



Imagen 24: Criptomonedas  
Fuente: <https://www.google.com>

## ASPECTOS ESPECULATIVOS EN EL MERCADO DE CRIPTOMONEDAS

Alcides Riera

### Resumen

El mundo de las criptodivisas es apasionante e innovador. También es especulativo y arriesgado. De ahí que abrazarlas o rechazarlas genere tanta tensión. De ahí surge una gran primicia en cuanto al inconveniente que estas pueden llegar a representar dentro del mercado financiero, tales como: los intervinientes que propician dichos comportamientos de mercado, la forma que estas son valorizadas en el mercado, como se regula el mercado de estas divisas digitales. La veracidad de la presente investigación radica en determinar los elementos de especulación que se retratan dentro de los mercados financieros de las criptomonedas, dando paso a determinar si realmente son un mercado de activos financieros en los cuales se puede confiar y finalmente bajo los cuales puedan ser estable a

largo plazo. El método empleado en el presente trabajo de investigación es el cuantitativo, con predominio del paradigma positivista racionalista empírico. El método a utilizar es el analítico deductivo. Las criptomonedas muchas veces se encuentran cubiertas de incertidumbre y falta de regulaciones. “La especulación acuña las criptomonedas”, Mario Encinar, 2017. Sin embargo, mientras no haya esa normativa, existe el riesgo de que se utilicen en actividades irregulares o ilícitas. Pero constreñirlas a los grandes poderes económicos sería borrar su alma porque para miles de personas representan una grieta donde se filtra la luz. Un refugio, por ejemplo, frente a la inequidad. Además, la blockchain trae más transparencia y reduce el fraude tanto en el sector privado como en el público. La respuesta a un hartazgo pasado y una diferente visión del futuro. Las criptomonedas se utilizarán primero como depósito de valor. Igual que el oro. Luego la gente decidirá si lo usa o no junto con las monedas nacionales. Como resultados el investigador considera las criptomonedas como una promesa de cambio en los arrabales de las finanzas. Menos costes, más rapidez, mayor seguridad.

**Palabras clave:** criptomonedas, especulación, finanzas, monedas digitales

## SPECULATIVE ASPECTS IN THE FINANCIAL MARKET OF CRYPTOCURRENCIES

### Abstract

The world of cryptocurrencies is exciting and innovative. It is also speculative and risky. Hence, embracing or rejecting them creates so much tension. From there arises a great scoop regarding the inconvenience that these can represent in the financial market, such as: the intervenors that promote said market behaviors, the way they are valued in the market, how the market of these is regulated digital currencies. The veracity of this research lies in determining the elements of speculation that are portrayed within the financial markets of cryptocurrencies, giving way to determine if they really are a market for financial assets that can be trusted and ultimately under which they can be long-term stable. The method used in this research work is the quantitative one, with predominance of the empirical rationalist positivist paradigm. The method to use is deductive analytics. Cryptocurrencies are often covered in uncertainty and lack of regulation. "Speculation Coins Cryptocurrencies", Mario Encinar, 2017. However, as long as there are no such regulations, there is a risk that they will be used in irregular or illegal activities. But to constrain them to the

great economic powers would be to erase their soul because for thousands of people they represent a crack where light filters. A refuge, for example, against inequality. Additionally, the blockchain brings more transparency and reduces fraud in both the private and public sectors. The answer to a fed-up past and a different vision of the future. Cryptocurrencies will first be used as a store of value. Just like gold. Then people will decide whether or not to use it in conjunction with national currencies. As a result, the researcher considers cryptocurrencies as a promise of change in the suburbs of finance. Less costs, faster, greater security.

**Key words:** Cryptocurrencies, Speculation, Finance, Digital Currencies.

### Introducción

Hoy en día en la era de la globalización, tecnología y entornos considerados como competencias digitales, surge con la reciente apertura al mundo un nuevo concepto, un concepto el cual si bien es reciente para nosotros su fenómenos y aplicaciones para la sociedad se vienen estudiando día a día, este

concepto o nueva primicia es conocido como criptomonedas.

Las criptomonedas nacen o surgen de la necesidad o de la idea de descentralización de los bancos o entidades financieras, básicamente poner al control de una divisa en manos de aquellos o todos aquellos que se encuentren involucrados dentro esta red. La primicia es quitar el poder o control de manos de aquellos banqueros que, durante décadas, siglos, etc. Estos individuos de mucho poder e influencias dentro del mundo financiero y económico han controlado todo el mercado global de las divisas, bonos, acciones, inversiones y todo aquel instrumento financiero que pudiera estar bajo su control o en sus manos. Una de las muy famosas criptomonedas hoy en día es el conocido bitcoin, el cual día a día se abre paso en nuestra sociedad para poder emplearlo o utilizarlo mediante una cartera digital. Básicamente estas criptomonedas fueron creadas mediante algoritmos de programación, los cuales basan su sistema en otro conocido término llamado “La

minería”. No obstante, la primicia de todo este asunto es como realmente funciona este nuevo mercado, ha aspectos financieros recurrentes para hacer subir o decrecer su valor y finalmente existen fenómenos especulativos para el empleo de las criptomonedas, transacciones y demás instrumentos financieros que se encuentren involucrados dentro de esta gran red o sistema digital.

Una de las preocupaciones más comunes hoy en día dentro de los mercados financieros, es la forma especulativa en la cual se manejan o se basa el mercado de las criptomonedas, dicho de otra forma, este mercado se maneja en forma práctica y teoría al manejo de acciones, bonos, divisas y cualquier herramienta o instrumento financiero y de inversión que podamos encontrar en el mercado hoy en día.

Por su parte, queda la duda de cómo estas se manejan y de cierta forma se alimentan en cuanto a sus valores, para de esta forma poder crecer o incrementar su valor en el mercado, o en su defecto o de forma

contraria decrecen o presentan picos de desplome financiero y riesgo para aquellos que invierten dentro de este mercado, que como cualquier otro, al apostar a la alza o baja de estas monedas digitales o criptomonedas incurrir en pérdidas o ganancias paulatinas que puedan generar mediante el trading, intercambio, compra y venta de estas monedas digitales.

La problemática en cuanto a la realidad respecto de las especulaciones dentro del mercado financiero a nivel mundial es diversa, categorizándolas por puntos, estas primero parten o derivan su precio en base a algún tipo de bien o valor, es decir estas son creadas y enlazadas, como, por ejemplo: petróleo, oro, cobre, bronce, acciones empresariales, cualquier tipo de bien futuro, entre otras. Por ende, la problemática siendo de modo general de las criptomonedas es la determinación del precio base de la misma además de como esta va vinculada a un tipo de bien en específico.

No obstante, de forma un poco más específico a nivel local tenemos el caso de la criptomoneda conocida como el Petro, bajo la cual va atada al precio al día del barril de petróleo, esta dinámica financiera conlleva consigo algunas problemáticas, ya que pese en teoría cumple con los requisitos, la base y dinamismos del enlace carece de ciertos factores, para lo cual a nivel nacional atar una criptomoneda al petróleo trae como consecuencia inestabilidades dentro del mercado financiero donde yace dicha criptomoneda.

La observación constante, el análisis de cada situación relacionada con el comportamiento entre transacciones y fluctuaciones del mercado de las criptomonedas, es la base de la investigación cuantitativa, método empleado para la trascendencia de la investigación. Por eso, es necesaria la aplicación de un método de investigación cuantitativa que recoja todas consecuencias de comportamientos del ser humano en relación con las transacciones cometidas dentro del mercado de las

criptomonedas, además del estudio de todos aquellos factores que infieren dentro de la misma. Este podría ser el principal objetivo del método cualitativo empleado dentro de la caracterización de la investigación a realizar.

El método de investigación cuantitativo es la recogida de información basada en la observación de comportamientos de manera sistemática como forma de estudio del mercado financiero de los criptoactivos. Donde no descubre, sino que construye el conocimiento, gracias al comportamiento entre los factores económicos y presenciándolos dentro de los mercados de los criptoactivos, de ahí radica su importancia.

El propósito de la investigación es analizar los aspectos especulativos en el mercado financiero de las criptomonedas. Se estructura desarrollando en primera instancia la conceptualización de las criptomonedas, definiéndolas a manera de epílogo como monedas digitales, empleadas y utilizadas para

la adquisición de bienes, servicios y para la adquisición de productos de forma digital, estas emplean la criptografía y mediante el procesamiento y cálculo de problemas matemáticos pueden llegar a resolver un bloque que finalmente le retorna al minero de las criptodivisas la moneda digital. En la segunda parte del trabajo investigativo se plantea todo relacionado en cuanto a la compra, venta e intercambios de los criptoactivos que se pueden encontrar hoy en día en los mercados que rigen a estas monedas digitales, estas plataformas cumplen las funciones de entidades responsable de ofrecer los servicios de intercambio de los criptoactivos a usuarios, de forma general estas entidades cobran una tarifa como su comisión por dicha transacción. Finalmente, muchas de estas plataformas ofrecen los servicios de carteras digitales para depositar estas monedas o criptoactivos en las cuentas de los usuarios y que mediante estas puedan canjearlas por dinero en cualquier otra divisa. Como tercer elemento a

desarrollar son las especulaciones en el mercado de las criptomonedas donde se plasma La calidad especulativa la cual se encuentra en el centro de la volatilidad en el mercado de cifrado para la obtención de los criptoactivos. Los malos actores y los esquemas de tokens sombríos inundan el mercado de las monedas digitales, la nueva cadena de bloques o la tecnología de contrato se sobrevalora o no se entrega, los mercados financieros luchan por descubrir qué significan las criptomonedas para ellos, todo conduce a los tipos de picos masivos que el mercado se ha dado a conocer en cuanto a las fluctuaciones que rondan los precios de las criptodivisas.

Una de las preocupaciones más comunes hoy en día dentro de los mercados financieros, es la forma especulativa en la cual se manejan o se basa el mercado de las criptomonedas, dicho de otra forma, este mercado se maneja en forma práctica y teoría al manejo de acciones, bonos, divisas y cualquier herramienta o instrumento financiero y

de inversión que podamos encontrar en el mercado hoy en día.

Por su parte, queda la duda de cómo estas se manejan y de cierta forma se alimentan en cuanto a sus valores, para de esta forma poder crecer o incrementar su valor en el mercado, o en su defecto o de forma contraria decrecen o presentan picos de desplome financiero y riesgo para aquellos que invierten dentro de este mercado, que como cualquier otro, al apostar a la alza o baja de estas monedas digitales o criptomonedas incurren en pérdidas o ganancias paulatinas que puedan generar mediante el trading, intercambio, compra y venta de estas monedas digitales.

Las criptomonedas aún están asociadas en buena medida a la especulación, a un puñado de visionarios que sólo aspira a enriquecerse comprando y vendiendo bitcoins. Visión que constituye un auténtico «cáncer» para un mundo, el del dinero virtual, que más pronto que tarde dominará las finanzas y la economía mundial. Las criptodivisas

están en el centro de atención tecnológico. A medio camino entre una moda pasajera para especuladores y una demostración matemática de la posibilidad de una economía realmente sin agentes centralizadores, es difícil poder distinguir cuál es la parte dominante en su ascenso.

Actualmente, las criptomonedas de manera general viven una burbuja especulativa sin precedentes, que ha hecho que en el 2017 llegue a récords históricos, pero todo el mundo da por hecho que dentro de unos meses se producirá el pinchazo de esta burbuja especulativa que ha hecho rico a aquellos visionarios que apostaron por esta moneda hace unos años, y ahora muchos de ellos han realizado las inversiones oportunas con los beneficios que han obtenido gracias al crecimiento en el valor del Bitcoin.

Considero que la burbuja que están viviendo las criptomonedas, y en especial, el Bitcoin, no es nada positivo para el futuro y la viabilidad de estas monedas virtuales, ya que la especulación en cualquier producto, y

en especial en unas monedas, hace que existan temores de fuertes pérdidas para los pequeños inversores que entran en este mercado malaconsejados y sin toda la información, y benefician únicamente a los grandes inversores, que en la mayoría de ocasiones tienen información privilegiada, para saber cuándo comprar y vender, obteniendo ganancias extraordinarias.

Muchas son las criptomonedas que hoy en día han ido surgiendo en los últimos años, y que han ido quitando protagonismo al Bitcoin, aunque su valoración todavía no sea ni de lejos como la de la famosísima moneda virtual. Estas nuevas monedas virtuales pueden ser interesantes para invertir una pequeña suma, siempre y cuando tengamos información para saber que van a seguir creciendo en su valoración, ya que podemos tener la suerte de que el valor de alguna de estas monedas crezca un 100%, o incluso más. El propósito del artículo es analizar los aspectos especulativos en el mercado financiero de las criptomonedas,

donde se pueda diagnosticar la situación actual del Proceso de implementación y regulación de las criptodivisas dentro de los mercados financieros. Analizar las debilidades y factores de riesgo en la implementación de los criptoactivos dentro de un sistema económico. Y, valorar cada variable y factor de influencia dentro del mercado de las criptomonedas.

Las especulaciones dentro del mercado de las criptomonedas consisten en todo aquel elemento de riesgo a la hora de comerciar con las criptodivisas, ya que, en un mercado tan volátil, descentralizado y de formato anónimo, persisten ciertos elementos o factores los cuales van vinculados a indicios especulativos bajo términos definidos que se pueden definir como no seguros dentro de los mercados financieros.

De manera que el tema que se investiga contiene aspectos de relevancia e importancia ya que se justifica por cuanto existe la necesidad de lograr identificar todos los elementos especulativos para tomar

previsiones a la hora de tratar con estas criptodivisas en el mercado financiero; así como los criterios a determinar para evaluar estas monedas digitales, siendo de utilidad para economistas, empresarios, funcionarios públicos con conocimientos en materia de criptodivisas y administradores de empresas.

En cuanto a los aportes de la investigación aporte teórico, es de suma importancia, ya que la misma precisará de registro documentales y artículos de índole científico que en la actualidad regula la materia a investigar, aunado al aporte metodológico se traduce en otorgar herramientas metodológicas eficientes para estudiar y analizar la situación planteada, por cuanto determinar los elementos especulativos en el mercado financiero de las criptomonedas puede ser un tema llamativo en el sentido de que existe, es real y su observación puede coadyuvar de manera exitosa a aclarar dentro del marco financiero todas aquella incertidumbres que

rodean este universo financiero de las monedas digitales, para al momento de tomar acciones o medidas de inversión con relación a dichas divisas se puedan minimizar los riesgos de pérdida en materia monetaria.

La investigación, permite relacionar estrechamente el aspecto académico y el trabajo profesional, generando importantes aportes a la enseñanza y a la experiencia, debido a que, los resultados podrían ponerse en práctica de manera inmediata, beneficiando a los integrantes de la comunidad educativa y por consiguiente a la sociedad.

En cuanto a su aporte social la investigación será de gran utilidad para estudiantes de economía, administradores de empresas, empresarios y en general a todas aquellas personas que de algún modo sientan inquietud por el tema objeto de estudio que formen parte de la sociedad. En un mismo orden de ideas, su relación con la línea de investigación Estado, sociedad y desarrollo, de la Universidad

Bicentenario de Aragua, viene dada debido a la complejidad social, y financiera que lo rodea.



Imagen 25: Economía  
Fuente: [www.bbc.com](http://www.bbc.com)

### Criptomonedas

Las criptomonedas, también llamada moneda virtual o criptodivisa, es dinero digital. Eso significa que no hay monedas ni billetes físicos, es decir todo es digital o emplea un sistema en línea. Básicamente un usuario puede transferirle una criptomoneda a alguien en internet sin necesidad de un intermediario, como es el caso de un banco. Las criptomonedas más conocidas en la actualidad son el Bitcoin y Ether, pero se continúan creando nuevas criptomonedas cada día.

La criptomoneda o criptodivisa es un tipo de moneda digital que utiliza la criptografía para proporcionar un sistema de pagos seguro. Estas técnicas de cifrado sirven para regular la generación de unidades monetarias y verificar la transferencia de fondos. No necesitan de un banco central u otra institución que las controle.

Las criptomonedas son un tipo de moneda digital, que son aquellas que no existen de forma física pero que sirven como moneda de intercambio, permitiendo transacciones instantáneas a través de internet y sin importar las fronteras. Otros tipos de moneda digital son las monedas virtuales (normalmente controlada por los desarrolladores), dinero electrónico y cupones de internet.

Las criptomonedas también están marcadas por un control descentralizado. El suministro y el valor de las criptomonedas están controlados por las actividades de sus usuarios y protocolos altamente complejos integrados en sus códigos de gobierno, no por las decisiones

conscientes de los bancos centrales u otras autoridades reguladoras. En particular, las actividades de los mineros (usuarios de criptomonedas que aprovechan grandes cantidades de poder de cómputo para registrar transacciones, recibir unidades de criptomonedas recién creadas y tarifas de transacción pagadas por otros usuarios a cambio) son críticas para la estabilidad y el buen funcionamiento de las monedas.

Es importante destacar que las criptomonedas se pueden cambiar por monedas fiduciarias en mercados especiales en línea, lo que significa que cada una tiene un tipo de cambio variable con las principales monedas mundiales (como el dólar estadounidense, la libra esterlina, el euro europeo y el yen japonés). Los intercambios de criptomonedas son algo vulnerables al pirateo y representan el lugar más común para el robo de moneda digital por parte de piratas informáticos y delincuentes cibernéticos.

La mayoría, pero no todas, las criptomonedas se caracterizan por un

suministro finito. Sus códigos fuente contienen instrucciones que describen el número preciso de unidades que pueden existir y existirán. Con el tiempo, se vuelve más difícil para los mineros producir unidades de criptomonedas, hasta que se alcanza el límite superior y la nueva moneda deja de acuñarse por completo. El suministro finito de las criptomonedas los hace inherentemente deflacionarios, más parecidos al oro y otros metales preciosos, de los cuales hay suministros finitos, que, a las monedas fiduciarias, que los bancos centrales pueden, en teoría, producir suministros ilimitados.

Debido a su independencia política y seguridad de datos esencialmente impenetrable, los usuarios de criptomonedas disfrutan de beneficios que no están disponibles para los usuarios de monedas fiduciarias tradicionales, como el dólar estadounidense, y los sistemas financieros que esas monedas admiten. Por ejemplo, mientras que un gobierno puede congelar fácilmente o incluso incautar una cuenta bancaria

ubicada en su jurisdicción, es muy difícil que haga lo mismo con los fondos mantenidos en criptomonedas, incluso si el titular es ciudadano o residente legal.

Por otro lado, las criptomonedas vienen con una serie de riesgos y desventajas, como la iliquidez y la volatilidad del valor, que no afectan a muchas monedas fiduciarias. Además, las criptomonedas se usan con frecuencia para facilitar las transacciones del mercado gris y negro, por lo que muchos países las ven con desconfianza o animosidad absoluta. Y aunque algunos proponentes promocionan las criptomonedas como inversiones alternativas potencialmente lucrativas, pocos (si los hay) profesionales financieros serios las consideran adecuadas para cualquier cosa que no sea pura especulación.

La sociedad podría usar criptomonedas para hacer pagos rápidos y para evitar los cargos de transacción. Algunas personas podrían adquirir criptomonedas como una inversión, con la esperanza de

que aumente su valor. Las criptomonedas se pueden comprar con una tarjeta de crédito o, en algunos casos, a través de un proceso llamado "minería". Las criptomonedas se almacenan en un monedero o cartera digital, ya sea en línea, en su computadora o en otro soporte físico.

La criptomoneda existió como una construcción teórica mucho antes de que debutaran las primeras monedas alternativas digitales. Los primeros defensores de la criptomoneda compartieron el objetivo de aplicar principios matemáticos y de informática de vanguardia para resolver lo que percibían como deficiencias prácticas y políticas de las monedas fiduciarias "tradicionales".

A través de la historia, ha habido múltiples medios de intercambio de bienes y servicios. Todos ellos han ido sufriendo evoluciones y cambios o, directamente, han desaparecido. Es el caso del trueque o la utilización de materiales preciosos, los cuales dejaron paso al sistema que hasta la actualidad ha funcionado, los billetes y monedas.

No obstante, en una época donde la tecnología cada día gana más y más terreno, se hace necesario un medio de intercambio más ajustado a los tiempos: la criptomoneda.

Los fundamentos técnicos de la criptomoneda se remontan a principios de la década de 1980, cuando un criptógrafo estadounidense llamado David Chaum inventó un algoritmo "cegador" que sigue siendo fundamental para el cifrado moderno basado en la web. El algoritmo permitió intercambios de información seguros e inalterables entre las partes, sentando las bases para futuras transferencias electrónicas de divisas. Esto se conocía como "dinero cegado".

A fines de la década de 1980, Chaum reclutó a un puñado de otros entusiastas de la criptomoneda en un intento de comercializar el concepto de dinero cegado. Después de mudarse a los Países Bajos, fundó DigiCash, una compañía con fines de lucro que producía unidades de moneda basadas en el algoritmo de cegamiento. A diferencia de Bitcoin y

la mayoría de las otras criptomonedas modernas, el control de DigiCash no estaba descentralizado. La compañía de Chaum tenía el monopolio del control de la oferta, similar al monopolio de los bancos centrales sobre las monedas fiduciarias.

DigiCash inicialmente trató directamente con individuos, pero el banco central de los Países Bajos lo anuló esta idea. Ante un ultimátum, DigiCash acordó vender solo a bancos con licencia, reduciendo seriamente su potencial de mercado. Más tarde, Microsoft se acercó a DigiCash sobre una asociación potencialmente lucrativa que habría permitido a los primeros usuarios de Windows realizar compras en su moneda, pero las dos compañías no pudieron ponerse de acuerdo sobre los términos, y DigiCash se vino abajo a fines de la década de 1990.

Casi al mismo tiempo, un ingeniero de software llamado Wei Dai publicó un libro blanco sobre b-money, una arquitectura de moneda virtual que incluía muchos de los componentes básicos de las

criptomonedas modernas, como protecciones complejas de anonimato y descentralización. Sin embargo, el dinero nunca se implementó como medio de intercambio.

Poco después, un asociado de Chaum llamado Nick Szabo desarrolló y lanzó una criptomoneda llamada Bit Gold, que se destacó por usar el sistema blockchain que sustenta la mayoría de las criptomonedas modernas. Al igual que DigiCash, Bit Gold nunca ganó tracción popular y ya no se usa como medio de intercambio. Aunque no sería hasta el 2009, cuando surgiese el Bitcoin, la primera criptomoneda completamente descentralizada.

En el año 2009 es cuando aparece la primera criptomoneda completamente descentralizada, el Bitcoin, que fue creado por Satoshi Nakamoto junto con el software que lo sustenta (blockchain). A día de hoy no se sabe quién está detrás del nombre del creador. La aparición del bitcoin fue tan innovadora que los términos de Criptomoneda y Bitcoin se

funden en uno sólo y es indistinto hablar de una sin la otra.

El dinero tradicional, ya sea en forma de moneda o de papel, sigue siendo el método más utilizado para el intercambio de bienes y servicios entre los usuarios, la verdad es que las criptomonedas cada vez están siendo una mejor alternativa para llevar a cabo estas operaciones.

En este sentido, hay que destacar que Bitcoin fue la pionera en todo este proceso, sin embargo, en la actualidad, existen otras muchas con las que se pueden realizar las transacciones que queramos.

Algunas de las criptomonedas más utilizadas por los usuarios actualmente en el mercado, Bitcoin se usa principalmente como método de intercambio a través de la red. Todos los pagos que se realizan con esta moneda virtual son anónimos y los códigos utilizados para las transacciones totalmente ilegibles, de ahí que el sistema sea bastante seguro. En segundo lugar, nos encontramos con Litecoin. Esta criptomoneda se encuentra situada en

segunda posición en el ranking porque, hoy en día, se considera la mejor alternativa al Bitcoin. Esta criptomoneda utiliza el mismo algoritmo que la anterior y además el proceso para utilizarla es prácticamente igual. Otra de las criptomonedas que se utilizan bastante en el mercado es Primecoin. A diferencia de las dos anteriores, en este caso, el sistema se establece a partir de los números primos. Además, con Primecoin todas las transacciones que se lleven a cabo se harán de forma mucho más rápida que con Bitcoin por ejemplo. Algunas superan una velocidad de hasta 8 o 10 veces más que las primeras. Namecoin se presenta como una de las pocas criptomonedas que no es comercial, sino más bien, se utiliza para crear direcciones de páginas web. Ethereum nos estamos refiriendo al programa por el que se rige el sistema de un determinado tipo de criptomoneda. Pero la divisa virtual en cuestión está bautizada como Ether. Este sistema, en un principio, saltó al mercado como una actualización del primitivo Bitcoin.

Blockchain es un tipo o subconjunto particular de la denominada tecnología de libro mayor distribuido. Es una forma de registrar y compartir datos a través de múltiples almacenes de datos (también conocidos como libros mayores), que tienen exactamente los mismos registros de datos y son mantenidos y controlados colectivamente por una red distribuida de servidores informáticos, que se denominan nodos.

Blockchain es un mecanismo que emplea un método de cifrado conocido como criptografía y utiliza (un conjunto de) algoritmos matemáticos específicos para crear y verificar una estructura de datos en continuo crecimiento. a los que solo se pueden agregar datos y de los cuales no se pueden eliminar los datos existentes, que toma la forma de una cadena de "bloques de transacciones", que funciona como un libro mayor distribuido.

En la práctica, blockchain es una tecnología con muchas "caras". Puede exhibir diferentes características y

cubre una amplia gama de sistemas que van desde ser completamente abiertos y sin permiso, hasta con permiso.

En términos simples, la cadena de bloques se puede considerar como una base de datos distribuida. Las adiciones a esta base de datos son iniciadas por uno de los miembros (es decir, los nodos de la red), que crea un nuevo "bloque" de datos, que puede contener todo tipo de información.

Este nuevo bloque se transmite a todas las partes de la red en forma encriptada (utilizando criptografía) para que los detalles de la transacción no se hagan públicos.

Aquellos en la red (es decir, los otros nodos de la red) determinan colectivamente la validez del bloque de acuerdo con un método de validación algorítmica predefinido, comúnmente denominado "mecanismo de consenso". Una vez validado, el nuevo "bloque" se agrega a la cadena de bloques, lo que esencialmente resulta en una actualización del libro de transacciones que se distribuye a

través de la red. En principio, este mecanismo puede usarse para cualquier tipo de transacción de valor y puede aplicarse a cualquier activo que se pueda representar en forma digital.

Los "bloques" de transacciones se firman con una firma digital utilizando una clave privada. Cada usuario en una red blockchain tiene un conjunto de dos claves. Una clave privada, que se utiliza para crear una firma digital para una transacción, y una clave pública, que es conocida por todos en la red.

Una clave pública tiene dos usos: sirve como dirección en la red blockchain y se usa para verificar la firma digital / validar la identidad del remitente. En la cadena de bloques de Bitcoin, esto se traduce en el siguiente ejemplo. Supongamos que Anna quiere enviar 100 Bitcoins a Jeff, luego, en primer lugar, tendrá que firmar digitalmente esta transacción con su clave privada (que solo ella conoce). Tendrá que dirigir la transacción a la clave pública de Jeff, que es la dirección de Jeff en la red

Bitcoin. A continuación, la transacción, que se cotejará en un "bloque de transacciones", deberá ser verificada por los nodos dentro de la red de Bitcoin. Aquí, la clave pública de Anna se usará para verificar su firma. Si la firma de Anna es válida, la red procesará la transacción, agregará el bloque a la cadena y transferirá 100 Bitcoins de Anna a Jeff.

Las claves públicas y privadas de un usuario se guardan en una billetera digital o billetera electrónica. Dicha billetera se puede almacenar o guardar en línea (el almacenamiento en línea a menudo se denomina "almacenamiento en caliente") y / o fuera de línea (el almacenamiento fuera de línea se conoce comúnmente como "almacenamiento en frío").

En principio, cualquier nodo dentro de una red blockchain puede proponer la adición de nueva información a la cadena de bloques. Para validar si esta adición de información (por ejemplo, un registro de transacción) es legítima, los nodos deben llegar a algún tipo de acuerdo.

Aquí entra en juego un "mecanismo de consenso". En resumen, un mecanismo de consenso es un método de validación específico (criptográfico) predefinido que garantiza una secuencia correcta de las transacciones en la cadena de bloques. En el caso de las criptomonedas, dicha secuencia es necesaria para abordar el tema del "doble gasto" (es decir, el emitir que un mismo instrumento o activo de pago puede transferirse más de una vez si las transferencias no se registran y controlan de forma centralizada).

### **Intercambios y negociación de criptomonedas**

Los intercambios de criptomonedas son personas o entidades que ofrecen servicios de intercambio a usuarios de criptomonedas, generalmente contra el pago de una determinada tarifa (es decir, una comisión). Permiten que los usuarios de criptomonedas vendan sus monedas por moneda fiduciaria o compren nuevas monedas con moneda fiduciaria. Por lo general, funcionan como una bolsa y como una

forma de oficina de cambio. Ejemplos de intercambios de criptomonedas bien conocidos son: Bitfinex<sup>91</sup>, HitBTC<sup>92</sup>, Kraken<sup>93</sup> y Coinbase GDAX<sup>94</sup>.

Es importante tener en cuenta que algunos intercambios son intercambios de criptomonedas puras, lo que significa que solo aceptan pagos en otras criptomonedas, generalmente Bitcoin (por ejemplo, Binance<sup>96</sup>), mientras que otros también aceptan pagos en monedas fiduciarias como el dólar estadounidense o el euro. (por ejemplo, Coinbase). Además, muchos intercambios de criptomonedas solo permiten a sus usuarios comprar una selección particular de monedas.

También debe tenerse en cuenta que muchos intercambios de criptomonedas (es decir, intercambios de criptomonedas regulares y puros) operan como proveedores de billeteras custodias (por ejemplo, Bitfinex). En general, los intercambios de criptomonedas ofrecen a sus usuarios una amplia gama de opciones de pago, como

transferencias electrónicas, transferencias de PayPal, tarjetas de crédito y otras monedas.

Algunos intercambios de criptomonedas también proporcionan estadísticas sobre el mercado de criptomonedas (como los volúmenes de negociación y la volatilidad de las monedas negociadas) y ofrecen servicios de conversión a comerciantes que aceptan pagos en criptomonedas.

Además de los intercambios de criptomonedas, las llamadas "plataformas de negociación" también juegan un papel importante en el intercambio de criptomonedas (y, más notablemente, permiten a los usuarios de criptomonedas comprar monedas con efectivo).

Las plataformas de negociación son mercados que reúnen a diferentes usuarios de criptomonedas que buscan comprar o vender monedas, proporcionándoles una plataforma en la que pueden comerciar directamente entre sí (es decir, un "eBay" para criptomonedas). Las plataformas de negociación a veces se denominan

Los "intercambios P2P" o los "intercambios descentralizados". Se diferencian de los intercambios de criptomonedas de varias maneras. En primer lugar, no compran ni venden monedas ellos mismos. En segundo lugar, no son administrados por una entidad o empresa que supervise y procese todos los intercambios, sino que son operados exclusivamente por software (es decir, no hay un punto central de autoridad). Las plataformas de negociación simplemente conectan a un comprador con un vendedor, lo que les permite realizar un trato, en línea o incluso localmente en persona (es decir, una negociación cara a cara, a menudo ejecutada en efectivo). Un ejemplo bien conocido de una plataforma comercial para Bitcoins es LocalBitcoins.

El comercio especulativo de criptomonedas es el comercio con derivados basados en activos subyacentes. Eso significa que no compra la ficha o moneda real, sino que especula sobre su precio. Hay varias formas de comprar derivados de criptomonedas. Por ejemplo, en

2017, se lanzó el primer futuro de Bitcoin, y ahora puede comprar productos similares en un puñado de criptomonedas que incluyen Ethereum, XRP y Litecoin.

Otro derivado popular son los Fondo de inversión que aún no están disponibles para las criptomonedas: la SEC está evaluando actualmente varias aplicaciones de Fondo de inversión, y podrían convertirse en realidad pronto. Dicho esto, tanto los futuros como los Fondos de inversión están diseñados principalmente de la misma manera que el comercio regular y los inversores esperan ganar dinero con el aumento de los precios.

Ingresar al comercio de los contratos por diferencia, una oportunidad de inversión especulativa que se puede utilizar fácilmente para aumentar o disminuir los precios. Un contrato por diferencia es un derivado que refleja el precio de una criptomoneda subyacente. Por lo general, solo están abiertos durante unos minutos u horas y siempre se comercializan con apalancamiento que aumenta sus ganancias

potenciales. La mejor parte de los contratos por diferencia es que puede obtener muchos beneficios de la caída de los precios muy fácilmente.

Si desea comenzar a operar con contratos por diferencia, primero debe encontrar un corredor regulado y seguro para usar. Cuando se trata de criptomonedas, su naturaleza fluctuante crea condiciones perfectas para el comercio diario, especialmente para los contratos por diferencia. En 2017, eToro lanzó criptomonedas como contratos por diferencia, lo que los llevó a lanzar una función de intercambio unos meses más tarde según la revisión de eToro. En el mismo año, IQ Option y pocos jugadores importantes en el mercado decidieron unirse a la exageración también. Con respecto a la opción IQ, ofrece contratos por diferencia de criptomonedas y activos reales, lo que significa que puede invertir de dos maneras diferentes con el corredor.

La mayoría de los profesionales estarían de acuerdo en que las inversiones en criptomonedas en intercambios y con billeteras son la

opción más segura, aunque no necesariamente la más lucrativa. Y no olvidemos que los intercambios de criptomonedas no están regulados, lo que significa que sus fondos podrían perderse y el intercambio puede volverse en su contra ya que no tiene soporte.

El comercio de derivados, por otro lado, es un poco más arriesgado en términos de pérdidas potenciales. Sin embargo, ese riesgo se compensa con las ganancias potenciales, así como con el hecho de que los servicios que ofrecen futuros y contratos por diferencia están regulados y operan bajo estrictos requisitos. Como se mencionó, depende de usted decidir cómo prefiere intercambiar sus criptomonedas, pero es recomendable analizar todas sus opciones antes de comenzar.

Un primer trabajo corresponde a Ha Hoang Nguyen (2017), quien realizó la: "Políticas de los países asiáticos sobre criptomonedas y recomendaciones para Vietnam. En este trabajo se manejaron teorías

sobre las criptoactivos y la forma como El mercado de criptomonedas fluctuó significativamente en 2017, el desarrollo de la criptomoneda según plantea todavía está aumentando y es probable que crezca aún más en el futuro, según los datos arrojados por el investigador.

La investigación se enmarcó dentro de un proyecto factible. La muestra estudiada fue de 100 inversores vietnamitas. La técnica utilizada fue la encuesta y se diseñó un instrumento de tipo cuestionario semiestructurado. Todo con la finalidad de comprender qué tan bien los potenciales inversores vietnamitas conocen las inversiones en criptomonedas y los desafíos que enfrentan al invertir, el investigador realizó una encuesta. La encuesta se envió a posibles inversores vietnamitas aleatorios y ex inversores vietnamitas. A pesar de que las criptomonedas han sido prohibidas en Vietnam y caen en una "zona gris" en este momento, el número de vietnamitas que comercian con criptomonedas y las preocupaciones

sobre las criptomonedas es muy alto. Además, están pensando seriamente en el futuro de las criptomonedas en Vietnam con grandes esperanzas de que el gobierno cree un grupo seguro para proteger a los intervinientes.

El estudio confirmó que pese a la regulación y prohibición de su gobierno en cuanto al empleo de las criptomonedas su mercado en cuanto a la criptomoneda presentaba ciertos aspectos fluctuantes a la hora de realizar las transacciones y donde existía cierta incertidumbre por parte de los inversionistas a la hora de realizar las transacciones con perspectivas de especulación dentro del mercado de los criptoactivos.

Este trabajo se relaciona con la investigación en curso, ya que deja plasmado de manera sistemática como existe la manipulación del mercado de los criptoactivos y como consecuencia directa se pueden tomar muchos riesgos a la hora de realizar transacciones en base a precios especulativos en el mercado.

Un segundo trabajo de Sovbetov, Yhlas (2018), se denomina: “Factores

que influyen en los precios de las criptomonedas: evidencia de Bitcoin, Ethereum, Dash, Litecoin y Monero. Se trata de un proyecto factible, apoyado por una investigación de campo, en el cual se utilizó la técnica de encuesta y el instrumento cuestionario. La muestra está constituida por más de 20 firmas encargadas de las transacciones de los criptoactivos, dichos datos fueron obtenidos por muestreo intencional.

Este estudio demostró determinar los factores que influyen en los precios de las cinco criptomonedas más comunes como Bitcoin, Ethereum, Dash, Litecoin y Monero durante 2010-2018 utilizando datos semanales. El estudio emplea la técnica de investigación de mercado de los criptoactivos y documenta varios hallazgos. Primero, los factores relacionados con el criptomercado, como la beta del mercado, el volumen de negociación y la volatilidad.

Este trabajo se relaciona con la investigación planteada, ya que muestra la volatilidad que se puede presenciar dentro del criptomercado y

como este se encuentra en constante movimiento, lo cual lo hace impredecible a la hora de realizar inversiones con las monedas digitales.

Un tercer trabajo de Andrea Emanuele (2018), lleva por título: “La implementación de la protección de los derechos humanos en el marco de la tecnología blockchain y las operaciones de criptomonedas”. Se trata de un proyecto factible, enfocado en dos grandes propósitos: por un lado, para dar una idea general sobre en qué consisten estos derechos, qué características tienen y cómo pueden ser disfrutados plenamente por los individuos. Por otro lado, el análisis tiene como objetivo describir qué deberes tienen los estados hacia sus propios ciudadanos para garantizar su pleno y legítimo disfrute y bajo qué circunstancias los estados tienen derecho a limitar estos mismos derechos. Posteriormente, el trabajo estuvo apoyado con una investigación de campo la cual analizo las situaciones en las que los usuarios y los trabajadores no podían ejercer sus derechos debido a las características

principales de la red Bitcoin y la tecnología blockchain.

Este trabajo de investigación plantea el camino respecto a los enfoques los cuales se deberían tener cada vez más en cuenta los aspectos de la estrecha cooperación con los usuarios de la red de los criptomercados y el gobierno para garantizar sus derechos. Esta cooperación podría reflejarse en una amplia gama de innovaciones positivas que podrían introducirse dentro de la red para resolver las principales críticas asociadas con ella. En sistemas como Bitcoin, la entrega de la decisión coincide con su aplicación coercitiva. Los usuarios de Bitcoin pueden tener el papel fundamental de una nueva forma de conciencia, que puede conducir a ideas innovadoras para los gobiernos garantizando los derechos de los inversores e intervinientes en el criptomercado acabando así con el velo de incertidumbre que cubre las transacciones.

Este trabajo se relaciona con la investigación en curso, debido a la

primicia que plantea la cual es el flagelo bajo el cual se encuentran regidos aquellas personas que día a día comercian con las criptomonedas y como esta falta de regulación muchas veces trae como consecuencia que la toma de decisiones de actores que encuentran envueltos dentro del criptomercado al realizar transacciones en base a la falta de seguridad crean factores de especulación que pueden alterar el mercado.



Imagen 26: Transacciones en criptomoneda  
Fuente: [www.elcorreo.com](http://www.elcorreo.com)

## Conclusiones

En este orden de ideas, sería relevante señalar que dado que existen factores en cuanto a la viabilidad de las criptomonedas esta se encuentra vinculada a su propósito. El propósito se basa en cómo se

clasifica en cada país. Debido a que no hay consenso en acordar cómo debe abordarse, los argumentos sobre su futuro se basan en cómo encajará en la economía. Esto se reduce a cómo las teorías económicas se alinean con la criptomoneda en general. La discusión sobre la criptomoneda no está en su tecnología, sino en su ideología y lugar en el mundo. Un economista con opiniones libertarias podría ver a Bitcoin como el futuro del dinero y un indicador de la progresión y evolución de la industria financiera hacia un modelo más "libre" y "capitalista". Un marxista podría ver el valor del dinero digital porque se libera de las limitaciones de los intermediarios, lo que lo convierte en una opción justa e igualitaria para las masas. Sin embargo, la mayoría de las economías del mundo operan bajo algún tipo de modelo capitalista con un gran enfoque en el control estatal y otras contramedidas que disuaden a la economía de la "caída libre". Basado en este método de operación, Bitcoin

representa una amenaza para las estructuras existentes.

### Referencias

- Aleksandra-IQ. OPTION. (s.f.). IQOPTION. Recuperado el Enero de 2018, de IQ OPTION:  
<https://blog.iqoption.com/es/criptomonedas-todo-lo-que-necesita-saber/>
- Bolaños, C. (4 de Mayo de 2016). Qué son las criptomonedas Historia de Bitcoin. Disponible, en <https://www.youtube.com/watch?v=ZD4iUMHTTd>
- Dabdoub, J. A. (2017). Criptomonedas: ¿qué son y por qué importan? Forbes México. Disponible, en <https://www.forbes.com.mx/criptomonedas-que-son-y-por-que-importan/>
- Diario La República. (11 de Enero de 2018). Las mejores 5 criptomonedas para invertir en 2018 por menos de US\$5. La República. Disponible, en <https://www.larepublica.co/finanzas/las-mejores-5-criptomonedas-para-invertir-en-2018-por-menos-de-us5-2587920>
- Dumitrescu, G. C. (s.f.). Una Radiografía del Bitcoin Criptomoneda. Rumania. El Economista. (18 de Septiembre de 2017). Boom de las criptomonedas, ¿la criptonita del mercado? El Economista. Disponible, en <https://www.eleconomista.com.mx/mercados/Boom-de-las-criptomonedas-la-criptonita-del-mercados-20170918-0038.html>
- Estrategia-bolsa.es. 2020. Trading E Invertir En Las Criptomonedas En Línea. Disponible, en <https://www.estrategia-bolsa.es/invertir-cotizacion-criptomonedas.htm/>
- Forbes Staff. (2017). 4 ventajas del blockchain para las transacciones financieras. Forbes. Obtenido de <https://www.forbes.com.mx/4-ventajas-del-blockchain-las-transacciones-financieras/>
- Francisco Rosso Alba, A. P. (Febrero de 2017). Impacto de la Digitalización de la Moneda. Buenos Aires
- García, A. (2017). ¿Qué es el Blockchain y cómo redefinirá los servicios financieros? Forbes. Disponible, en <https://www.forbes.com.mx/que-es-el-blockchain-y-como-redefinira-los-servicios-financieros/>
- IG. 2020. ¿Qué Son Las Criptomonedas Y Qué Es El Trading De Criptomonedas?. Disponible, en <https://www.ig.com/es/trading-de-criptomonedas/que-es-el-trading-de-criptomonedas/>
- Kenneth C. Laudon, C. G. (2008). E-commerce: Business, Technology, Society. Prentice Hall. La Vanguardia. (30 de Noviembre de 2017). La Vanguardia, Disponible, <http://www.lavanguardia.com/economia/20171129/433286156396/bitcoin-10000-dolares.html>

- Méndez, F. (2017). La evolución de los métodos de pago a lo largo de la historia. Marketing, SEO y Social Media. Recuperado el 2018, Disponible, en <https://www.solomarketing.es/la-evolucion-de-los-metodos-de-pago-a-lo-largo-de-la-historia/>
- Nemenov, A. (15 de Octubre de 2017). Sputnik Mundo. ¿Llega el 'criptorublo'? Revelan decisión de Putin sobre la criptomoneda rusa. Disponible, en <https://mundo.sputniknews.com/rusia/201710151073183484-rusia-criptomoneda-nacional/>
- Nieto, A. (14 de Febrero de 2018). Xataka. Obtenido de Cuál es la diferencia entre criptomoneda, moneda virtual y dinero digital. Disponible, en <https://www.xataka.com/criptomonedas/cual-es-la-diferencia-entre-criptomoneda-moneda-virtual-y-dinero-digital>
- Nytimes.com. 2020. ¿Promesa O Decepción? El Futuro De Las Criptomonedas. Disponible, en <https://www.nytimes.com/es/2019/04/29/espanol/bitcoin-criptomoneda-criticas.html/>
- Revista Dinero. (2018). ¿Qué es el blockchain y por qué será la próxima revolución tecnológica? Dinero. Disponible, en <http://www.dinero.com/economia/articulo/que-es-el-blockchain-y-en-que-se-aplica-en-la-actualidad/255105>
- RT-en Español. (29 de Enero de 2018). RT-en Español. Obtenido de RT-en español: <https://actualidad.rt.com/actualidad/261314-fraude-bitcoin-dolar-mcafee-futuro>
- Tejada, J. A. (15 de Noviembre de 2015). PublicaTIC. Obtenido de La evolución de los sistemas de pago: <https://blogs.deusto.es/master-informatica/la-evolucion-de-los-sistemas-de-pago/>
- Universidad Bicentennial de Aragua (2017) Normas para la presentación de Postgrado. Material Multigrafiado. Centro de Investigaciones.
- YouTube. (21 de Enero de 2015). Bitcoin y la historia del dinero. Recuperado el 2018, de <https://www.youtube.com/watch?v=bBqqdCWDLU4>
- Nytimes.com. 2020. ¿Promesa O Decepción? El Futuro De Las Criptomonedas. Disponible, en <https://www.nytimes.com/es/2019/04/29/espanol/bitcoin-criptomoneda-criticas.html/>