

# **3.** **Causas que provocaron la caída del bitcoin**

**Bryan Maila <sup>1</sup>, Rene Lugmaña <sup>2</sup>, Elizabeth Vera <sup>3</sup>.**

**1 Universidad Central Del Ecuador, bsmpldu@gmail.com**

**2 Universidad Central Del Ecuador, rene\_david94@hotmail.com**

**3 Universidad Central Del Ecuador, veraeli.ax@gmail.com**

**Fecha de presentación: 24 de noviembre de 2016**

**Fecha de aceptación: 23 de diciembre de 2016**

# RESUMO

El Bitcoin al ser una moneda virtual y parte de las criptomonedas tuvo una caída a inicios del 2018, esto se dio por aspectos como la especulación y el temor de los inversionistas, a la estacionalidad de las criptomonedas por el denominado efecto de enero (es un patrón estacional que consiste en que durante el mes de enero se producen rentabilidades anormalmente elevadas respecto a las del resto del año). Por otro lado, están las regulaciones de los gobiernos y la inseguridad y el temor que tienen los inversionistas por acumular bajas en sus inversiones incluyendo a las personas que utilizan esto como medio de pago y que no tiene un respaldo financiero, las criptomonedas es un tema en donde está causando mucha controversia en la actualidad ya que está creciendo aceleradamente e introduciéndose en países considerados grandes potencias.

**Palabras claves: Bitcoin, criptomonedas, estacionalidad, prohibiciones y regulaciones.**

# ABSTRACT

The Bitcoin to be a virtual currency and part of the cryptocurrencies had a fall at the beginning of 2018, this was given by aspects such as speculation and fear of investors, the seasonality of cryptocurrencies by the so-called "January effect" seasonal pattern that consists of abnormally high returns during the month of January compared to the rest of the year). On the other hand, there are the rules of governments and insecurity and the fear that they have reverse investments due to the accumulation of losses in their investments, including the people who use it as a means of payment and who do not have financial backing, cryptocurrencies is a subject where it is causing a lot of controversy at present that is very accelerated and entering countries considered great powers.

**Keywords: Bitcoin, cryptocurrencies, seasonality, prohibitions and rules.**

# 1 INTRODUCCIÓN

El Bitcoin siendo una criptomoneda y considerada una unidad digital permite; distribuir y dispersar la economía que opera en el mundo mediante una red conocida por P2P (Peer-to-Peer/de igual a igual), esto quiere decir, que se realiza entre pares para operar sin una autoridad central o bancos se lleva a cabo de forma colectiva por la red. Que se aplica mediante herramientas criptográficas (técnica de escribir con procedimientos o claves secretas o de un modo enigmático, de tal forma que lo escrito solamente sea comprensible para quien sepa descifrarlo), y permitir una mayor seguridad y protección para el manejo y traslado de las criptomonedas o el dinero digital. El Bitcoin considerada también como forma de pago electrónico, tuvo una gran acogida en diferentes países ya que adaptaron el hecho de instalar cajeros Bitcoin, ver figura 1, por la seguridad que esta aparenta. (Preukschat, 2014)

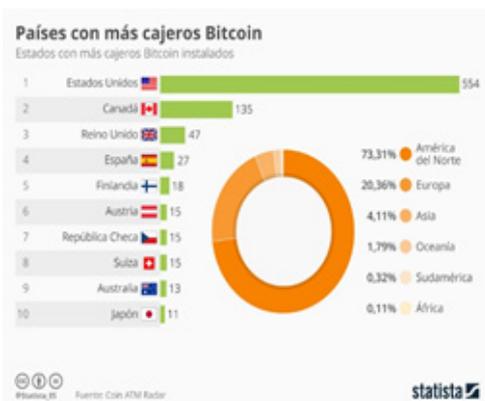


Figura 1. Países con cajeros Bitcoins. (Moreno, 2017)

Según varias fuentes el Bitcoin, fue creado y diseñado por Satoshi Nakamoto (hasta hora catalogan al autor como una persona o un grupo de personas que trabajaron para la creación de la criptomoneda); desde la publicación de

un artículo referente al tema en el año 2008, en el que se describe el protocolo Bitcoin y el software de referencia que este maneja, poco después de la publicación la red Bitcoin empezó con la emisión del primer bloque con el que se otorgaba una recompensa inicial de 50 BTC. (Diario Bitcoin, 2018).

El Bitcoin al ser una de las criptomonedas más populares en el mundo, tuvo una baja de un año a inicios del año 2018, ver figura 2, esta muestra una baja considerable en términos monetarios afectando a inversionistas de esta criptomoneda, en el artículo se analizará las principales causas de esta caída como son la estacionalidad, las restricciones gubernamentales así como los motivos que llevan a generar estas causas y el grado de afectación al Bitcoin como pionera entre las criptomonedas.



Figura 2. Variación en las inversiones en criptomonedas. (Diario Bitcoin, 2018)

# 2 DESARROLLO

Un valor mayor al de miles de millones en dólares actualmente circulan por todo, las monedas Bitcoin son el pionero del resto de divisas mundiales, implementando la ideología de un mercado óptimo para la inversión, pero no ne-



influyen y dan la dirección de los activos permitiendo la alza o caída de las monedas digitales. (Opciones binarias, 2018)

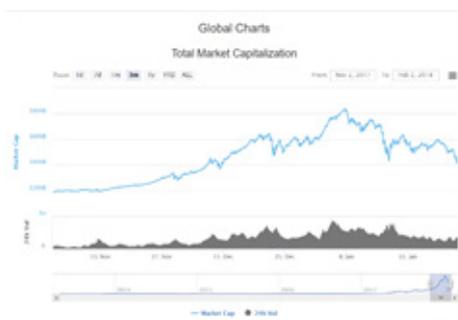


Figura 4. Variación del Bitcoin de noviembre y diciembre 2017 hasta enero 2018. (García, Bitcoin, 2018)

### Regulaciones, Prohibiciones

El Bitcoin siendo la pionera y la más influyente entre las criptomonedas, debido a su capitalización dentro del mercado y esta al verse en una baja en sus criptodivisas hunde a las demás criptomonedas. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Las grandes potencias fueron causantes que dieron hincapié a la caída de esta criptomoneda para inicio de este año entre estos esta china y corea del sur. Las regulaciones aplicadas por estas potencias afectaron directamente al Bitcoin. Corea del Sur afirmó que están analizando prohibir los portales de intercambio de criptomonedas en todo su territorio. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Los diferentes gobiernos llevan preparando medidas de regulación entre estas sur Corea prepara cierres de portales de intercambio desde diciembre pasado, cerrando así portales que incumplan con las disposiciones gubernamentales, que son los que han sufrido redadas en el día de hoy por evasión fiscal. El gobierno sur-coreano al ser uno de los principales países

donde más se comercia criptomonedas, provocó el desplome debido a sus regulaciones gubernamentales aplicadas a inversionistas de esta moneda virtual. (García, Bitcoin, 2018)

El Bitcoin planteado por los inversionistas y estadísticas como la criptomoneda más popular lleva estancada más de un mes, lo que conlleva a inversionistas apuntar hacia otras direcciones como son los "altcoins". Esta moneda maneja un mayor margen de rentabilidad y una mayor tecnología superando a diversas criptomonedas actuales, lo cual da menos comisiones, etc. Otra criptomoneda diferente al tradicional Bitcoin en el que los inversionistas se centran es el Ethereum, que, al duplicar su valor en un lapso corto de tiempo, ha beneficiado a los inversionistas. Se ha pensado crear una ley que prohíbe las criptomonedas, mediante un proceso que duraría meses, e incluso años realizarla pero solo la idea de que surta efecto esta ley ha hecho que el mercado volátil ha hecho que caiga radicalmente hasta un valor de 106.000 millones de dólares (que significa un 16%), aunque ya se está recuperando parcialmente y se sitúa en torno a los 700.000 millones de dólares (hace unos días se superaron los 800.000 millones)". (García, ADSLZONE.NET, 2018) (hacking, 2018)

### El órgano europeo contra el funcionamiento de las monedas digitales

La Unión Europea ha analizado desde hace algún tiempo la forma de prohibir las criptomonedas como el Bitcoin, por ser el más grande exponente de las monedas digitales. En septiembre del año pasado la Comisión Europea propuso una estrategia para combatir con más eficacia los ciberataques que incluía una agencia dedicada a combatirlos y el refuerzo

de la capacidad de actuación sobre fraudes o delitos cometidos con métodos de pagos virtuales. Según WannaCry, hablaba sobre el planteamiento de estas medidas planteadas por la Unión. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

La idea que proponían entonces pasaba por ampliar las infracciones aplicadas a los sistemas de información, a la red, a toda operación de pago. Sean estas realizadas en efectivo, moneda corriente y a las efectuadas con criptomonedas. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Con el fin de reafirmar y potenciar el manejo del enjuiciamiento efectivo de la delincuencia efectuada por el entorno cibernético, la Comisión también presentará propuestas a principios de 2018 para facilitar el acceso transfronterizo a las pruebas electrónicas. Por otro lado, la Comisión presentará en octubre de este año en curso, sus reflexiones sobre la importancia del cifrado en las investigaciones penales. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

La novedad es que el tesoro público de Reino Unido se ha pronunciado recientemente, según recoge el sitio web ZDNet, anunciando que tiene la intención de regular el Bitcoin y otras monedas criptográficas manejadas, en el marco del plan a escala de la Unión Europea, ajustándolas a la lucha contra el lavado de dinero y la actividad terrorista exigiendo a las plataformas que las ofrecen una diligencia debida sobre los clientes y las transacciones brindándoles una seguridad frente a este tipo de fraudes. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Entre las medidas aplicadas habitualmente en el concepto de diligencia se encuentra la identificación de las personas físicas o jurídicas que acuden a estos servicios, también la recopilación de información para identificar posi-

bles testaferreros o el seguimiento continuo de las operaciones para evitar este tipo de delito, informando a las autoridades de transacciones que levanten dudas. A la postre, se pondría fin al anonimato. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Cerca de un año y medio, el Consejo de la Unión Europea se pronunció al respecto de las transacciones con monedas virtuales señalando que "se benefician de un grado de anonimato mayor que las transferencias de fondos financieros clásicas y por tanto conllevan un riesgo de que las monedas virtuales se puedan usar por parte de organizaciones terroristas para ocultar transferencias financieras". La postura no ha cambiado ni un ápice ante este tipo de inseguridades emergentes. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

El documento de propuesta de directiva, en línea con lo comentado por el tesoro británico, continuaba apuntando que posibles riesgos posteriores de estas operaciones con divisas digitales "tienen que ver con la irreversibilidad de las transacciones, medios de tratar con operaciones fraudulentas, la naturaleza opaca y tecnológicamente compleja de la industria y la falta de salvaguardas regulatorias". Problemas que una legislación, en determinadas circunstancias de localización de los servicios, seguramente no pueda salvar fácilmente. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Stephen Barclay, secretario de economía de Britania espera que las negociaciones en torno a las medidas que se tomen por las criptomonedas se cristalicen entre los primeros meses del 2018. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

### **La regulación en otros países**

Los movimientos realizados en la Unión Euro-

pea en base a lo sucedido los últimos meses con a las criptomonedas ha causado la inclusión de medidas provisionales que toman otros países importantes, para estas monedas virtuales, como China, donde su banco central consideró que las ICO, las ofertas iniciales de moneda, eran ilegales, fallando a favor de estas. Las personas responsables de esta decisión jurídica encontraron su justificación afirmando que dichas ofertas se basan en especulaciones y, posiblemente se relacionen con movimientos financieros que pueden afectar al orden económico de cada país en donde se emplea las criptomonedas no legalizadas. (Campos, 2017)

El 18 de diciembre del año 2018 llegaron los contratos futuros de Bitcoin a Estados Unidos. En la otra gran economía mundial, Estados Unidos, el Bitcoin y otras divisas digitales van a ver entrar a bancos, corredores de bolsa e inversionistas mientras los reguladores se esfuerzan en dar una respuesta a este nuevo mercado. Se podrán negociar y vender contratos de futuros en dos semanas y existe una creciente preocupación por tratarse de ámbitos no regulados. (García, ADSLZONE.NET, 2018)

Según el sitio web GENBETA, la regulación, vendrá de los mercados futuros creados como el Chicago Mercantile Exchange o Cboe Options Exchange. Ambos obtuvieron el visto bueno el viernes, después de asegurar a la Comisión del Comercio en Futuros sobre Mercancía de los Estados Unidos que no infringen la ley con sus productos. Se prevé que el lanzamiento de estos futuros incida creando un equilibrio de precios atrayendo también una mayor regulación. (TONI CASTILLO, 2018)

### **El miedo y la incertidumbre**

Los rumores llegaron días después de que el

miedo y la incertidumbre que se apoderó de los accionistas, porque los medios de comunicación exhibieron a noticia que se iban a prohibir las criptomonedas en todo el país. Nada más lejos de la realidad, es una posibilidad, pero no está confirmado todavía ni de lejos. (coinpros, 2018)

Desde el mes de septiembre del año anterior, China se une como la potencia que es a la prohibición de intercambiar dinero fiduciario (fiat), como el euro, el dólar o el yuan, por criptomonedas, como lo es Coinbase. También están prohibidos los portales que permiten intercambiar criptomonedas por otras criptomonedas, como Binance, para lo cual es necesario usar un VPN. (STEEMKR, 2018)

Por otra parte, China también quiere erradicar la industria de inversiones en Bitcoin, esto debido a su alto consumo de energía y su riesgo en inversiones. Otras soluciones como Ripple ofrecen monedas premiadas evitando el problema del consumo energético elevado, suele buscarse electricidad barata y clima frío, siendo zonas como Canadá, Islandia o Rusia ideales para este propósito. (García, ADSLZONE.NET, 2018) (hacking, 2018)

Estados Unidos también es otra potencia que se encuentra en el proceso de análisis de los posibles riesgos que provocan las criptomonedas, y el Senado en los primeros meses del año analizará la situación con detalle, lo que llevara a una prohibición. Es notable indicar que Coinbase al tener su sede en EE.UU. al aprobar dicha prohibición se obligaría a un cierre de este portal lo cual tendrá como resultado graves problemas para estas criptomonedas. (el nuevo diario, 2017)

Reacción de los bancos ante la caída

Varios países tienen planteamientos de prohibiciones a las llamadas monedas virtuales, grandes personajes del mundo económico, como Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo (BCE), realizó declaraciones en las que señala al BCE como un ente no responsable de dichas criptomonedas. Por otro lado, considera a la tecnología blockchain bastante prometedora, aunque por ahora no la ve apropiada para un banco central. (Grasso, 2018) (Hendeantoima, 2018)

Bancos como Santander Totta, a inicios de enero estaba bloqueando transacciones entorno a inversiones con Bitcoin. Igualmente, a los pocos días después de recibir un llamado de atención por parte de la Asociación Portuguesa de Protección al Consumidor (DECO), el banco empezó a permitir nuevamente las transacciones. (Grasso, 2018) Otros bancos británicos, anunció a inicios de febrero la prohibición de la compra de monedas virtuales a través de tarjetas de crédito. Otros bancos del Reino Unido como HSBC, no desea realizar una prohibición total del comercio, Barclays, declaró la responsabilidad no está en los Bancos sino en Visa. El CEO de Visa, Alfred Kelly, aclaró en una entrevista que la compañía financiera no procesará transacciones basadas en criptomonedas. En conclusiones la compra de las conocidas monedas virtuales entre ellas el bitcoin tendrían prohibición de compra a través de tarjetas de crédito. (Grasso, 2018)

La compañía filial de Bank of América, Meryll Lynch, tiene prohibiciones a inicios de enero, en el cual sus clientes, asociados y trabajadores reconsideren el riesgo de invertir en Bitcoins. Wells Fargo, al igual que los anteriores bancos decidió la prohibición a sus asesores la comer-

cialización del Bitcoin. Por ello se dio el cierre de conocido Wall Street al mercado de futuros de Bitcoin. (Grasso, 2018) (Hendeantoima, 2018)

Por otro lado, Australia and New Zeland Banking Group (ANZ), National Australia Bank y Westpac, los tres principales bancos de Australia, son instituciones que no tienen previsto la posibilidad de compra con instrumentos crediticios para sus clientes, pero tampoco las aceptan como medio de pago, también, ANZ dio a conocer que no trabajan directamente con casos de cambios digitales porque las mismas carecen de regulación. (Grasso, 2018) (Hendeantoima, 2018)

### **El contexto lo es todo**

Las declaraciones de una ligera caída encaminaron a una la desconfianza entre inversionistas de todo el mundo los cuales consideraban al Bitcoin su mejor opción para invertir. Se plantea que a las entidades bancarias no les conviene el triunfo de monedas virtuales o criptomonedas que no pueden controlar o que no puedan intervenir en estas, ya que en muchas razones estas criptomonedas y la tecnología que conlleva a la realización de sus transacciones tienen como característica no tener un ente que las regule, intervenga o sea intermediario lo que implicaría que los bancos llegaran a desaparecer conllevando a perder gran parte de su control financiero y económico en los respectivos países. (Pastor, 2018)

La valoración de muchas monedas virtuales o criptomonedas han visto el descenso estos días, es pronto para concluir que ese miedo tenga una justificación relevante, sobre todo cuando se plantea varias estadísticas de la subida del Bitcoin en estos últimos años y su acogida y rentabilidad para sus inversionistas. (Pastor, 2018)

La caída es considerable pero solo si uno considera las primeras semanas del mes de enero. Si se analiza en torno al año anterior el punto de vista cambia. El valor del Bitcoin era de 997,69 dólares a inicios de ese año, si se lo analiza con el actual año, el crecimiento sigue siendo el triple de su valor en un lapso de nueve meses transcurridos, si consideramos años más atrás este crecimiento es más notorio, dando hincapié a la conclusión de que este bum del Bitcoin si existe. (Hendeantoima, 2018)

### **Riesgo de potencial prohibición en India**

De hecho, los ciclos de los que algunos analistas apuntaban a que esa bajada de principios de año acabaría desapareciendo por estas fechas. Así ocurrió en 2015, 2016 y 2017, pero en 2018 la cosa, al menos por ahora, no se está cumpliendo. La incertidumbre vuelve a ser absoluta y puede pasar de todo lo que creen en que esto es pasajero aluden al historial de caídas notables de Bitcoin, pero hoy por hoy los datos están ahí y muestran como las criptodivisas siguen cayendo de forma notable. (Pastor, 2018)

En esa caída probablemente hayan tenido que ver las últimas noticias que han afectado a este segmento, y eso que no todas han sido negativas. Los rumores de que Corea del Sur prohibiría estas monedas virtuales se disipaban esta semana. (Pastor, 2018)

Sin embargo, por otro lado el Ministro de Economía de India, Arun Jaitley, afirmaba hace unas horas medidas que podrían afectar su uso en este gigante asiático: "este gobierno no reconoce las criptodivisas como moneda legal, y tomará todas las medidas necesarias para eliminar el uso de estas criptodivisas a la hora

de financiar actividades ilegítimas o como parte del sistema de pagos". (Pastor, 2018)

Ese comentario no especifica claramente qué hará India en este sector esa mención a las actividades ilegítimas es confusa, pero el miedo a que efectivamente se prohíba la inversión o el uso de estas monedas virtuales ha crecido tras dichas declaraciones. Jaitley, eso sí, mostraba interés por la cadena de bloques y la aplicación de esta tecnología. (JAVIER PASTOR, 2018)

A esa noticia se le sumaba la preocupación que existe entre los inversores ante los rumores de que el precio de bitcoin y otras criptodivisas podría haberse "inflado" de forma artificial por parte del exchange Bitfinex y por la empresa Tether, que es la responsable de la creación de una criptodivisa con ese mismo nombre. Ambas fueron citadas judicialmente por los reguladores en Estados Unidos, algo que también ha contribuido a esas caídas generalizadas en el mercado de las criptodivisas. La volatilidad, una vez más, vuelve a demostrar el elevado riesgo de inversión en este mercado. (JAVIER PASTOR, 2018)

### **La publicidad desaparece**

Uno de los factores fundamentales que provocó la caída, ha sido ese cambio de actitud que hemos visto entre las grandes de internet. Hasta hace unos meses la actitud de Google, Facebook, Twitter o Reddit era la misma que con otros muchos temas: vive y deja vivir, aunque manteniendo en cuenta que eso tarde o temprano cambiaría el cambio fue radical y en tan poco tiempo lo cual hizo que la publicidad que beneficiaba a Bitcoin fue eliminado radicalmente de estas redes sociales. (Pastor, 2018)

Sin embargo, los escándalos en el segmento de

las criptodivisas o todo lo relacionado a ellas han hecho que estas y otras empresas cambien de filosofía a la hora de tratar con temas relacionados con las criptodivisas. (JAVIER PASTOR, 2018) Robos masivos como el de Coin-Check o esa inevitable imagen de fraude que tienen las ICOs el 46% de las cuales fracasa, según un estudio reciente han hecho que de repente haya habido un impacto directo en la comunicación que se hace de las criptodivisas. (JAVIER PASTOR, 2018)

Es curioso cómo esa medida fue adoptada desde hace tiempo en Reddit, cuyos subreddits se han convertido en fuente de información y debate sobre todo este segmento. La empresa incluso decidió no aceptar Bitcoins como método de pago para sus programas Reddit Gold hace unos días. A esa lista de abandonos se suman otras como Mailchimp, que también ven cómo la enorme volatilidad del mercado no hace recomendable seguir habilitando esa opción. (JAVIER PASTOR, 2018)

### **Google frente a las criptodivisas y su caída**

Google ha sido el caso más llamativo de prohibición de publicidad sobre criptodivisas, pero esa medida también ha sido tomada en Facebook, en Yandex o en Twitter. (Pastor, 2018)

El gigante de internet ha decidido declarar la guerra a los anuncios fraudulentos que promocionan el bitcoin como una idea de inversión segura, ya que se encuentran en pánico con la caída de esta prestigiosa moneda digital por lo cual no quieren arriesgarse. Siguiendo los pasos que tomo Facebook, la multinacional tecnológica emitió ayer un comunicado advirtiendo que prohibirá las ofertas o publicidad que alienen a invertir en criptodivisas. Una

prohibición que se hará realidad en el próximo mes de junio y que ha hecho saltar las alarmas entre los inversores. (Pastor, 2018)

Después de varias sesiones conteniendo mayores pérdidas, el bitcoin acumula un descenso semanal de más del 26 por ciento y tras la amenaza de Google que llegó hace pocos días ha causado cota de los 8.000 dólares como pérdida, por primera vez desde el 11 de febrero, acercándose a sus mínimos del 6 de febrero, cuando perdió el nivel de los 6.000 dólares tras varias jornadas de infarto tras el robo generado en Coincheck, el mayor de la historia de las criptomonedas. Precisamente, hoy el servicio de billetera conocido como Coincheck ha anunciado el reembolso del dinero robado. (Pastor, 2018)

Una caída que también ha puesto en peligro a las demás monedas virtuales ya que ha teñido de rojo a las mismas. En las últimas horas bitcoin cede un 6,8 por ciento, mientras que Ethereum, Ripple y Bitcoin cash una variante de Bitcoin pierde un 8 por ciento. Según los datos generados por la web CoinMarketCap, la capitalización de las más de 1.500 divisas digitales ascendía a poco más de 300.000 millones de dólares, su nivel más bajo desde principios de febrero cuando cedió la plena corrección bursátil. (Pastor, 2018)

### **El consumo gigantesco de energía**

Los centros de datos que determinan el grado de consumo de energía que funcionan en diversos países, confirman que cada transacción de Bitcoin al inscribirse en el bloque de la cadena, se compensaría con un nuevo Bitcoin siendo este la minería, considerándose enorme.

(Hulacoins.uno, 2018)

Es así que, dentro de esto medios mencionan que la criptomoneda conocida como Bitcoin es la encargada de consumir un excedente de energía tanto en Dinamarca como en Croacia; una sola transacción realizada con este tipo de criptomoneda podría abastecer un hogar de 1 persona por un mes. Un estudio reciente demuestra que para el mismo número de transacciones que lleva a cabo Bitcoin y el consumo de energía del hardware de la cadena de bloque de Bitcoin hasta el verano de 2018 llega a la demanda actual de los EE.UU., es decir a este paso para las transacciones necesitaría toda la producción de energía realizada por toda la tierra. (Hulacoins.uno, 2018)

Es muy grave que alrededor del 60% de los centros de datos en China; la energía que se obtiene localmente sea mediante la combustión de carbón principalmente y que esta provoque una afectación en el medio. (Hulacoins.uno, 2018)

### Facebook y EE. UU al acecho

El monstruo de las redes sociales, Facebook, también tomó parte mostrando una postura hostil frente a las criptomonedas y a las Ofertas Iniciales de Moneda (ICOs), mediante el anuncio de que prohibiría los anuncios vinculados a ellos como parte de una nueva normativa sobre la publicidad dentro de su plataforma. (Quijije, 2018)

Sin embargo, una situación catastrófica aún no está decretada para el Bitcoin, que ha demostrado su recuperación ante la crisis que le puede surgir. Ello ha sido evidenciado en la intención del fabricante de procesadores AMD de fabricar nuevo hardware en respuesta a la

demanda de equipos de minería, así como también el anuncio de Samsung de que comenzará a fabricar hardware ASIC, especializado para la minería de Bitcoin y Ethereum lo que enseña que bitcoin se vuelve más fuerte ante las adversidades que se le presenta. (Quijije, 2018)



Figura 5. Consumo de energía de Bitcoin 2017-2018. (Diario Bitcoin, 2018)

### Proteger al usuario se pone de moda, para bien o para mal

¿Por qué tantas medidas? Las teorías de la conspiración apuntan a que los gobiernos quieren controlar las criptomonedas para beneficiarse de ellas tras descubrir su potencial, pero lo cierto es que todas esas regulaciones y vetos a la publicidad se pueden defender también con otro argumento: el de que hacen más difícil que los usuarios pierdan (o ganen) dinero. (JAVIER PASTOR, 2018)

Muchos han sido los que han invertido grandes sumas de dinero y se han endeudado invirtiendo en criptodivisas o minándolas a pesar de que no sea rentable salvo en ciertos casos, y lo han hecho tratando de aprovecharse de la desregularización del mercado y respondiendo a muchos anuncios sin analizar demasiado esas inversiones arriesgándose a una pérdida en la cual no tendría una forma legal. (Pastor, 2018)

Esas medidas, como la de no poder invertir con tarjetas de crédito, están claramente orienta-

das a proteger a los usuarios y su dinero, no haciendo publicidad de campañas que son un potencial fraude aunque eso ocurra en otros muchos mercados que sí se siguen anunciando y comenzando a acotar los límites de lo que uno puede o no puede hacer con estas monedas virtuales. (JAVIER PASTOR, 2018)

Puede que este sea simplemente un punto de inflexión en la historia de unas criptodivisas que quizás están abandonando esa primera loca etapa inicial para ir madurando y, quizás, convertirse en una alternativa real al dinero Fiat. (Pastor, 2018)

### **Bitcoin no puede ser un medio de intercambio universal**

Bitcoin y su tecnología trajó la promesa de tener un medio de intercambio anónimo y sin intermediarios. En realidad, esto ya existe: pagar en metálico. Las ventajas de pagar con criptomoneda en comparación con otras medidas de cambio son varias, entre la más notoria sería que hiciera más fácil pagar a distancia. Sin embargo, en el mundo real comprar algo con Bitcoin o transferir fondos por ejemplo a un familiar en otro país no es para nada sencillo.

No hay ninguna app que lo haga fácil a pesar de que muchos startups están intentándolo. Y aunque llegara a ser usable, las comisiones son tan altas que no merecería la pena. Usarlo para mandar dinero a otro país y cambiarlo por moneda tradicional usando un cajero Bitcoin puede llegar a costar un 15% de comisión entre emisión y retirada.

A su vez, si no lo usamos para comprar o enviar dinero sino para invertir, los intermediarios cobran varios tipos de comisiones por operar con Bitcoins:

- Comisión de transacción: cada intermediario la fija, entre 0.2% y 3%.
- Comisión de depósito de fondos: si lo haces con tarjeta, por ejemplo, no es un gasto menor y varía mucho según el método de pago.
- Comisión de retirada de fondos: al convertir los Bitcoin en moneda fiat algunos intermediarios aplican comisión por su parte a la que pueden sumarse comisiones de tu banco. También se aplica si cambias los Bitcoins a otras criptomonedas.
- Comisión de cambio de moneda: si depositas euros en un intermediario que sólo acepta dólares soportarás una comisión de cambio. Para evitarlo usa un intermediario que acepte directamente tu moneda.

Estas comisiones son difíciles de calcular y en parte sólo son accesibles una vez creada la cuenta en el intermediario. Lo que conlleva a una irregularidad en los cálculos para el usuario de la cuenta

El mayor problema no es tanto las comisiones sino el historial de malas prácticas que acumulan los exchange o intermediarios. Estás son algunos de los trucos que usan descaradamente:

- Wash trades operaciones de un operador consigo mismo para crear volumen e influir en el precio, como se ha denunciado en Bitfinex.
- Spoofing órdenes de compra o venta enormes para simular un momento de optimismo o pesimismo que se cancelan según vaya afectando al precio. Esta práctica se ha denunciado en Coinbase y otros.

- Painting the tape como wash trades pero con múltiples participantes. Mark Kar-pelès reconoció ante un juez que usaba esta técnica en el exchange Mt. Gox.
- Front-running donde un operador es capaz de colar su orden antes que la de los clientes en momentos propicios.

No es posible enfatizar bastante lo poco riguroso de las medidas de seguridad de estos intermediarios cuando no se dedican directamente a manipular el mercado. Sin la vigilancia de autoridad alguna, el principal exchange del momento llamado Mt Gox se hundió en 2014 perdiendo todos los bitcoins (850,000 bitcoins).

La teoría más aceptada es que sufrieron robos masivos de sus criptomonedas por no tener medidas de seguridad adecuadas. En 2016 pasó lo mismo con el exchange australiano y podríamos hacer una interminable lista con incidencias de estas Empresas. Es difícil pensar que estas malas prácticas desaparecerán sin regulación.

### **Bitcoin no puede ser un depósito de valor**

Las monedas que diariamente usamos, el euro o el dólar, son un depósito de valor. Esto significa que tengo confianza en que si guardo 3.000 euros en casa un año después esos euros tendrán un valor muy parecido a la inicial. Si mi sueldo está en euros sé con poca variación qué cosas se podrá comprar con él en el futuro cercano.

Una criptomoneda que aspira a sustituir al dólar no puede tener caídas del 30% en una semana, como acaba de pasar. Tuvo caídas del 93% en 2011, del 70% en 2013 o del 86% en 2014 (dejando aparte los primeros años don-

de la montaña rusa era continua). Y no puede multiplicar su valor en un año sin dañar la economía. Ni las monedas tradicionales más disfuncionales llegan a estos extremos. Imaginemos lo que debe pensar el señor de Florida que compró 2 pizzas por 10.000 Bitcoins en 2010.

Nadie va a usar una moneda para las transacciones diarias si su valor es errático. Sin estabilidad nadie va a pedir un préstamo en esa moneda ni la usará para hacer compras.

Una economía mundial basada en Bitcoin sería volver al patrón oro, es decir a la oferta rígida de moneda.

El uso universal de Bitcoin significaría dejar a los gobiernos de política monetaria y de poder contraer y expandir la masa monetaria cuando lo necesiten, olvidando la lección que aprendimos en la Gran Depresión. El creador de Bitcoin explicó en 2008 en un paper que Bitcoin eliminaría la inflación. Por eso Bitcoin atrae a los gold bugs y todo aquel contrario a la intervención del gobierno en la moneda.

Vivimos una contradicción en la que cada vez más voces piden eliminar el dinero físico (usar moneda como la actual pero sólo tarjetas y transferencias) para combatir el fraude fiscal y las actividades delictivas y a la vez se da credibilidad a Bitcoin que hace más difícil aún vigilar las transacciones.

Suecia está haciendo avances para reducir la porción de su economía que se realiza en efectivo. España limita cada pocos años el dinero que puedes pagar en metálico por transacción obligando a identificarte de manera electrónica. ¿Cómo es esto compatible con una moneda que no deja rastro de quién emite y recibe

una transacción? ¿Cómo ayuda esto a la lucha contra el fraude y el delito? ¿Cuántos inversores en Bitcoin cumplen con el fisco?

También se habla del desastre ecológico. Estamos emitiendo a la atmósfera entre 8.000 y 13.000 kilogramos de CO2 por cada Bitcoin extraído en principalmente granjas chinas cuya electricidad proviene del carbón. Ineficiente, aunque haya gente que le busque aplicaciones creativas. (HUYELOBO, 2018)

Pues entre otras cosas, que las criptodivisas no tienen ya tan buena fama. Los esfuerzos por regularlas se unen a una tendencia clara para no publicitarlas, algo que frena el avance de muchas iniciativas pero que sobre todo está orientada a una cosa: proteger a los usuarios.

Las autoridades europeas también han advertido que el Bitcoin se podría convertir en un vehículo para lavar activos derivados de actividades ilícitas como el narcotráfico y el terrorismo.

### **Ballenas y especulación**

Existen aún más factores que afectan a esta caída, como el hecho de que Indonesia también haya prohibido las transacciones con criptodivisas.

En Europa, Francia también ha realizado movimientos para regular las criptodivisas, algo que parece haber afectado también la valoración de diversas monedas virtuales.

Hay por supuesto otras teorías centradas en meros intereses especulativos: algunos productos de futuros sobre bitcoin están a punto de expirar y puede que los inversores estén ahora apostando por un precio menor para BTC, pero también puede que las llamadas "ballenas" (whales) del mercado entidades y per-

sonas con ingentes cantidades de Bitcoin estén "jugando" con el sistema al operar con grandes cantidades, algo que acaba contaminando todo el ecosistema.

### **Se repite un ciclo y eso no tiene por qué significar nada**

El mundo lleno de diferentes opiniones, hay quien ve esta caída como algo que era de esperar tarde o temprano dada la naturaleza volátil de este tipo de mercado, pero también hay espacio para quienes creen que esto es solo un nuevo ciclo más en la evolución del precio de bitcoin.

No hay un patrón determinado para esas caídas (cada uno tuvo distintos motivos), y lo que es importante es que esa "coincidencia" no demuestra nada: puede que bitcoin (como el resto de criptodivisas) siga cayendo, o puede que vuelva a subir. Si algo nos han enseñado estos años en este segmento es que es totalmente impredecible.

Bitcoin es una parte de un futuro cada vez más automatizado que nos espera ante los pronósticos sobre el incremento del comercio electrónico, se "necesitará una forma de tranzar sin tanto costo y mucho más fácil".

Sin lugar a dudas, las monedas virtuales van a seguir dando de qué hablar a los ciudadanos y las autoridades. Primero, porque, como ya se dijo, se convirtió en una forma de hacer transacciones sin intermediarios y, segundo, porque siguen siendo muchas las dudas en torno a esta innovación.

En base a esta información recopilada podemos descifrar que las causas importantes y evidentes en la caída del Bitcoin a inicio del año 2018 se dio por aspectos como la especulación

y el temor de los inversionistas, a la estacionalidad de las criptomonedas por el denominado efecto de enero (es un patrón estacional que consiste en que durante el mes de enero se producen rentabilidades anormalmente elevadas respecto a las del resto del año).

Este patrón estacional afecta principalmente a las empresas más pequeñas por ser más volátiles, pero también puede extenderse a todo el mercado de valores.) Pero dentro de las criptomonedas este efecto es a la inversa ya que genera valores inferiores.

Corea del Sur cortó el acceso que los mercados de cambio de criptomonedas (exchanges) tenían a los bancos, y también vetó el acceso a los operadores extranjeros. Eso provocó una subida significativa en los valores de las criptomonedas en ese país, lo que incluso provocó que CoinMarketCap los excluyera de sus índices para que no desestabilizaran tanto los valores.

Además de eso, el Ministerio de Justicia de Corea del Sur indicó recientemente que tiene la intención de vetar esos exchanges, pero el primer ministro ha indicado que eso requiere someterse a votación en la Asamblea Nacional. Este país está en contacto con Japón (que tiene una actitud positiva en temas de criptomonedas) y con China (que no la tiene) para crear un nuevo marco regulatorio.

Otro aspecto importante fue la posibilidad de una ley que prohibiera este tipo de monedas en el mercado coreano, mientras que en el mercado chino quiere reducir los costos que genera Bitcoin ya que este tipo de criptomonedas necesita demasiada energía que lo hace tener costos elevados; de otra forma Estados Unidos se dispone a analizar los factores que

están ligados al Bitcoin.

La banca también se encontraba tomando ciertas opciones para evitar posibles pérdidas con este suceso como: negarse a comprar y vender criptomonedas sea esta en efectivo o tarjeta de crédito, entre otras medidas adoptadas para protegerse.

La contaminación que genera las transacciones de Bitcoin o cualquiera criptomoneda en el mundo y sus riesgos ecológicos a corto y largo plazo, además de su consumo excesivo de energía y su implementación en grandes países consideradas potencias.

El abandono o la falta de apoyo de grandes potencias del internet como Google, Facebook, Twitter, entre otras redes sociales que hace poco estaban a favor, y ahora simplemente no tienen ninguna participación con las criptomonedas o criptomonedas evitando así la divulgación de algún tipo de anuncio de estas.

## 3

## CONCLUSIONES

El Bitcoin a inicios de este año está generando una desconfianza en sus inversionistas ya que muestra un desplome de una forma tan rápida que da indicios a la especulación de ciertas personas por el temor a generar grandes pérdidas en sus inversiones.

El Bitcoin al ser una moneda virtual sufre los cambios y los escases de inversionistas o el declive de esta como cualquier bolsa de valores, entre la causa más notoria es la estacionalidad o el cambio de estación, al igual que sucede en navidad el año nuevo chino es una festividad en la cual los inversionistas sacan dinero para comprar regalos produciendo un declive

de esta criptomoneda.

El Bitcoin es una criptomoneda manejada en diversas partes del mundo, con lo cual ha ido tomado gran fuerza para nuevos inversionistas, el Bitcoin al igual que muchas criptomonedas carecen de legalidad permitiendo generar conflictos en países que conocen y ejecutan esta moneda virtual, estableciendo prohibiciones o regulaciones referente a la inversión en este tipo de criptomonedas.

El Bitcoin en particular y las monedas virtuales en general son realmente una innovación y una revolución porque lograron, primero, superar el error técnico de las duplicidades en la transferencia de información y, dos, convertirse en activos para llevar valor sin intermediarios, ese es un hecho histórico que no se puede negar. Los inversionistas deben asesorarse con verdaderos expertos en el tema y cumplir con la debida diligencia antes de tomar una decisión; si no lo hacen, es mucho lo que está en juego.

El Bitcoin ha mostrado ser una amenaza en diversos países ya que conlleva a centrar la atención de los inversionistas en estas criptomonedas, afectando la economía de dicho país; está a su vez depende de grandes potencias para captar la atención de nuevos inversionistas o contradictoriamente generar un declive por la pérdida de los mismos, al mostrar una recuperación al igual que en años anteriores entre los meses consiguientes permitirá a nuevos inversionistas considerar invertir en estas criptomonedas.

El Bitcoin a pesar de su caída, sigue demostrando que es la criptomoneda líder, y prueba de ello ha sido la caída de otros activos de gran adopción dentro de la comunidad como

Ripple, Ethereum y Litecoin, cuyos porcentajes de descenso se ubican entre un 20 y 30% dependiendo del caso.

## 4

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alviz, J. (2013). Bitcoin. Obtenido de Clipset: <https://clipset.20minutos.es/bitcoin-todo-lo-que-necesitas-saber-de-la-moneda-de-internet/>
- Campos, F. (17 de 04 de 2017). CIPTONOTICIAS. Obtenido de <https://www.criptonoticias.com/mercado-cambiario/movimientos-destacados-criptomonedas-abriendo-semana/>
- coinpros. (17 de 01 de 2018). Obtenido de <https://coinpros.blog/2018/01/17/desplome-del-bitcoin-y-las-criptomonedas-principales-causas/>
- Diario Bitcoin. (2018). Satoshi Nakamoto. Obtenido de Diario Bitcoin: <https://www.diariobitcoin.com/index.php/glossary/satoshi-nakamoto/>
- el nuevo diario. (12 de 2017). elnuevodiario. Obtenido de <https://www.elnuevodiario.com.ni/economia/449890-bitcoin-moda-tentadora-riesgos-todos-bolsillos/>
- García , A. (2018). Bitcoin. Obtenido de ADSLZONE: <https://www.adslzone.net/2018/02/02/panico-criptomonedas-febrero-2018/>
- García, A. (16 de 01 de 2018). ADSLZONE.NET. Obtenido de <https://www.adslzone.net/2018/01/16/bitcoin-caida-enero-2018/>
- Grasso, J. (01 de 01 de 2018). Corfirmado. Obtenido de las criptomonedas: <http://>

- confirmado.com.ve/opinan/las-criptomonedas/hacking. (01 de 2018). hacking. Obtenido de <https://www.hacking.land/2018/01/co-rea-del-sur-planea-prohibir-las.html>
- Hendeantoima. (2018). steemit. Obtenido de steemit: <https://steemit.com/bitcoin/@hendeantoima/las-criptomonedas-2018-32f9d43e610f8>
- Hulacoins.uno. (2018). Bitcoin 2018. Obtenido de Hulacoins: <https://www.hulacoins.uno/bitcoin/Bitcoin-desarrollo-pronostico-2018-2019-2020-crecimiento-o-caida-problemas-cursos/a-24>
- HUYELOBO. (21 de 05 de 2018). Xataka . Obtenido de <https://www.xataka.com/criptomonedas/por-que-no-voy-a-invertir-en-bitcoin-ni-en-criptomonedas>
- JAVIER PASTOR. (07 de 02 de 2018). cadena103. Obtenido de xataka: <http://www.cadena103.com.ar/se-confirma-el-panico-en-bitcoin-y-ethereum-estas-son-las-razones-de-la-caida-en-picado/> <https://www.xataka.com/empresas-y-economia/se-confirma-el-panico-en-bitcoin-y-ethereum-estas-son-las-razones-de-la-caida-en-picado>
- Moreno, G. (2017). Cajeros Bitcoins. Obtenido de Statista: <https://es.statista.com/grafico/7582/espana-es-el-cuarto-pais-con-mas-cajeros-bitcoin/>
- News. (14 de May de 2018). Bitcoin. Obtenido de Bitcoin.com: <https://news.bitcoin.com/markets-update-the-top-68-cryptos-dive-during-the-january-slump/>
- Opciones binarias. (2018). Opciones binarias. Obtenido de <https://www.binarias.org/los-cambios-de-estacion-en-las-inversiones/>
- Pastor, J. (04 de 04 de 2018). XATACA. Obtenido de <https://www.xataka.com/criptomonedas/el-trimestre-fatal-de-bitcoin-todo-lo-que-ha-pasado-para-que-haya-perdido-el-50-de-su-valor>
- Preukschat, A. (2014). Bitcoin. Obtenido de Oro y Finanzas: <https://www.oroymasfinanzas.com/2014/11/peer-to-peer-bitcoin-ques-p2p-entre-pares/>
- Quijije, J. (02 de 02 de 2018). coincrispy. Obtenido de <https://www.coincrispy.com/2018/02/02/razones-caida-precio-bitcoin/>
- Roldan, F. (2018). Consumo de energía Bitcoin. Obtenido de Criptomonedas: <https://www.criptotendencias.com/actualidad/christine-lagarde-del-fmi-alerta-del-alto-consumo-electricidad-mineria-bitcoin/attachment/consumo-de-energia-bitcoin/>
- STEEMKR. (2018). Obtenido de <https://steemkr.com/bitcoin/@yoryo14/motivos-de-la-caida-de-bitcoin-enero>
- TONI CASTILLO. (18 de 01 de 2018). GENBETA. Obtenido de <https://www.genbeta.com/actualidad/fin-del-anonimato-y-mas-supervision-la-union-europea-y-reino-unido-preparan-una-regulacion-estricta-de-las-criptomonedas>
- TELE SUR. (17 de ENERO de 2018). DICCIONARIO DE TÉRMINOS SOBRE LAS CRIP TOMONEDAS. Obtenido de <https://www.telesurtv.net/news/Diccionario-de-terminos-sobre-las-criptomonedas-20180111-0047.html>
- WIKIPEDIA. (24 de DICIEMBRE de 2017). Reuters. Obtenido de <https://es.wikipedia.org/wiki/Reuters>

W. Feller, "An introduction to probability theory and its applications," 1957. Obtenido de [http://www.criptored.upm.es/crypt4you/temas/sistemas\\_pago/leccion3/leccion03.html#apartado31](http://www.criptored.upm.es/crypt4you/temas/sistemas_pago/leccion3/leccion03.html#apartado31)

aplicación de Auditoría ambiental para Empresas Florícolas. En T. Alvarez, & G. Viviana, Modelos para la aplicación de Auditoría ambiental para Empresas Florícolas (pág. 50). Latacunga.

Valarezo, R. (2015). Estudio de Impacto Ambiental Ex Post y Plan de Manejo Ambiental. Quito.