los inversores sobre los riesgos de los tokens no fungibles**, o NFT por sus siglas en inglés, que han aumentado su popularidad en los últimos dos años.

El organismo regulador escribió: “Al igual que otros activos virtuales, los NFT están expuestos a mayores riesgos, como los mercados secundarios ilíquidos, la volatilidad, la opacidad de los precios, los hackeos y el fraude. Los inversores deben ser conscientes de estos riesgos, y si no pueden comprenderlos plenamente y soportar las posibles pérdidas, no deben invertir en NFT”.

Sin embargo, parece que la preocupación específica de la SFC radica en la titulización de los NFT. La mayoría de los NFT observados por la SFC están consignados a representar una copia única de un activo subyacente, como una imagen digital, una obra de arte, música o vídeo, que no requieren la regulación de la SFC.

Sin embargo, los activos que van más allá de los coleccionables y los activos financieros, como los NFT fraccionados o fungibles estructurados como valores o los planes de inversión colectiva (CIS) en NFT, sí entran en la jurisdicción de la SFC. Este tipo de actividades, que se dirigen a los residentes de Hong Kong, requieren que el emisor obtenga una licencia de la SFC, a menos que se aplique una exención.

Los CIS han cobrado fuerza recientemente, pues presentan una solución plausible para que los inversores particulares obtengan la propiedad fraccionada de objetos coleccionables físicos que, de otro modo, serían demasiado prohibitivos para una sola persona. Sin embargo, persisten las dudas sobre si estas estructuras de inversión constituyen o no valores.

Uno de los esfuerzos recientes lanzados por el Museo Real de Bellas Artes de Amberes (KMSKA) para tokenizar una pintura clásica de un millón de

euros se llevó a cabo a través de la titulización de la deuda. La empresa cumplió los requisitos reglamentarios con la ayuda de las entidades blockchain, Rubey y Tokeny.

- Un juez federal de Estados Unidos dictaminó que las NFT “Top Shot” de la marca NBA de Dapper Labs podrían ser valores y denegó la moción de la empresa para desestimar la demanda colectiva interpuesta contra ellos. El juez llegó a la conclusión de que la oferta de Dapper Labs podría ser un “contrato de inversión” y un “valor”, que solicita el registro en la SEC.

OMÁN

Buscan establecer nuevo marco para el comercio cripto

La Autoridad del Mercado de Capitales (CMA) de **Omán establecerá un nuevo marco regulatorio para el comercio de criptomonedas en el país.**

Según el organismo regulador, las nuevas reglas incluirían la supervisión de las actividades que involucren activos virtuales, emisión de licencias para proveedores de servicios de activos virtuales (VASP) y un marco legal para identificar y mitigar los riesgos asociados al mercado.

“El objetivo de esta nueva regulación es establecer un régimen de mercado para los activos virtuales que incluya reglas para prevenir el abuso de mercado, incluidos mecanismos de vigilancia y cumplimiento”, expresó el comunicado compartido por la CMA.

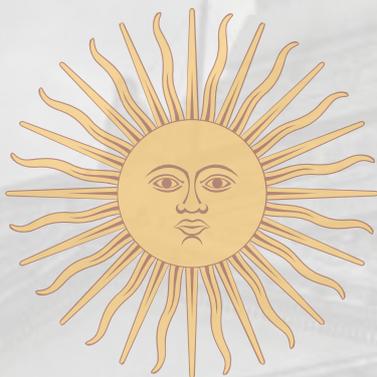
- Bank of New York Mellon (BNY Mellon) reveló que sus clientes “están absolutamente interesados en los activos digitales”. Tras hacer hincapié en la necesidad de una regulación de las criptomonedas, el responsable de activos digitales del banco remarcó: “Necesitamos actores responsables que puedan ofrecer servicios fiables a la altura de la confianza de los inversores”.

Actualmente, se estima que alrededor del 1,9% de la población adulta de Omán (aproximadamente

65.000 personas) invierte en criptomonedas. Sin embargo, las encuestas sugieren un creciente interés por el mercado de cara a los próximos años.

Según revelaron las autoridades locales, la nueva regulación cripto de Omán se alinea a un proyecto de transformación digital de su economía llamado “Visión 2040”, que busca atraer a jugadores globales al país para ser protagonistas del escenario financiero del futuro. De esta manera, el posicionamiento como líder del ecosistema cripto de Medio Oriente es un punto clave en el objetivo a largo plazo.

A pesar del entusiasmo de las autoridades omaníes por regular el mercado cripto, el Banco Central de Omán (CBO) se mostró escéptico sobre los activos digitales en el pasado. En octubre del 2022, instó a los ciudadanos a tener cuidado a la hora de realizar operaciones con criptomonedas y remarcó que las leyes bancarias de divisas no cubren ninguna moneda digital.



THINK TANK FINTECH

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

Equipo:

Dr. Marcelo Muscillo - Dirección

Lic. Ignacio Vitale - Coordinación

Dr. Agustin Weyland - Investigación