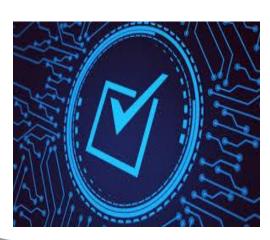
¿Estamos listos para las criptomonedas?

Panorama actual y desafíos regulatorios en A. Latina







Dr. Juan Diana Romero

22 de junio de 2021



¿Tenemos un punto de partida? Rec. N15 GAFI

• Junio 2019: el GAFI actualizó la Recomendación N.15 ("Nuevas Tecnologías"), la cual establece que los países deberán identificar y evaluar los riesgos de LA/FT asociados a la utilización de nuevas tecnologías. De esta manera, se incorpora una exhortación a los países a regular a los Activos Virtuales y los Proveedores de Servicios de Activos Virtuales en materia de prevención del LA/FT

• ¿Cómo define GAFI a los Activos Virtuales?:

Representación digital de valor que puede comercializarse o transferirse digitalmente y puede utilizarse para fines de pago o inversión. No incluye representaciones digitales de monedas fiduciarias, valores y otros activos financieros previamente incluidos en sus Recomendaciones.

Nota Interpretativa a la R15.: A la hora de interpretar/aplicar las Recomendaciones se debe considerar los activos virtuales como "propiedad", "ingresos", "fondos", "fondos u otros activos" u otro "valor correspondiente".



Rec. N15 GAFI (2)

- ¿Cómo define GAFI a los <u>Proveedores de Servicios de Activos Virtuales</u> ("PSAV")?: cualquier persona física o jurídica no comprendida en otra figura prevista en sus Recomendaciones, que realice habitual y profesionalmente una o varias de las siguientes actividades por cuenta y orden de sus clientes:
 - Intercambio entre activos virtuales y monedas fiduciarias
 - Intercambio entre una o más formas de activos virtuales
 - Transferencia, custodia o administración de activos virtuales o instrumentos que ejerzan control sobre activos virtuales.
 - Participación y provisión de servicios financieros relacionados con la oferta y / o venta de un activo virtual de un emisor.



¿Hacia dónde nos conduce esto?

- ✓ Definición de la <u>naturaleza jurídica</u> de las criptomonedas (¿bien incorporal?, ¿valor?, ¿"dinero"?, ¿activo objeto de legislación especial?)
- ✓ Definición de autoridad competente en materia de regulación y supervisión
- ✓ foco en los <u>INTERMEDIARIOS</u> regulación como sinónimo de <u>OPORTUNIDAD</u> (Miami, Texas, Wyoming, Suiza, El Salvador)
- ✓ Actualización de los <u>marcos jurídicos vigentes</u> (prevención de LA/FT tributario civil seguridad social sist. financiero laboral etc.)



Principales claves regulatorias

- ✓ Carácter interdisciplinario (sector legal tecnológico económico) y actuación coordinada entre sector público y privado
- ✓ Acuerdos terminológicos evitar duplicaciones o expresiones jurídicamente irrelevantes
- ✓ Reconocimiento de distintos sub tipos de criptomonedas (bitcoin)
- altcoins stablecoins tokens no monetarios)
- ✓ Regulación integral



Panorama general en América Latina

Regulación bl blockchain id identidad digi digital Améric América Latir atina Regulac ción blockcha

Regulación de blockchain e identidad digital en América Latina | El futuro de la identidad digital

₩BID

₩BID I LAB

DID | Identified Digital persola Inclusion

AB≡...

LACCHAIN

9 !

Marco normativo aplicable a las criptomonedas Autor Andrés Chomozyk

a.	100	Argentina	m.
b.	101	Bolivia	n.
c.	102	Brasil	0.
d.	103	Chile	p.
e.	104	Colombia	q.
f.	105	Costa Rica	r.
g.	106	Cuba	s.
h.	107	Ecuador	t.
i.	108	El Salvador	u.
j.	109	Guatemala	
k.	110	Haití	
l.	111	Honduras	

m.	112	México
n.	114	Nicaragua
0.	115	Panamá
p.	116	Paraguay
q.	117	Perú
r.	118	República Dominicana
s.	119	Uruguay
t.	120	Venezuela
u.	121	Otros casos con
		reglamentación especial
		en materia
		de criptomonedas

0 122

Conclusiones Autores Andres Chomczyk, Javier Madariaga y Erika Molina

8 126

Recomendaciones para la regulación Autor Andrés Chomozyk

0 128

Glosario Autor Andrés Chomczyk



Panorama general en América Latina (3)

- Ausencia de regulación (régimen general Código Civil) –Uruguay, Guatemala, Honduras, Paraguay, Perú, Costa Rica, Cuba, Haití, Honduras, Panamá, Nicaragua, Dominicana-
- Regulación parcial (solamente a efectos tributarios, prevención de LA/FT, contabilidad, sistema de pagos, etc.) Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México-
- Regulación integral Venezuela-
- Prohibiciones (total o parcial) –Bolivia, Ecuador-
- Advertencias de los reguladores financieros ("activos especulativos de alto riesgo")



Caso El Salvador...¿Qué podemos esperar?





Caso El Salvador...¿Qué podemos esperar? (2)

- Posible "efecto dominó" (principalmente en países con contextos similares). Búsqueda de oportunidades e impulso económico
- Aceptación de pleno derecho en otros países (consideración como moneda de curso legal a las declaradas como tales por Estados extranjeros)
- Desafíos en materia de volatilidad y liquidez (interacción con el fideicomiso estatal de cobertura en USD) + desafíos regulatorios
- Eventual desarrollo de la industria minera y de energías renovables
- Tensiones políticas con organismos financieros internacionales (BIS IMF)



¿Estamos listos?

- Educación financiera
- Marcos regulatorios
- Disposición a usos generalizados (más allá de la finalidad especulativa)
- Infraestructura tecnológica
- Voluntad política





¡Muchas Gracias!

