

## **LA REGULACIÓN Y CONTROL DEL MERCADO DE CRIPTOMONEDAS COADYUVA A SALVAGUARDAR EL AHORRO**

Los avances tecnológicos aplicados a ámbitos relacionados con el manejo del sistema económico y financiero han tenido una dinámica sin precedentes en las últimas gestiones. Uno de los mecanismos generados en el marco citado, son el uso de las criptomonedas. Si bien pretenden constituirse en una alternativa a medios tradicionales de pago, la experiencia ha mostrado que las transacciones que se realizan con el citado mecanismo tienen asociado un riesgo elevado. En este sentido, de manera paulatina, en algunos países (incluyendo Bolivia) se emitió regulación, que fundamentalmente está destinada a la protección de los posibles inversionistas, lo cual tuvo un efecto favorable.

Gracias a la expansión de la tecnología *blockchain*, el mercado de criptomonedas contabilizó, hasta diciembre de 2018, más de 2.500 criptomonedas en el mundo, mostrando un incremento notable con relación al año 2017 (existían aproximadamente 1.300 criptomonedas). Paradójicamente, este comportamiento también se asoció con un fenómeno igualmente importante, el número de criptomonedas que dejaron de existir (a finales de 2018 superaron las 900).<sup>1</sup> Entre las principales causas para su desaparición se tiene: criptomonedas que se relacionaron con estafas, que fueron pasibles a *hackeo*<sup>2</sup> o que se descontinuaron por falta de financiamiento (no son viables económicamente debido a su escasa demanda).

Otro problema que tiene el mercado de criptomonedas es su alta volatilidad, como se pudo constatar el año 2018. Así, por ejemplo, si el 1 de enero de 2018 una persona hubiese adquirido bitcoins por valor de 1.000 dólares estadounidenses, un año después (1 de enero de 2019), la misma cantidad de bitcoins valía 300 dólares. Debido a que el Bitcoin es considerado el principal referente del mercado de criptomonedas, una caída en su valor repercute en todo el sector, lo que explica que el mercado global de criptomonedas perdiera casi el 60% de su valor en 2018.<sup>3</sup>

En este contexto, las autoridades competentes de diferentes países, con la finalidad de proteger a los pequeños inversores (que desconocen los riesgos que conllevan estos instrumentos financieros), tomaron algunas acciones orientadas a regular el mercado de criptomonedas, identificándose, entre las más importantes:<sup>4</sup> a) Prohibición expresa de las criptomonedas (se aplica en Bolivia, Egipto y otros países); b) Prohibición implícita de las criptomonedas (como en China, Colombia y otros); c) Regulación tributaria (se aplica en España, Italia y otros); d) Normativas

---

<sup>1</sup> Dead Coins. (18-02-2018). Dead Coins. Obtenida el 24-01-2018, de <https://deadcoins.com/>.

<sup>2</sup> Es una conjugación del verbo *hackear* (acción entrar de forma abrupta y sin permiso a un sistema de cómputo o a una red).

<sup>3</sup> M. Hernández. (25-07-2018). El mercado de criptomonedas pierde casi un 60% de su valor en 2018. Obtenida el 15 de enero de 2019, El Mundo, de <https://www.elmundo.es/economia/macroeconomia/2018/07/25/5b58610346163fe3568b4655.html>.

<sup>4</sup> IG España. (07-11-2018). La regulación de criptomonedas alrededor del mundo. Obtenida el 17-01-2019, IG Group, de <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/la-regulacion-de-criptomonedas-alrededor-del-mundo-181107>.

contra el blanqueo de dinero y financiación del terrorismo (medidas asumidas por Hong Kong, Singapur y otros); e) combinación de normas tributarias y contra el blanqueo de dinero y financiación del terrorismo (se aplica en Japón, Suiza y otros).

En Latinoamérica no existe, por el momento, una tendencia generalizada de regulación o prohibición sobre la materia, limitándose los bancos centrales o autoridades competentes a advertir sobre los riesgos del sector (regulación implícita). En el caso de Ecuador y Bolivia, se prohibió expresamente el uso de criptomonedas, mientras que, en un par de países, México y Venezuela, se cuenta con un marco legal relacionado.

En Bolivia, la prohibición para realizar operaciones con criptomonedas se constituyó en una barrera que detuvo la proliferación de negocios relacionados. Sin embargo, para tener una idea del interés que existe en Bolivia sobre el mercado de criptomonedas, se analizaron datos estadísticos<sup>5</sup> sobre las búsquedas que realizan las personas en internet a través del buscador de *google*; las palabras (clave) seleccionadas fueron: "quinua"<sup>6</sup> y "bitcoin". Los resultados obtenidos muestran, en promedio, un 71% de búsquedas relacionadas a la palabra quinua y 29% para la palabra bitcoin. La herramienta permitió conocer los términos más usados al realizar las búsquedas: "bitcoin price", "bitcoin precio", "precio del bitcoin" y "moon bitcoin"<sup>7</sup>. También se pudo conocer en qué lugares de Bolivia se realizó la mayor cantidad de búsquedas relacionadas con la palabra bitcoin: Santa Cruz, Tarija, Beni, Chuquisaca y Cochabamba (Santa Cruz muestra una mayor cantidad de búsquedas con relación a Cochabamba, mientras que en el resto de departamentos no se generan la cantidad de datos suficientes para aparecer en las estadísticas de *google*). Llama la atención que La Paz, que tiene dos de las ciudades más pobladas de Bolivia, no aparezca entre las principales regiones que muestran interés en los Bitcoin, posiblemente esto se deba a que los casos más notorios de estafas relacionadas se hayan dado en las ciudades de La Paz y El Alto.

En el caso de Bolivia, al ser uno de los primeros países que prohibieron las transacciones con criptomonedas en la región (con Resolución 044/2014, el Banco Central de Bolivia prohibió expresamente el uso de monedas no emitidas o reguladas por los Estados), se logró aminorar el impacto desfavorable derivado de negocios dedicados a esta actividad. Será importante que la población en general tenga en consideración el comportamiento del mercado de criptomonedas en los últimos años, los altos riesgos asociados y las prohibiciones previstas en el ordenamiento legal, para evitar situaciones negativas como las experimentadas en algún momento en años anteriores.

---

<sup>5</sup> Para obtener estadísticas de google se utilizó *google trends*, herramienta de *Google Labs* que muestra los términos de búsqueda más populares del pasado reciente. Los datos generados con esta herramienta no proporcionan volúmenes de búsquedas absolutos, sino relativos. Para las pruebas realizadas se delimitó las búsquedas al periodo 2018 y región Bolivia.

<sup>6</sup> Se eligió la palabra "quinua" porque es comúnmente utilizada en Bolivia y cuenta con un número de visitas suficientemente grande para poder generar las estadísticas con *google trends*.

<sup>7</sup> *Moon bitcoin* es una página web que regala pequeñas fracciones (*satoshis*) de Bitcoin.