



Uleam

UNIVERSIDAD LAICA
ELOY ALFARO DE MANABÍ

**UNIVERSIDAD LAICA
ELOY ALFARO DE MANABÍ**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS,
CONTABLES Y COMERCIO**

CARRERA DE COMERCIO EXTERIOR

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN COMERCIO EXTERIOR**

TEMA:

“CRIPTOMONEDAS Y EL FUTURO DEL COMERCIO INTERNACIONAL”

ELABORADO POR:

VILELA MONTESDEOCA RONALDO JOSÉ

TUTOR:

ABG. TUBAY CEDEÑO BORIS RICARDO, MG

MANTA – ECUADOR

2024



Uleam
UNIVERSIDAD LAICA
ELOY ALFARO DE MANABÍ

**UNIVERSIDAD LAICA
ELOY ALFARO DE MANABÍ**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS,
CONTABLES Y COMERCIO**

CARRERA DE COMERCIO EXTERIOR

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN COMERCIO EXTERIOR**

TEMA:

“CRIPTOMONEDAS Y EL FUTURO DEL COMERCIO INTERNACIONAL”

ELABORADO POR:

VILELA MONTESDEOCA RONALDO JOSÉ

TUTOR:

ABG. TUBAY CEDEÑO BORIS RICARDO, MG

MANTA – ECUADOR

2024

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, **RONALDO JOSÉ VILELA MONTESDEOCA,**

DECLARO QUE:

El contenido en el presente Trabajo de Titulación, “**Criptomonedas y el futuro del comercio internacional**” ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas y pie de las páginas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Los resultados, análisis, lecciones y recomendaciones obtenidas de un amplio estudio son única y exclusiva responsabilidad del autor, datos que no pueden ser modificados sin la debida autorización.

A través de esta declaración, cedo esta investigación a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí para que lo utilice como estime conveniente, según lo establecido por Leyes y Reglamentos estipulados y por la normativa institucional vigente.

Manta, 12 de julio del 2024



Ronaldo José Vilela Montesdeoca
CI: 131578061-7

 Uleam <small>ELOY ALFARO DE MANABÍ</small>	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y comercio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular modalidad **Análisis de Caso** bajo la autoría del estudiante **Vilela Montesdeoca Ronaldo José**, legalmente matriculado en la carrera de Comercio Exterior, período académico 2023(2)-2024(1), cumpliendo el total de **320 horas**, cuyo tema o núcleo problémico es **“Criptomonedas y el futuro del comercio internacional”**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los *requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico* y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 19 de julio de 2024.

Lo certifico,


Abg. Boris Ricardo Tubay Cedeño, Mg.
Docente Tutor(a)
Área: Comercio Exterior



AC_Criptomonedas y el futuro del comercio internacional - ANTIPLAGIO

< 1%
Textos sospechosos

< 1% Similitudes
0% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas
5% Idiomas no reconocidos (ignorado)

Nombre del documento: AC_Criptomonedas y el futuro del comercio internacional - ANTIPLAGIO.docx ID del documento: 7ca9c19c7961d64e730d4fe1196ab5dfc6a99629 Tamaño del documento original: 46,13 kB	Depositante: Boris Tubay Cedeño Fecha de depósito: 15/7/2024 Tipo de carga: interface fecha de fin de análisis: 15/7/2024	Número de palabras: 4088 Número de caracteres: 28.566
---	--	--

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuente principal detectada

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	dspace.uniandes.edu.ec https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/8946/1/TUTAB005-2018.pdf	1%		Palabras idénticas: 1% (56 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.fundsociety.com MICA, stablecoin, sidechain: 10 términos del universo bl... https://www.fundsociety.com/es/noticias/alternativos/mica-stablecoin-sidechain-10-terminos-del-u...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (17 palabras)
2	blog.mifiel.com Clasificación de Contratos: Guía Digital Completa https://blog.mifiel.com/clasificacion-contratos-guia/	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (10 palabras)

DEDICATORIA

A mis queridos padres:

Quiero expresarles mi más profundo agradecimiento por todo el apoyo incondicional que me han brindado a lo largo de mi camino académico, desde la escuela hasta la universidad. Cada uno de ustedes ha sido una fuente constante de amor, inspiración y fortaleza.

Gracias por creer en mí, por animarme en los momentos difíciles y por celebrar conmigo cada logro. Su dedicación y sacrificio han sido fundamentales para que pueda alcanzar mis metas y cumplir mis sueños.

Llevaré siempre en mi corazón todo lo que han hecho por mí y me esforzaré por hacerlos sentir orgullosos. Esta dedicatoria es solo una pequeña muestra de mi eterna gratitud.

Con todo mi amor,

Vilela Montesdeoca Ronaldo J.

RECONOCIMIENTO

A mis estimados profesores:

Quiero expresarles mi más sincero agradecimiento por todas las enseñanzas y el apoyo que me han brindado a lo largo de mi trayectoria universitaria. Sus conocimientos, dedicación y pasión por la enseñanza han sido una inspiración constante para mí.

Gracias por motivarme a dar siempre lo mejor de mí, por sus valiosas lecciones tanto dentro como fuera del aula, y por su disposición a ayudar y guiarme en cada paso del camino. Cada uno de ustedes ha dejado una huella imborrable en mi formación académica y personal.

Aprecio profundamente el tiempo y el esfuerzo que han invertido en mi educación, y me llevo con cariño todas las experiencias y aprendizajes que compartimos. Ustedes han sido fundamentales en mi crecimiento y en la construcción de mi futuro profesional.

Con gratitud y aprecio,

Vilela Montesdeoca Ronaldo J.

ÍNDICE

Declaración de autoría.....	I
Certificación del Tutor	I
Dedicatoria	III
Reconocimiento.....	IV
Resumen / Summary	VI
1.Introducción	1
2.Antecedentes	2
3.Definición del problema	3
3.1. Delimitación.....	3
3.2. Planteamiento.....	3
3.3. Preguntas.....	3
4.Preguntas de Reflexión	3
5.Justificación y propósito	4
6.Objetivos.....	5
6.1. General.....	5
6.2. Específicos	5
7.Idea a defender.....	5
8.Unidades de análisis.....	5
9.Metodología	5
10. Marco conceptual.....	6
10.1. Binance	6
10.2. Regulaciones en el mercado de Criptomonedas	7
10.3. Riesgos asociados a la falta de regulación.....	8
10.4. Desafíos y barreras.....	9
11. Resultados Obtenidos.....	9
12. Análisis de Resultados	10
13. Lecciones y Recomendaciones	11
14. Fuentes de información.....	12
15. Anexos	15

RESUMEN

Desde su aparición, las criptomonedas han surgido como una alternativa innovadora para los pagos electrónicos. Esta investigación analiza el uso de criptomonedas, como Bitcoin, en transacciones comerciales internacionales a través de plataformas como Binance, una exchange que facilita estas transacciones de forma segura. Las criptomonedas son fundamentales en el comercio internacional contemporáneo y su impacto potencial puede transformar el futuro del comercio. Para empresarios, legisladores y académicos, comprender su influencia es esencial para la toma de decisiones estratégicas y la formulación de políticas en un mundo económico cambiante.

El futuro del comercio internacional con criptomonedas parece prometedor, aunque enfrenta desafíos significativos. La regulación es crucial; la falta de normativas claras puede fomentar actividades ilícitas y, para maximizar los beneficios de las criptomonedas en el comercio internacional, es crucial abordar estos riesgos, asegurando un entorno seguro y regulado para todas las partes.

Palabras clave: Blockchain, Binance, Bitcoin, Comercio internacional, Criptomonedas.

Summary

Since their emergence, cryptocurrencies have arisen as an innovative alternative for electronic payments. This research analyzes the use of cryptocurrencies, such as Bitcoin, in international commercial transactions through platforms like Binance, an exchange that facilitates these transactions securely. Cryptocurrencies are fundamental in contemporary international trade, and their potential impact could transform the future of commerce. For entrepreneurs, legislators, and academics, understanding their influence is essential for strategic decision-making and policy formulation in a changing economic world.

The future of international trade with cryptocurrencies looks promising, although it faces significant challenges. Regulation is crucial; the lack of clear norms can foster illicit activities, and to maximize the benefits of cryptocurrencies in international trade, it is essential to address these risks, ensuring a safe and regulated environment for all parties involved.

Keywords: Blockchain, Binance, Bitcoin, International Trade, Cryptocurrencies.

1. Introducción

Desde su aparición, las criptomonedas han sido concebidas como una alternativa innovadora para los pagos electrónicos. Esta investigación se centra en el análisis del uso de criptomonedas, como Bitcoin, en el contexto de las transacciones comerciales internacionales a través de plataformas como Binance, un Exchange que tiene como objetivo facilitar dichas transacciones de forma segura.

Las criptomonedas representan un tema crucial en el comercio internacional actual. Para muchos expertos, tienen el potencial de transformar fundamentalmente el futuro del comercio. Por lo tanto, comprender su impacto es esencial para empresarios, legisladores y académicos, ya que influye en la toma de decisiones estratégicas y en la formulación de políticas adaptadas a un mundo económico en constante evolución.

En esta investigación, se realizará un análisis profundo del uso de criptomonedas en el comercio internacional mediante un enfoque cualitativo. A través de un diseño exploratorio y descriptivo, se buscará entender cómo las regulaciones estatales asociadas pueden influir en el comercio internacional. La investigación exploratoria permitirá comprender las implicaciones de estas regulaciones, mientras que la investigación descriptiva proporcionará una visión detallada de las principales situaciones que pueden surgir en el uso de criptomonedas en el comercio global. De esta manera, se pretende comprender este fenómeno emergente y su efecto en el comercio internacional estando regulado.

El futuro del comercio internacional con criptomonedas parece prometedor, pero también enfrenta desafíos. La regulación es un área crítica; la falta de normativas claras puede fomentar actividades ilícitas, pero una regulación adecuada puede aumentar la adopción y la confianza en estos activos. Iniciativas recientes, como la aprobación del primer ETF Bitcoin spot por la SEC, muestran un movimiento hacia una mayor regulación y aceptación institucional.

A medida que más países y empresas adopten las criptomonedas, es probable que se integren de manera más profunda en el comercio internacional. La combinación de innovación tecnológica, adopción regulatoria y la creciente aceptación del mercado puede transformar radicalmente cómo se realizan las transacciones internacionales en el futuro.

Sin embargo, junto con estas oportunidades, las criptomonedas también presentan una serie de riesgos significativos. La falta de regulación global adecuada puede fomentar actividades ilícitas, mientras que la alta volatilidad de los precios puede resultar en pérdidas financieras

considerables. Las preocupaciones de seguridad también son prominentes, con múltiples incidentes de hackeos a plataformas de intercambio, que resaltan las vulnerabilidades tecnológicas.

Además, las diferencias en las normativas legales y fiscales entre países crean un entorno de incertidumbre para las empresas que operan internacionalmente. Los problemas de liquidez y los desafíos técnicos en las redes blockchain pueden afectar la estabilidad y la confianza en el sistema. Finalmente, la adopción desigual de las criptomonedas a nivel mundial limita su integración completa en el comercio internacional.

A medida que las criptomonedas continúan evolucionando, es crucial que se aborden estos riesgos para maximizar sus beneficios en el comercio internacional, asegurando un entorno más seguro y regulado para todas las partes involucradas.

2. Antecedentes

La aparición de Bitcoin en 2009 marcó un hito en la historia financiera, ya que introdujo la idea de una moneda digital descentralizada. Bitcoin, la primera criptomoneda, se basa en la tecnología blockchain, que permite transacciones seguras y transparentes sin la necesidad de intermediarios. Esta innovación tecnológica atrajo la atención de entusiastas de la criptografía y aquellos que buscaban alternativas al sistema financiero tradicional (Álvarez, 2019).

Binance es el exchange de criptomonedas más grande del mundo por volumen y del ecosistema cripto, cuenta con una gran historia, lo cual le ha permitido lanzar su propia moneda llamada BNB (Disli y otros, 2022).

Los bancos centrales están analizando la posibilidad de emitir una criptomoneda del gobierno. En teoría, eso ofrecería la practicidad de las criptomonedas aunada a la fiabilidad del dinero controlado por un banco central. Muchos países, incluido Estados Unidos, están considerando desarrollar una moneda digital emitida por su banco central, la cual serviría como medio de pago en las transacciones comerciales, permitiendo agilización en el pago de múltiples transacciones.

En el mundo de las criptomonedas han ocurrido casos de estafas como OneCoin, criptomoneda promocionada como un competidor de Bitcoin, fundada en 2014 por Ruja Ignatova, la cual afirmaba tener una tecnología blockchain avanzada y prometía a los inversores grandes ganancias. Sin embargo, operaba como un esquema Ponzi, en el cual los

fondos de los inversores se utilizaban para pagar a inversores anteriores en lugar de invertirse en una criptomoneda real (Observatorio de Tendencias Futuro 360, 2018).

3. Definición del problema

3.1. Delimitación

Tema macro: Criptomoneda y el futuro del comercio internacional

Delimitación: Binance

Problemática: Falta de regulación internacional

3.2. Planteamiento

En un entorno digital en constante evolución, las criptomonedas han emergido como un fenómeno disruptivo con un potencial significativo en el comercio internacional. Sin embargo, este potencial se ve obstaculizado por la falta de regulación a nivel internacional, especialmente en plataformas de intercambio de criptomonedas como Binance. Esta falta de regulación plantea desafíos considerables, desde la protección de los inversores y la prevención del lavado de dinero hasta la transparencia y la competencia leal. Además, la falta de colaboración global complica la regulación efectiva de las criptomonedas y las plataformas de intercambio, lo que resalta la necesidad urgente de abordar estos problemas para asegurar el futuro del comercio internacional.

3.3. Preguntas

- ¿Cómo afecta la falta de regulación en plataformas de intercambio de criptomonedas como Binance a la confianza de las empresas y los inversores en el comercio internacional?
- ¿Cuáles son los posibles impactos de la falta de regulación en la estabilidad financiera global y en la economía internacional en general?
- ¿Cómo podrían las criptomonedas y las plataformas de intercambio como Binance contribuir positivamente al comercio internacional si se establecieran regulaciones efectivas?

4. Preguntas de Reflexión

¿De qué manera la ausencia de regulación en plataformas de intercambio de criptomonedas como Binance influye en la percepción de confianza por parte de empresas e inversores en el ámbito del comercio internacional?

La falta de regulación en plataformas de intercambio de criptomonedas como Binance puede socavar la confianza de las empresas e inversores en el comercio internacional de varias maneras. Sin regulaciones claras, existe el riesgo de prácticas comerciales poco éticas o fraudulentas lo que puede disuadir a las empresas e inversores de participar en el mercado de criptomonedas.

¿Cuáles podrían ser las implicaciones de la falta de regulación en la estabilidad financiera mundial y en la economía global en general?

La falta de regulación en el espacio de las criptomonedas puede tener impactos economía internacional en general. Por un lado, la volatilidad extrema en los precios de las criptomonedas puede generar inestabilidad en los mercados financieros tradicionales. Además, la falta de regulación puede facilitar el lavado de dinero, el fraude y otras actividades ilícitas, lo que a su vez puede tener ramificaciones en la economía global. También existe el riesgo de que la falta de regulación permita la proliferación de esquemas Ponzi y burbujas especulativas, lo que podría resultar en pérdidas masivas para los inversores y dañar la confianza en los mercados financieros en general.

¿Cómo las criptomonedas y las plataformas de intercambio como Binance podrían potencialmente mejorar el panorama del comercio internacional si se implementaran regulaciones efectivas?

Si se implementan regulaciones efectivas para las criptomonedas y plataformas de intercambio como Binance, podrían mejorar el comercio internacional al aumentar la confianza de empresas e inversores en el uso de criptomonedas, mitigar el riesgo de actividades fraudulentas, mejorar la integridad del mercado y fomentar una mayor adopción de criptomonedas en transacciones internacionales, facilitando así transacciones más rápidas, seguras y eficientes a nivel mundial.

5. Justificación y propósito

Las criptomonedas en el comercio internacional representan un tema crucial en la actualidad. Al abordar este tema hablamos de la capacidad de transformar fundamentalmente la forma de las transacciones en el comercio que se llevan a nivel global. Las criptomonedas, como Bitcoin o Ethereum, ofrecen una descentralización, eliminando los intermediarios y agilizando transacciones. Este cambio no solo tiene implicaciones para la eficiencia y seguridad del comercio, sino que también desafía las estructuras tradicionales de la banca y las finanzas

internacionales. Comprender cómo las criptomonedas moldearán el futuro del comercio internacional es esencial para empresarios, legisladores y académicos, ya que influye en la toma de decisiones estratégicas y en la creación de políticas adaptadas a un mundo económico en constante evolución.

6. Objetivos

6.1. General

Analizar el uso de las criptomonedas y el futuro del comercio internacional

6.2. Específicos

- Evaluar cómo la falta de regulación en plataformas de intercambio de criptomonedas como Binance afecta la confianza de las empresas y los inversores en el comercio internacional.
- Investigar los posibles efectos de la falta de regulación en la estabilidad financiera global y en la economía internacional en general.
- Analizar cómo las criptomonedas y las plataformas de intercambio como Binance podrían contribuir positivamente al comercio internacional si se establecieran regulaciones efectivas.

7. Idea a defender

Regular gubernamentalmente el uso de criptomonedas, es crucial para aprovechar su potencial como medio de pago, generando seguridad y confianza en las transacciones comerciales internacionales.

8. Unidades de análisis

- Binance
- Exchange
- Criptomoneda
- Comercio Internacional
- Regulaciones económicas
- Blockchain

9. Metodología

La presente investigación tiene un enfoque cualitativo centrado en el análisis del uso de criptomonedas y el futuro que esto implicaría en el comercio internacional.

De acuerdo con Burgos et al. (2019) la metodología cualitativa “...demanda el reconocimiento de disímiles contextos para aprehender las posibles perspectivas del fenómeno que se investiga” además esta demanda “...la articulación de varios con sus correspondientes herramientas o instrumentos, sus ventajas y limitaciones”. Es así como la utilización de este enfoque permitirá determinar las principales características sobre el uso de criptomonedas en el comercio internacional, la consideración de diversos contextos también implica examinar las regulaciones gubernamentales y políticas relacionadas con las criptomonedas en diferentes países.

El diseño de la investigación es exploratoria y descriptiva. Según Paniagua et al. (2018) “Es una herramienta que sirven para explorar fenómenos poco estudiados. Usar este método implica desarrollar conceptos, ideas y concepciones, partiendo de los datos”. Se puede usar estos enfoques para indagar sobre las percepciones de los actores comerciales, entender los desafíos regulatorios y legales, explorar las motivaciones para adoptar o evitar el uso de criptomonedas, y desarrollar una comprensión completa de cómo estas tecnologías están influyendo en el comercio internacional.

Según Valle (2022), “El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas”. Esta investigación permitirá obtener una comprensión detallada de las situaciones, costumbres y actitudes predominantes en el uso de criptomonedas en el comercio *internacional*, contribuyendo así a una visión más completa y precisa de este fenómeno emergente.

10. Marco conceptual

10.1. Binance

Binance es un exchange fundado en 2017 por Changpeng Zhao. La plataforma permite a los usuarios comprar, vender y comerciar una amplia variedad de criptomonedas, como Bitcoin, Ethereum, Litecoin y muchas otras altcoins¹. Además, ofrece servicios adicionales como

¹ Altcoins: criptomoneda alternativa a las criptomonedas tradicionales y más populares (Mora, 2024).

trading de futuros, préstamos de criptomonedas y participación en ICOs² a través de su plataforma Launchpad³ (Córdova, 2022). (*Ver Ilustración 1*)

Uno de sus principales diferenciadores es el enfoque en la seguridad y la experiencia del usuario. Utiliza una arquitectura multicapa y multicluster⁴, y ha implementado varios protocolos de seguridad para proteger fondos y datos. Asimismo, se destaca por sus bajas tarifas de transacción y su capacidad para manejar un alto volumen de operaciones. “Binance tiene la capacidad de procesar 1400000 órdenes por segundo haciendo a su sistema muy atractivo” lo que ha sido crucial para su rápida adopción y popularidad (Córdova, 2022).

10.2. Regulaciones en el mercado de Criptomonedas

El mercado de las criptomonedas es un ámbito que está en constante cambio y aunque su auge va en aumento, aún se encuentra poco regulado por lo que de acuerdo con Zagal (2018), “al no regularse las operaciones realizadas con criptomonedas se crea un escenario propicio para la comisión de ilícitos, tales como el lavado de activos, la estafa, entre otros” y, además, “posteriormente las plataformas desaparecen y los inversores simplemente pierden su dinero sin la posibilidad de reclamo alguno dado de que se trata de algo meramente virtual que no se encuentra respaldado por entidad o regulado por ley alguna.”

A pesar la poca regulación existente, existen normas como la ISO 20022 que busca “seguridad en el uso de medios de pago” (Bravo, 2023).

En enero de 2024, la SEC aprobó el primer ETF Bitcoin spot, lo que llevó a empresas como BlackRock a presentar solicitudes para lanzar productos similares. Esta aprobación fue un hito en la regulación de criptomonedas, ofreciendo una forma regulada para que los inversores accedan al mercado de Bitcoin sin comprar la criptomoneda directamente. Esto aumentó el interés, legitimó Bitcoin como una clase de activo, promovió la adopción institucional y elevó la confianza en el mercado de criptomonedas (Gensler, 2024).

JPMorgan ha lanzado una innovadora funcionalidad de pago programable en su plataforma blockchain JPM Coin para clientes institucionales (*Ver Ilustración 2*). Naveen Mallela de

² ICO: Oferta Inicial de Monedas (Rodríguez, 2024).

³ Launchpad: plataforma de lanzamiento de tokens que ayuda a los startups de blockchain a recaudar fondos para nuevos proyectos (Kaur, 2024).

⁴ Multicluster: distribuye servicios entre múltiples clústeres para aumentar resiliencia, escalabilidad y disponibilidad. (Edwards, 2023).

JPMorgan anunció una nueva función de tesorería programable en tiempo real en la plataforma blockchain Onyx, describiéndola como el "santo grial". Siemens AG es el primer cliente, con una demostración el 6 de noviembre. Se espera que FedEx y Cargill adopten la solución antes de finales de 2023. Los pagos programables permiten automatizar financiación dinámica y pagos basados en eventos. Peter Rathgeb de Siemens destacó que esta capacidad combina las ventajas de las criptomonedas con las cuentas bancarias basadas en blockchain de JPMorgan, mejorando la automatización y facilitando modelos de negocio digitales. JPMorgan también está desarrollando tokens de depósito para transacciones transfronterizas, pendientes de aprobación en Estados Unidos (Jenkinson, 2023).

10.3. Riesgos asociados a la falta de regulación

Binance, el mayor intercambio de criptomonedas del mundo sufrió un hackeo en su puente de blockchain que conecta BNB Beacon Chain y BNB Smart Chain, resultando en el robo de tokens valorados en 570 millones de dólares (*Ver Ilustración 3*). El ataque fue detectado gracias al contacto con los 44 validadores de la cadena, lo que permitió a Binance detener las transacciones y minimizar las pérdidas, a pesar de que las cadenas descentralizadas no están diseñadas para ser detenidas (Holgado, 2022).

Otro caso fue a finales de marzo de 2022, Ronin una sidechain⁵ de Ethereum utilizada para el juego de tokens no fungibles Axie Infinity, sufrió un hackeo en el que se robaron más de 173.600 ETH y 25,5 millones de USDC, sumando un total de más de 600 millones de dólares. La vulneración se debió a que los hackers accedieron a las claves privadas de los nodos validadores de Ronin, comprometiendo cinco de los nueve nodos necesarios para aprobar transacciones (Jha, 2022).

En ambos casos, las empresas tomaron medidas para reembolsar a los usuarios afectados. En el incidente de Ronin, los desarrolladores de Axie Infinity recaudaron \$150 millones, liderados por Binance y otros inversores, para restituir los fondos robados. Por su parte, Binance bloqueó los activos robados, pero no logró recuperar los \$100 millones perdidos, como inicialmente estimó Changpeng Zhao.

⁵ Sidechain: son cadenas de bloques secundarias que operan de forma independiente, pero están vinculadas a la cadena principal (Bravo, 2023).

10.4. Desafíos y barreras

En Ecuador, la postura hacia las criptomonedas ha cambiado de prohibición en 2014 a apertura en 2020. Su adopción podría facilitar las remesas y aumentar la inclusión financiera, pero enfrenta desafíos como el lavado de dinero y la falta de comprensión técnica entre legisladores. La ausencia de un marco regulatorio y una alta población no bancarizada complican su integración. La economía dolarizada y la brecha tecnológica también son factores relevantes, aunque se propuso una moneda electrónica del Banco Central, esta fue discontinuada. Ecuador necesita un enfoque estratégico y cauteloso para regular las criptomonedas, considerando sus desafíos y oportunidades (Farfán, 2024).

11. Resultados Obtenidos

Al no existir regulaciones claras, los inversores enfrentan riesgos significativos, como la posibilidad de perder sus fondos sin posibilidad de reclamo debido a la naturaleza virtual y no regulada de las criptomonedas.

Por otro lado, la aprobación de productos financieros regulados, como el primer ETF Bitcoin spot por la SEC en 2024, marca un avance significativo hacia la legitimación del mercado de criptomonedas. Esta medida ofrece una forma regulada para que los inversores accedan al mercado de Bitcoin, aumentando la confianza y promoviendo la adopción institucional. Sin embargo, la implementación de estas regulaciones aún está en sus primeras etapas y no abarca todos los aspectos del comercio de criptomonedas. JPMorgan ha implementado la plataforma blockchain JPM Coin para clientes institucionales, destacándose por su nueva funcionalidad de pago programable. La iniciativa, probada con éxito con Siemens AG y con planes de adopción por FedEx y Cargill, ofrece un entorno regulado y seguro que aumenta la confianza en transacciones internacionales.

Además, en el mercado de criptomoneda presenta múltiples riesgos para la estabilidad financiera global y la economía internacional, principalmente debido a la alta volatilidad de estos activos y los incidentes de seguridad, como los hackeos de Binance y Ronin como casos de estudio, que debilita la confianza en los mercados. Esta volatilidad contribuye a la incertidumbre económica y afecta negativamente en otros mercados financieros. Así también, la ausencia de un marco regulatorio claro complica la implementación de políticas monetarias efectivas y puede disuadir el comercio internacional, afectando la planificación a largo plazo de empresas e inversores.

Las criptomonedas y plataformas de intercambio como Binance tienen el potencial de contribuir positivamente al comercio internacional bajo regulaciones efectivas, pero actualmente la falta de regulación genera riesgos significativos, como los hackeos en Binance y Ronin, que resultaron en pérdidas millonarias. Además, normativas como la ISO 20022 y la aprobación de ETFs de Bitcoin por la SEC indican un movimiento hacia una mayor legitimación y confianza en las criptomonedas como activos financieros, facilitando transacciones internacionales más seguras y eficientes, fomentando la adopción generalizada y promoviendo la inclusión financiera globalmente. Sin embargo, los desafíos persisten, especialmente en países como Ecuador, donde la falta de regulación y la baja comprensión técnica representan barreras significativas para la integración de criptomonedas. Un enfoque estratégico y cauteloso en la regulación es crucial para maximizar los beneficios potenciales de las criptomonedas en el comercio internacional, mientras se mitigan los riesgos asociados.

12. Análisis de Resultados

Considerando los resultados obtenidos, se puede evidenciar que las criptomonedas y regulación muestra varios puntos clave. Por un lado, se destaca positivamente la legitimación progresiva del mercado mediante la aprobación de productos financieros regulados como los ETFs de Bitcoin y la implementación de plataformas blockchain como JPM Coin, que mejoran la seguridad y la confianza en las transacciones internacionales. Estos avances pueden facilitar una mayor adopción institucional y promover la inclusión financiera global. Sin embargo, persisten riesgos significativos derivados de la falta de regulación clara y la alta volatilidad de las criptomonedas, ilustrados por incidentes de seguridad como los hackeos a plataformas como Binance y Ronin, que afectan la estabilidad financiera y la confianza del mercado. Además, la ausencia de un marco regulatorio sólido dificulta la implementación de normativas claras y puede desalentar la participación en el comercio internacional, limitando así el potencial beneficio a largo plazo de las criptomonedas y su uso dentro del comercio internacional.

La regulación gubernamental es fundamental para aprovechar el potencial de las criptomonedas como medio de pago en transacciones comerciales internacionales. Sin regulaciones claras, los inversores enfrentan riesgos significativos debido a la falta de protección y a la volatilidad de estos activos. La aprobación de productos financieros regulados, como el ETF Bitcoin por la SEC en 2024, representa un avance hacia la legitimación del mercado de criptomonedas al ofrecer un marco regulado que aumenta la confianza y facilita la adopción institucional. Sin embargo, la implementación de regulaciones está en sus primeras

etapas y no abarca todos los aspectos del comercio de criptomonedas, lo que puede limitar su efectividad para mitigar riesgos y asegurar transacciones seguras a nivel internacional.

13. Lecciones y Recomendaciones

La falta de regulación en el mercado de criptomonedas crea un escenario propenso para el cometimiento de delitos como el lavado de dinero y estafas, lo que afecta la confianza de los inversores y empresas en el comercio internacional. Ante esto, la creación de un marco regulatorio robusto y coherente a nivel global es esencial para mitigar su falta y promover una economía internacional más segura y estable.

La alta volatilidad de los precios de las criptomonedas y la falta de protecciones regulatorias pueden llevar a fluctuaciones drásticas en los mercados financieros, afectando la confianza de los inversores, para mitigar estos riesgos, es crucial que los reguladores trabajen en colaboración con actores del mercado para establecer un marco regulatorio claro y efectivo. Esto incluye la implementación de normativas que protejan a los inversores, aseguren la transparencia en las operaciones y minimicen el riesgo de actividades ilícitas como el lavado de dinero.

Criptomonedas y plataformas de intercambio como Binance tienen el potencial de facilitar y mejorar el comercio internacional. Al eliminar las barreras geográficas y simplificar las transacciones transfronterizas, pueden aumentar la eficiencia y reducir los costos asociados con los pagos internacionales. Esto puede beneficiar especialmente a pequeñas y medianas empresas al permitirles acceder a mercados globales de manera más accesible y económica. Para maximizar el potencial positivo de las criptomonedas en el comercio internacional, es esencial establecer regulaciones efectivas que aborden preocupaciones de seguridad, protección al consumidor y cumplimiento normativo.

Las criptomonedas pueden mejorar la inclusión financiera al proporcionar acceso a servicios financieros a personas no bancarizadas, especialmente en regiones con infraestructura bancaria limitada. Sin embargo, sin regulaciones claras, estas poblaciones pueden ser explotadas por malas prácticas y fraudes. Implementar la educación financiera y la protección del consumidor en el uso de criptomonedas es en lo que los gobiernos y organizaciones no gubernamentales deben trabajar juntos para desarrollar programas que informen a los usuarios sobre los riesgos y beneficios de las criptomonedas.

La implementación de plataformas blockchain como JPM Coin por parte de instituciones financieras como JPMorgan demuestra el potencial de las criptomonedas para mejorar la eficiencia y seguridad de las transacciones internacionales. Sin embargo, la falta de regulaciones claras puede limitar su adopción y beneficios potenciales. Desarrollar regulaciones que fomenten la innovación y la adopción de tecnologías blockchain en el comercio internacional; establecer estándares de seguridad y privacidad de datos que protejan a los usuarios y promuevan la confianza en las plataformas blockchain e incentivar la colaboración entre instituciones financieras y reguladores para implementar prácticas de gestión de riesgos y cumplimiento normativo, permitirá aprovechar al máximo el potencial de las criptomonedas y las tecnologías blockchain para mejorar la eficiencia y seguridad en las transacciones internacionales.

14. Fuentes de información

Álvarez, L. (2019). Criptomonedas: Evolución, crecimiento y perspectivas del Bitcoin. *Scielo*.
<https://doi.org/https://doi.org/10.18004/pdfce/2076-054x/2019.025.49.130-142>

Binance. (2021). *BTCUSDT* | *Binance Spot*. Binance.com:
https://www.binance.com/en/trade/BTC_USDT?layout=basic&type=spot

Binance. (2022). *BNBUSDT* | *Binance Spot*. Binance.com: https://www.binance.com/en/trade/BNB_USDT?layout=basic&type=spot

Bravo, R. J. (23 de 10 de 2023). ¿Qué es el estándar ISO 20022 y qué criptomonedas lo cumplen? <https://es.cointelegraph.com/news/what-is-the-iso-20022-standard-and-which-cryptocurrencies-comply-with-it>

Bravo, R. J. (1 de Octubre de 2023). *Sidechains y Parachains: ¿Cómo complementan a Bitcoin y optimizan la red?* es.cointelegraph.com:
<https://es.cointelegraph.com/news/sidechains-and-parachains-how-do-they-complement-bitcoin-and-optimize-the-network>

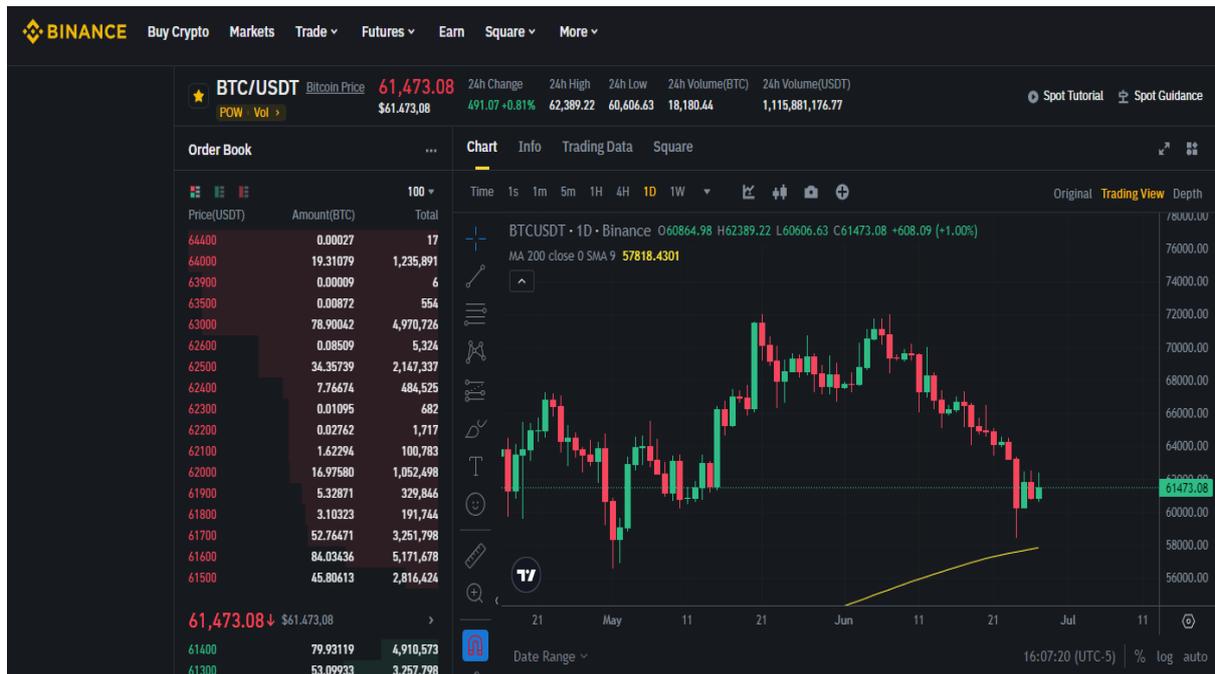
Burgos, N. D., Marquez, F. A., & Baquerizo, G. E. (2019). MÉTODOS Y TÉCNICAS EN LA INVESTIGACIÓN CUALITATIVA. ALGUNAS PRECISIONES NECESARIAS.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-455.pdf>

- Córdova, C. I. (2022). *LA FORMALIZACIÓN DE MERCADOS DE CRIPTOMONEDAS EN EL MUNDO, ESTUDIO DE CASO CAPITALIKA*. Universidad del Azuay, Cuenca. https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/12147/1/17674_esp.pdf
- Disli, M., Rabbo, F., Leneeuw, T., & Nagayev, R. (2022). Comovimientos de criptomonedas y movimiento de intercambio de criptomonedas: la reubicación de Binance. *ScienceDirect*. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102989>
- Edwards, R. (18 de AGOSTO de 2023). *Dominar la implementación y replicación de múltiples clústeres con Kafka*. hackernoon.com: <https://hackernoon.com/es/dominar-la-implementacion-y-replicacion-de-multiples-clusteres-con-kafka>
- Farfán, J. G. (2024). *CRIPOMONEDAS EN LA LEGISLACIÓN ECUATORIANA Y SU TRIBUTACIÓN*. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/80f11b7a-f87c-4af8-a14a-7af79dc99931/content>
- Gensler, C. G. (10 de Enero de 2024). *U.S. Securities And Exchange Commision*. <https://www.sec.gov/news/statement/gensler-statement-spot-bitcoin-011023>
- Holgado, R. (10 de OCTUBE de 2022). Binance pierde 580 millones de euros en uno de los mayores hackeos de la historia del mundo cripto. <https://www.20minutos.es/tecnologia/ciberseguridad/binance-pierde-580-millones-de-euros-en-uno-de-los-mayores-hackeos-de-la-historia-del-mundo-cripto-5067472/>
- J.P.Morgan. (2024). *jpmorgan.com*. <https://www.jpmorgan.com/onyx/coin-system>
- Jenkinson, G. (2023). JPMorgan anuncia pagos programables para su plataforma blockchain JPM Coin. <https://es.cointelegraph.com/news/jp-morgan-launches-programmable-payments-for-jpmcoin>
- Jha, P. (13 de ABRIL de 2022). Las consecuencias del hackeo de USD 650 millones de Axie Infinity. <https://es.cointelegraph.com/news/the-aftermath-of-axie-infinity-s-650m-ronin-bridge-hack>
- Kaur, G. (19 de Marzo de 2024). *Binance Launchpad vs. Binance Launchpool: diferencias clave*. cointelegraph.com: <https://es.cointelegraph.com/learn/binance-launchpad-vs-binance-launchpool-key-differences>
- Machicao, P., & CondoriOjeda. (2018). Investigación científica en educación. <https://www.aacademica.org/cporfirio/5.pdf>

- Mora, C. C. (4 de MARZO de 2024). *Altcoins: ¿Qué son? Mejores altcoins para invertir*. admiralmarkets.com:
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/cryptocurrencies/que-son-las-altcoins>
- Observatorio de Tendencias Futuro 360. (2018). Criptomonedas y nuevos medios de intercambio virtual. *ESUMER*.
<http://repositorio.esumer.edu.co/jspui/handle/esumer/1908>
- Rodriguez, M. A. (19 de Marzo de 2024). *Oferta inicial de monedas (ICO)*. capex.com:
<https://capex.com/lat/academy/ico>
- Taiman, A. V. (2022). La Investigación Descriptiva con Enfoque Cualitativo en Educación. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/184559/GU%c3%8dA%20INVESTIGACI%c3%93N%20DESCRIPTIVA%202022.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Zagal, S. R. (2018). *LA FALTA DE REGULACIÓN DE LAS CRIPTOMONEDAS DENTRO DE LA*. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/8946/1/TUTAB005-2018.pdf>

15. Anexos

Ilustración 1. COMPRA / VENTA Y FUTUROS DE CRYPTOS



Tomado de (Binance, 2021)

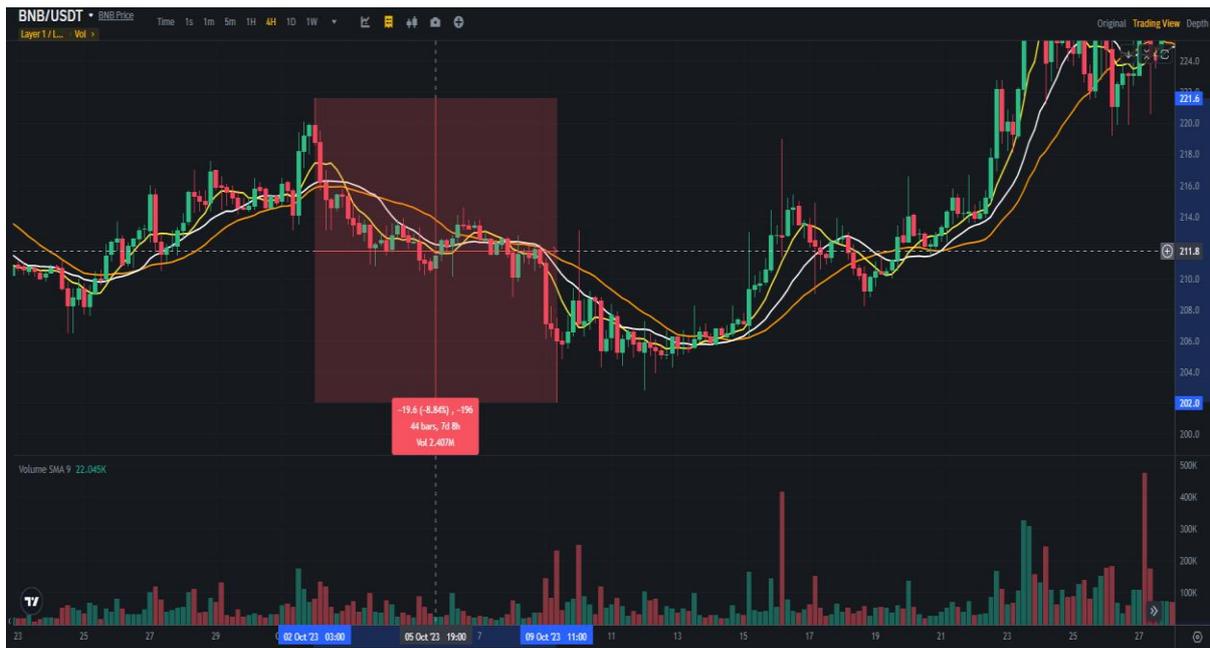
Ilustración 2. JPM COIN PARA CLIENTES INSTITUCIONALES

Discover how your ideas can take off with the power of Onyx →

Copyright © 2024 JPMorgan Chase & Co. All rights reserved.

Tomado de (J.P.Morgan, 2024)

Ilustración 3. CAIDA DE BNB DURANTE EL HACKEO



Tomado de (Binance, 2022)