

THINK TANK FINTECH

BRIEF ACADÉMICO

edición julio 2021

Dr. Marcelo Muscillo - Dirección

Lic. Ignacio Vitale - Coordinación

Nicole M. Peters Garisto - Investigación



ARGENTINA

CFO de Lothal Mining: "La tecnología Blockchain es tan revolucionaria como la aparición de Internet"

En una reunión informativa con integrantes del Observatorio Fintech del Instituto de Estudios Estratégicos y de Relaciones Internacionales, Damián Miano, CFO de Lothal Mining, afirmó que Bitcoin "es la precursora de una tecnología prácticamente tan revolucionaria como la aparición de Internet".

Miano explicó que Lothal se encuentra constituida como una Sociedad con el estatuto correspondiente, está inscripta en la AFIP y ya ha ensamblado equipos para avanzar con la minería de Ethereum.

"La proyección es incorporar minería de Bitcoin aprovechando la baja de precios internacionales en equipamiento y el desarme de posiciones que ha tenido el mercado internacional en China principalmente", argumentó. En este momento, están sumando inversiones para generar volumen en la cantidad de equipamiento y en la búsqueda de locaciones con potencia disponible, que es lo que demanda la actividad de minería.

Según Miano, lo complejo es que "aún no hay regulaciones específicas" para la actividad de minería y criptomonedas. "Una regulación es necesaria desde varios aspectos, siempre y cuando no sea una regulación prohibitiva y no haya prejuicios en lo que es el tratamiento. Una criptomoneda es un activo más de inversión, muchas personas hoy están apostando a eso y si la regulación es prohibitiva no va a sumar", resumió.

El acceso a la energía es uno de los puntos clave a trabajar en la regulación. Según Miano, actualmente lo "complejo" es la **negociación en relación directa con las distribuidoras de energía**, razón por la cual se requiere "un registro más transparente, tener una ida y vuelta que pueda centralizar el Estado con las locaciones disponibles para el desarrollo de la actividad".

"Comparto tener un marco regulatorio general de las criptomonedas, sería una buena base para no auto-regularse y armar un modelo de negocios que después por una regulación posterior a lo que uno estaba haciendo tener que re-ade cuarse. Por lo cual, creo que es una construcción en el tiempo lo que debe darse", explicó el CFO de Lothal.

En ese sentido, Miano se mostró a favor de las políticas de Estado que faciliten el trabajo: "Queremos que esto sea **una actividad que pueda tomar vuelo en Argentina, para desarrollar todo un ecosistema tecnológico**".

"Si hay una buena regulación, tanto en minería como otras actividades relacionadas con criptomonedas y Blockchain, le **permitirá al país atraer inversiones a largo plazo**, generar puestos de empleo, incremento de la recaudación impositiva y una mayor seguridad a los inversores", añadió.

Además, según Miano, "una regulación estratégicamente pensada, puede permitir que **Argentina sea un actor clave en el desarrollo y procesamiento Blockchain**, el ecosistema donde transaccionará e invertirá a futuro y donde los donde las nuevas generaciones, nativos digitales, serán protagonistas".

Lothal está conformando un equipo con el objetivo de llevar adelante actividad no solamente relativa a la minería, sino también relacionada a todo el ecosistema de las criptomonedas y de la Blockchain. De hecho, explicó que Lothal Mining es una unidad de negocios que forma parte de Lothal Blockchain.

"Tenemos un equipo de programadores que van a llevar adelante proyectos relacionados con la implementación de tokenización de activos, de acciones, proyectos de Smartcontracts, para llevar lo que es la tecnología Blockchain hacia las diferentes actividades y que actualmente es un nicho muy incipiente", dijo Miano.

Con respecto a la minería, en febrero de este año se hizo la presentación en Mar del Plata de la primera instancia del laboratorio de pruebas de Lothal, que se encuentra actualmente operando. Dicha presentación se realizó en simul-



taneo con la visita del secretario de Industria, Economía del Conocimiento y Gestión Comercial Externa, Ariel Schale.

Lothal pertenece a la aceleradora de proyectos Neutrón, que tiene un porfolio de 12 empresas a las cuales está apoyando tanto en lo financiero como en las diferentes actividades. "Por eso estamos en permanente contacto con la Secretaría de Industria y con la Subsecretaría de Economía del Conocimiento, porque hay proyectos que también están acelerados por Neutrón como Innova Space, que lanzó un satélite de prueba suborbital, tiene una proyección de lanzar una constelación de picosatélites y también proyectos de software vinculados a la salud", explicó Miano.

En cuanto a su funcionamiento energético, **Lothal apunta a "obtener toda la potencia de fuentes energéticas limpias"**, de la mano de la energía hidroeléctrica y eólica. No obstante, Miano remarcó que en cuanto energía eólica existe la limitación de "la falta de continuidad del abastecimiento". "Uno puede contratar a la compañía generadora, pero tomar la potencia de la red, de esa forma indirectamente se está contratando energía limpia 100%. Creemos que el crecimiento de la actividad tiene que ir direccionada hacia allí", explicó.

Sobre el origen del proyecto, Miano reveló que los integrantes de Lothal provienen del mercado del abastecimiento de tecnología, vinculado a la distribución de hardware para informática. "Nos fue muy natural comenzar con lo que es la tecnología de Ethereum por tener la

llegada directo a los distribuidores, al personal idóneo para el armado del equipamiento y expertos de muchos años en todo lo que es hardware informático", sintetizó. El crecimiento de Lothal está proyectado hacia Bitcoin "por una cuestión de continuidad que le vemos a la actividad para el largo plazo".

"En Argentina tenemos un potencial muy importante, empresas como Bitfarms están planificando venir a desarrollarse acá. Eso es porque estamos en una posición que podemos tener condiciones competitivas para el desarrollo de la actividad", manifestó.

En ese sentido, destacó que la primera etapa de Lothal mantendrá a la ciudad bonaerense de Mar del Plata como locación central. "Después vamos a iniciar las inversiones en las locaciones donde obtengamos la disponibilidad energética y eso va a variar de acuerdo con las condiciones climáticas. Una cosa es montar una granja en Mar del Plata, en Tierra del Fuego o en Santa Cruz y otra cosa es montarla en Tucumán", aseveró.

"Yo creo que, en lo que es el ecosistema cripto, hay gente que por desconocimiento o por no involucrarse mucho en la investigación, se forma ciertos prejuicios con la actividad. Nosotros creemos que lo importante de todo esto es la tecnología Blockchain. Entender que **Bitcoin no es solo la actividad minera, sino que es la precursora de una tecnología prácticamente tan revolucionaria como la aparición de internet**", dijo el CFO de Lothal.

Según Miano, además, Blockchain “es una herramienta totalmente transparente y al alcance de cualquier persona”, de modo que “hay que rescatar todo lo bueno que eso va a generar”. “Blockchain es una herramienta de registro, de automatización, una forma de sellar contratos en forma clara y visible para todos los miembros del ecosistema. Tal vez hoy por hoy es un concepto difícil de entender, pero creemos que **todos los rubros de la industria en algún momento van a estar incorporando esta tecnología**”, señaló.

De cara al futuro, Miano expresó que la actividad conlleva inversión, generación de riquezas, puestos de trabajos, ingresos a las compañías energéticas y aporta al Estado mediante la recaudación de impuestos. “Con toda la capacidad natural que tiene Argentina para generar energía, tiene un potencial muy grande”, concluyó.

LATINOAMÉRICA

BRASIL

Aprueban el primer fondo cotizado en bolsa de Ethereum de Latinoamérica

QR Capital, una compañía de servicios financieros de Brasil, lanzará el primer fondo cotizado en bolsa (ETF, por sus siglas en inglés) de Ethereum de Latinoamérica, el cual fue **aprobado por la Comisión de Valores Mobiliarios de ese país**. Aún no se ha especificado en qué fecha estará disponible oficialmente.

El ETF será listado en la bolsa B3 y seguirá el índice que usa la bolsa de Chicago, CME Group, denominado CME CF Ether Reference Rate. Este método de inversión en criptomonedas puede representar una forma de exposición indirecta para inversionistas institucionales.

QR Capital es quien posee la custodia de los ether (ETH), lo que hará a través del exchange Gemini, y venderá acciones que rastreen el precio del criptoactivo según el índice mencionado. Esta posibilidad estará abierta no solo a inversionistas brasileños, sino también a los extranjeros, como ha ocurrido en el pasado con la antigua bolsa Bovespa, hoy B3.



EL SALVADOR

Una fábrica producirá cajeros de Bitcoin para toda América Latina

ChainBytes, fabricante de cajeros automáticos (ATM) de Bitcoin, trasladó a El Salvador su centro principal de producción. La empresa tendrá listo el primer prototipo elaborado completamente en tierra salvadoreña y, a partir de allí, buscará alcanzar una productividad de 50 equipos diarios o 1.500 al mes.

“A corto plazo la fábrica de ATM de Bitcoin de El Salvador no solo tendrá capacidad para responder a las necesidades del mercado nacional, sino que además **podrá atender la demanda en toda América Latina e incluso Estados Unidos**”, señaló Eric Grill, CEO de ChainBytes. Por ahora, la empresa cuenta en El Salvador con un equipo de unas 175 personas, “pero esa cifra irá aumentando a medida que vaya creciendo la producción y la demanda de ATM”, según Grill.

La Ley Bitcoin y un posible conflicto con los organismos financieros internacionales

El entusiasmo en torno a la reciente Ley Bitcoin de El Salvador, que da curso legal a la criptomoneda, disiente con la desconfianza de los organismos reguladores. Uno de ellos es el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), que periódicamente emite recomendaciones a sus países miembros sobre las acciones a tomar para evitar el financiamiento del terrorismo y el lavado de dinero.

En este sentido, expertos en derecho internacional consideran que la Ley Bitcoin de El Salvador podría quedar atrapada en el reglamento del GAFI y eso convertiría al país centroamericano en blanco de potenciales sanciones.

Un estudio realizado por el economista Steve Hanke, con la colaboración de los estudiantes Nicholas Hanlon y Parth Thakkar, indica que “si la Ley Bitcoin se implementa realmente, los bancos, comerciantes y clientes salvadoreños cruzarán espadas con los reguladores del GAFI”.

JP Morgan advierte sobre los desafíos de adoptar bitcoin como moneda legal

Después de que El Salvador aprobara la adopción de Bitcoin como moneda de curso legal, la empresa financiera JP Morgan afirmó que esta decisión “podría crear desafíos tanto para el país como para la propia criptomoneda”.

Un informe elaborado por dicha banca internacional indicó que la actividad de pagos con BTC en El Salvador “podría ser el 4% de las transacciones de la red Bitcoin a nivel mundial”. Esto equivale a más del 1% del valor total de los BTC transferidos entre monederos en el último año. Según la firma de inversiones, esto **podría ocasionar una falta de liquidez en Bitcoin que limite su potencial como medio de intercambio**.

JP Morgan explica que los volúmenes de comercio de Bitcoin comúnmente superan los 40 a 50 mil millones de dólares por día, pero la

La fábrica de ATM de Bitcoin de El Salvador no solo tendrá capacidad para responder a las necesidades del mercado nacional, sino que además podrá atender la demanda en toda América Latina e incluso Estados Unidos”

Eric Grill, CEO de ChainBytes



mayor parte es internalizada por los principales exchanges. La publicación agrega que una gran parte de Bitcoin está “encerrada” en lo que denomina “entidades ilíquidas”. A su vez, menciona que más del 90% de los Bitcoins estuvieron sin cambiar de manos por más de un año, con una “fracción significativa y creciente en carteras con escasa rotación”.

LEGISLACIÓN INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

650 bancos brindarán Bitcoin a 24 millones de clientes

Unos 650 bancos en los Estados Unidos ofrecerán compras de Bitcoin a más de 24 millones de clientes, según informó la revista Forbes, gracias a un acuerdo suscrito entre el proveedor de pagos empresariales NCR y la firma de gestión de activos digitales New York Digital Investment Group (NYDIG).

Aunque aún no se ha fijado la fecha en que entrará en vigor el plan, Forbes informó que este convenio permitirá a los bancos comunitarios, incluido First Citizens Bank, y las cooperativas de crédito, tales como Bay Federal Credit Union, ofrecer a los clientes el comercio de criptomonedas a través de aplicaciones creadas por el proveedor de pagos NCR.

Forbes indicó que NCR busca capitalizar la demanda que está viendo de los bancos y cooperativas de crédito por las compras de criptomonedas realizadas desde sus cuentas a intercambios externos. Al suministrar a estos clientes una forma de comprar Bitcoin, y eventualmente gastarlo dentro de sus cuentas existentes, las instituciones financieras tradicionales son parte de una creciente marea de entidades en competencia directa con los exchanges de criptomonedas.

ESPAÑA

Endurecen el control fiscal sobre criptomonedas

España endurece el control fiscal sobre las criptomonedas a través de la reforma al Proyecto de Ley de Prevención y Lucha contra el

Fraude Fiscal que se venía analizando desde 2020. La **normativa obliga a declarar la tenencia de criptomonedas** en plataformas de custodia españolas y extranjeras.

Este punto fue incluido en la disposición aprobada por el Congreso de Diputados. La legislación establece que las operaciones con criptomonedas con exchanges fuera del país deben ser incluidas en la declaración de bienes en el extranjero.

En este sentido, se **establecerían penas en caso de no cumplir con los informes sobre tenencias de criptomonedas** en el extranjero. Las multas podrían ser de 5.000 euros por cada dato no incluido, o que contengan información incompleta, errónea o falsa. También se realizaría una multa de 100 euros por cada dato sobre las criptomonedas presentado fuera del término correspondiente.

En base al cumplimiento de normas de la Unión Europea, los criptoactivos en España estarán bajo la órbita de la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV) y el Banco de España. Además, según nuevas disposiciones, las plataformas que brindan servicios con activos digitales en ese continente deberán tener su sede en algún país que pertenezca a la Unión Europea.

FRANCIA

Banco Central de Francia avanza con las pruebas del Euro Digital

El Banco de Francia (BdF) y la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS, por sus siglas en inglés) informaron que han completado nuevas pruebas para la creación del Euro Digital. En estos ensayos, la novedad ha sido la implementación de herramientas de finanzas descentralizadas, como los Automated Market Makers (AMM).

Los AMM son sistemas automáticos que permiten comparar la cotización entre dos activos. Una de sus principales finalidades es la de ofrecer fluidez a los intercambios a través del abastecimiento casi constante a los pools de liquidez. Se trata de toda una novedad que las monedas digitales de los bancos centrales se encaminen hacia las finanzas descentralizadas.

Según un comunicado oficial de la MAS, las pruebas consistieron en simular transacciones internacionales utilizando monedas digitales de los bancos centrales en una blockchain privada de Quorum (una blockchain de código abierto para empresas desarrollada por JP Morgan y cedida a ConsenSys) compartida entre los países participantes.



Es la primera prueba de este tipo que utiliza métodos automatizados como los AMM y contratos inteligentes para las operaciones de mercado y la gestión de la liquidez. Para la MAS, esta red compartida facilitará los pagos transnacionales en tiempo real y de manera ininterrumpida.

JAPÓN

Japón proyecta el yen digital para fines de 2022

Japón se sumó a los países que comenzaron a desarrollar una moneda digital del banco central (CBDC). En abril, las autoridades locales iniciaron la primera fase de la creación del nuevo activo. No obstante, la tarea demandará algo más de un año.

Hideki Murai, líder del panel del Partido Liberal Democrático sobre monedas digitales en el Parlamento japonés, le adelantó a la agencia de noticias Reuters que no habrá mayores avances a lo largo de este año. **"Para fines del próximo año tendremos una visión más clara de cómo se vería la CBDC de Japón"**, aseguró el funcionario.

El gobierno tiene como objetivo que el yen

digital sirva de intermediario entre el Banco Central de Japón (BOJ) y los tenedores de depósitos, con la finalidad de modernizar la estructura financiera nacional y agilizar procesos internos.

El propósito del gobierno, según manifestó el propio legislador, es que el nuevo activo sea compatible con el resto de las monedas digitales que están desarrollándose por todo el mundo, como el yuan digital de China. "Si un yuan digital se vuelve tan conveniente que los turistas lo utilizan con frecuencia o se convierte en un medio de liquidación principal para el comercio, la relación entre el yen y el yuan podría cambiar", afirmó Murai.

INDIA

La pandemia aceleró la adopción de criptomonedas en la India

La adopción de criptomonedas en la India continúa escalando a medida que el gobierno relaja su posición respecto a los activos digitales. Según una publicación de South China Morning Post, varios trabajadores locales han comenzado a invertir por las criptomonedas más conocidas como Bitcoin (BTC), Ether (ETH) o Dogecoin (DOGE) mientras que la economía mundial navegó en un mar de incertidumbre durante varios meses.

Además, varias costumbres locales comenzaron a adaptarse a nuevas conveniencias financieras. "La pandemia aceleró la adopción de Bitcoin como reemplazo del oro como reserva de valor. Los padres están comenzando a dar a sus hijos Bitcoins en lugar de oro como regalo de bodas en India", comentó el CEO de MicroStrategy, Michael Saylor.

NIGERIA

Banco Central comenzará pruebas de su nueva moneda digital

El Banco Central de Nigeria informó que en los próximos meses **dará comienzo a las pruebas de su nueva moneda digital (CBDC)**. La fecha estimada para la prueba piloto es el 1 de octubre, cuando "GIANT", como se llamará el proyecto, entrará en marcha. La nueva CBDC, que comenzó a crearse en 2017, se ejecuta con la blockchain Hyperledger Fabric, de código abierto.

IRÁN

Irán se dispone para regular la minería cripto

En los últimos años, Irán se ha transformado en uno de los países con mayor cantidad de mineros de Bitcoin del mundo. Hace algunas semanas, el gobierno prohibió la actividad



hasta septiembre, a raíz de los múltiples cortes de luz generalizados que producía el alto consumo energético de los polos. Ahora el objetivo es la regulación.

El Parlamento iraní tiene intenciones de albergar a la minería cripto en su territorio y aprovechar el éxodo de mineros de China, con reglas bien establecidas. En los últimos días, los legisladores presentaron un proyecto de ley que brega por la actividad en un marco regulado y con un rol preponderante del Banco Central.

“Apoyar la minería de criptomonedas y organizar el mercado interno de intercambio”, es el objetivo que se propone la iniciativa, que presenta al Banco Central como el principal regulador de los intercambios comerciales cripto dentro del país.

La letra chica del proyecto, en principio, prohibiría el uso u adopción de Bitcoin o cualquier otra criptomoneda como medio de pago. **El gobierno de Irán controlaría a los mineros cripto a través del Ministerio de Industria.** Todos aquellos que quieran extraer activos digitales en el país deberán solicitar una licencia oficial que les permita operar, así como una autorización especial en el Ministerio de Energía para construir las centrales eléctricas necesarias para sus operaciones.

La búsqueda de soluciones por parte del Gobierno llega en medio de la suspensión temporal de la actividad, que ha puesto en la clandestinidad a grandes cantidades de mineros.

BINANCE

CEO de Binance: “Más regulaciones son señales positivas de que la industria está madurando”

Changpeng Zhao, CEO de Binance y uno de los máximos referentes de la industria cripto, **destacó el crecimiento de los activos digitales en los últimos años y remarcó su compromiso con los organismos reguladores** de todo el mundo. Según el empresario, la incertidumbre regulatoria no beneficia a ningún jugador.

“Más regulaciones son señales positivas de una industria que se encuentra madurando”, dijo Zhao en una carta. Por otro lado, Zhao dejó en

claro que la postura institucional de Binance es la de ser un “contribuyente positivo” en ese camino hacia la regulación.

En ese punto, puso a disposición de las autoridades a su amplia base de usuarios y a los expertos que trabajan allí en la colocación de sistemas y procesos para proteger a los inversores. “El cumplimiento es un viaje, especialmente en nuevos sectores como las criptomonedas. La industria todavía tiene mucha incertidumbre. También reconocemos que el crecimiento conlleva más complejidad y más responsabilidad”, agregó Zhao.

Finalmente, el CEO de Binance ratificó su objetivo de llegar a “una mejor sociedad humana” a través de la libertad y la inclusión. “Creemos firmemente que nuestra industria favorecerá a la sociedad a través de la creación de oportunidades financieras inclusivas”, concluyó.



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