

Mitos y Realidades del Bitcoin

Rolando José Olivo, 2018.
Hecho el Depósito de Ley.
Depósito Legal DC2018001097.
ISBN 978-980-18-0145-0.
Editor: Rolando José Olivo, 2018.
Libro de Economía.
3era Edición.
Impresión bajo Demanda.
Caracas, Venezuela, 2018.

Nota: Las imágenes de las portadas son del dominio público y se encuentran en Pixabay.com.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN	5
II. LAS CRIPTOMONEDAS	11
II.1 DEFINICIÓN DE CRIPTOMONEDAS	13
II.2 PROPÓSITO DE LAS CRIPTOMONEDAS	15
II.3 BREVE HISTORIA DE LAS CRIPTOMONEDAS	18
III. EL BITCOIN	23
III.1 FUNCIONAMIENTO DEL BITCOIN	25
III.2 BREVE HISTORIA DEL BITCOIN	27
III.3 EL BITCOIN EN LOS MERCADOS MONETARIOS Y FINANCIEROS	33
III.4 LOS GRANDES MITOS DEL BITCOIN	41
IV. CONCLUSIONES	59
V. BIBLIOGRAFÍA	69

I. INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

El bitcoin se ha convertido en una fuente de enriquecimiento para algunos inversionistas, y en un medio de pago que facilita muchas transacciones financieras. Incluso, desde el año 2013, su precio empezó a ascender espectacularmente (inició en US \$. 13,50 y finalizó en US \$. 727,70) y en el año 2017, su crecimiento superó todos los pronósticos, cerrando a un increíble precio de US \$. 13.800. Sin embargo, este precio es especulativo, inestable y volátil, debido a que el bitcoin no tiene un verdadero valor intrínseco, depende de la relación oferta-demanda, y es sumamente vulnerable ante eventos adversos que perjudican las preferencias y expectativas de sus inversionistas.

En la práctica, el bitcoin es un instrumento financiero complejo que puede catalogarse como cuasidinero o pseudodinero, el cual no es seguro, ni válido, ni confiable, y además es incapaz de sustituir al verdadero dinero (cuyo valor no se sustenta en las fuerzas del mercado o una relación inestable entre oferta y demanda del mismo producto, más bien éste se encuentra respaldado por la productividad, competitividad y rentabilidad de una economía).

Aunado a esto, el bitcoin funciona por la metodología y tecnología blockchain, la cual garantiza desde la validación y registro de sus transacciones, en bases de datos descentralizadas, hasta la emisión de nuevas unidades digitales.

No obstante, estos procesos, dirigidos por terceros conocidos como los mineros, son engorrosos, complejos, poco eficientes e improductivos. Esto se debe a que los mismos se basan en algoritmos y métodos de encriptamiento que exigen el consumo de muchos recursos de procesamiento, en aras de evitar la destrucción, falsificación o robo de las unidades digitales del bitcoin.

Además de los inconvenientes del bitcoin y de sus riesgos asociados, persisten grandes mitos sobre esta criptomoneda:

1. El bitcoin es dinero.
2. El bitcoin posee un verdadero valor intrínseco.
3. El bitcoin es seguro y confiable porque está respaldado por las fuerzas del mercado.
4. El bitcoin es indestructible.
5. El bitcoin es una mejor inversión que el dólar, el oro, la plata, el petróleo y las acciones bursátiles.
6. El bitcoin desplazará a las monedas tradicionales y será la moneda del futuro.

Con el propósito de evaluar estos planteamientos, tomando en cuenta las características de las criptomonedas y del bitcoin, esta obra literaria se ha dividido en dos grandes capítulos: II. Las Criptomonedas y III. El Bitcoin.

El Capítulo II. Las Criptomonedas contiene estas secciones:
a) II.1 Definición de Criptomonedas (¿Qué son las criptomonedas?),
b) II.2 Propósito de las Criptomonedas (¿Para qué fueron creadas?), y
c) II.3 Breve Historia de las Criptomonedas (¿Cuál fue su origen y cómo han evolucionado?).

En términos generales, las criptomonedas son monedas electrónicas protegidas por la tecnología.

Aunque son reconocidas, aceptadas y utilizadas como dinero por algunos agentes, en la práctica no son dinero, y tampoco cumplen satisfactoriamente con las principales funciones del dinero (instrumento de intercambio universal, medio confiable de ahorro, y medida del valor de bienes y servicios), ni poseen sus cualidades esenciales. Obviamente, éstas conforman intentos ambiciosos de crear dinero digital que pueda sustituir a los métodos de pago tradicionales, los cuales iniciaron por la década de la ochenta con el apoyo de la criptografía, el movimiento Cypherpunk, los avances digitales, el internet, y los aportes de varios investigadores.

El Capítulo III. El Bitcoin se divide en estas secciones: a) III.1 Funcionamiento del Bitcoin (¿Cómo funciona esta criptomoneda?), b) III.2 Breve Historia del Bitcoin (¿Cómo se originó y cuáles son los acontecimientos importantes relacionados con esta criptomoneda?), c) III.3 El Bitcoin en los Mercados Monetarios y Financieros (¿Cuál es su relación con estos mercados y algunas variables relevantes del entorno financiero?), y d) III.4 Los Grandes Mitos del Bitcoin (¿Cuáles son los grandes mitos y realidades acerca de esta criptomoneda?).

A grandes rasgos, el bitcoin es la primera criptomoneda descentralizada, y actualmente es una de 700, siendo la más conocida y rentable. Su nombre contiene las palabras: bit (unidad mínima de información) y coin (moneda); reflejando la pretensión de crear una moneda digital (de la nada o de un medio electrónico) cuyo valor sea establecido por los agentes, y no por los controles y políticas gubernamentales.

Su historia es significativa dentro de la historia de las criptomonedas (el 2013 es el año de despegue del bitcoin, y el 2017 es el año del boom del bitcoin), resaltando que este instrumento financiero ha creado una inmensa economía paralela que interactúa con los principales mercados monetarios y financieros mundiales, y compete con algunas opciones de inversión.

Mientras que los grandes mitos del bitcoin son fáciles de detectar, analizar y refutar. Sin embargo, el optimismo de los inversionistas ha generado un exceso de demanda de bitcoins, frente a su limitada oferta digital, prevaleciendo la percepción que estos mitos no son evaluados apropiadamente, y que el precio de esta criptomoneda seguirá ascendiendo de manera especulativa, durante algunos períodos. Incluso, aunque el bitcoin ha sido muy lucrativo para algunos inversionistas, todas las evidencias indican que el mismo generará una gran burbuja financiera y llegará a su fin.

Igualmente, en este libro, además de explicar nociones relevantes acerca de las criptomonedas y del bitcoin, se hace énfasis en la falsedad de los mitos del bitcoin, destacando que ningún instrumento financiero sin valor intrínseco puede ser seguro, válido y confiable, ni preservar un precio estable. Ciertamente, el bitcoin no es, ni será dinero...



II. LAS CRIPTOMONEDAS



II. LAS CRIPTOMONEDAS

II.1 DEFINICIÓN DE CRIPTOMONEDAS

II.2 PROPÓSITO DE LAS CRIPTOMONEDAS

II.3 BREVE HISTORIA DE LAS CRIPTOMONEDAS

II.1 DEFINICIÓN DE CRIPTOMONEDAS

Este concepto hace alusión a monedas electrónicas, encriptadas o codificadas, o a sus procesos subyacentes de seguridad y encriptación. O en otros términos, esta noción se refiere a una especie de dinero electrónico protegido por la tecnología.

Las criptomonedas son monedas virtuales o digitales. Las primeras son aceptadas únicamente por los miembros de algunas comunidades online y redes sociales (incluye tokens y créditos para videojuegos online). Mientras que las segundas son creadas y almacenadas electrónicamente por terceros, y además pueden ser utilizadas en muchos sitios web.

Básicamente, las criptomonedas constituyen un medio de intercambio electrónico, las cuales son generadas mediante algún proceso computacional que simula la minería o emisión de monedas de un banco central (basado en algoritmos matemáticos complejos para impedir la falsificación de sus unidades), y cuenta con métodos de encriptamiento para garantizar la seguridad y autenticación de datos en las transacciones.

Además, tanto su creación, como su distribución y la validación de su uso posterior queda a cargo de terceros, y no de autoridades gubernamentales. O en otras palabras, los mineros (quienes son inversionistas y emprendedores, autorizados por los creadores de las criptomonedas o sus sucesores o algún ente privado administrador de ese proyecto) pueden validar sus transacciones de compra-venta, obteniendo nuevas criptomonedas por su trabajo. Esto es la base de la metodología y tecnología blockchain.

Mientras que los agentes (propietarios de las criptomonedas) pueden realizar libremente sus transacciones, sin intermediarios financieros (ni bancos, ni sistemas de tarjetas de crédito, ni plataformas electrónicas de pago) y fuera del control gubernamental.

Conclusiones sobre la definición de criptomonedas:

Las criptomonedas son medios electrónicos que simulan al dinero convencional, siendo emitidas por particulares y no por los bancos centrales. Éstas aparentan ser relativamente confiables (en cuanto a su existencia e imposibilidad de falsificarlas) porque cuentan con mecanismos avanzados de seguridad y encriptamiento, que permiten validar sus respectivas transacciones y datos asociados.

II.2 PROPÓSITO DE LAS CRIPTOMONEDAS

Las mismas constituyen intentos de crear una especie de dinero seguro, válido y confiable (independiente de las autoridades monetarias), y se espera que a largo plazo, éstas puedan asumir todas sus utilidades, en aras de sustituir a la mayoría de los medios de pago tradicionales.

Por esto, las criptomonedas han sido consideradas por algunos investigadores como el dinero del futuro.

Más aún, éstas pueden ser clasificadas como dinero, de acuerdo a los criterios de los monetaristas¹, quienes sostienen que el dinero incluye a todos los medios utilizados en las transacciones económicas, lo cual incluye a: monedas, billetes, cantidades depositadas en cuentas bancarias, líneas de crédito, bonos, giros, cheques, letras de cambio, obligaciones, notas de crédito, acciones corporativas, y una gran cantidad de instrumentos² y activos financieros.

¹ El monetarismo es una corriente económica liderada por los economistas estadounidenses: Milton Friedman, Karl Brunner y Allan Meltzer; la cual fue la doctrina económica predominante a nivel mundial, desde mediados de la década de los setenta hasta finales de los ochenta.

Esta escuela económica es sumamente exitosa, ya que ha permitido a los bancos centrales de países emergentes y desarrollados reducir la inflación, mediante estas políticas monetarias:

- a) aplicación de tasas de intereses y de emisión monetaria menores que las del crecimiento económico. O en otros términos, las tasas de intereses activas y las tasas de crecimiento monetario (al menos las de M1 y M2) no deben superar a la tasa de crecimiento del PIB, o las emisiones monetarias no pueden ser mayores que los incrementos del PIB,
- b) supervisión constante de la masa monetaria (incluyendo bonos) y la tasa de cambio, procurando así evitar un exceso de liquidez.

² Por supuesto, las criptomonedas entran en este grupo.

No obstante, es cuestionable que las criptomonedas sean dinero, ya que esta noción compleja abarca tres funciones esenciales:

- a) instrumento de intercambio,
- b) medio de ahorro,
- c) medida del valor.

Al respecto, destacan estas observaciones:

Primero, una criptomoneda no es un instrumento de intercambio universal, aceptado por todos los agentes, ni reconocido por las autoridades monetarias.

Actualmente, ningún banco central acepta la conversión entre monedas nacionales y criptomonedas.

Segundo, una criptomoneda no es un medio de ahorro ni de inversión confiable.

Debido a que su valor intrínseco depende principalmente de la oferta y la demanda en los mercados, los cuales son inestables, y están afectados considerablemente por diversas condiciones coyunturales, y las preferencias y expectativas de los consumidores. Mientras que el valor de las verdaderas monedas está sustentado primordialmente por la productividad de cada nación o región³.

³ Por ejemplo, el dólar depende de la poderosa economía de EE.UU., y el euro de la gran economía de la Eurozona.

Tercero, una criptomoneda no es una medida que puede reflejar apropiadamente el valor de bienes y servicios.

Obviamente, ninguna nación presenta su PIB por el valor de una criptomoneda, nadie va a fijar su salario con base en alguna criptomoneda, y además es difícil que los precios de innumerables productos sean determinados solamente en criptomonedas. Incluso, quienes aceptan criptomonedas, a cambio de bienes y servicios, calculan su valor con base en el dólar o por otras monedas fuertes.

Conclusiones sobre el propósito de las criptomonedas:

A pesar que las criptomonedas han sido concebidas para crear una nueva forma de dinero que prevalezca en el futuro, las mismas constituyen unos instrumentos financieros exóticos (simuladores del dinero) de poca liquidez (cuasidinero o pseudodinero), que no cumplen satisfactoriamente con las principales funciones del dinero (instrumento de intercambio, medio de ahorro y medida del valor), ni poseen un valor intrínseco confiable (lo cual las convierte en instrumentos financieros especulativos). Incluso, éstas se encuentran sujetas a condiciones coyunturales y a los caprichos de los inversionistas (estos factores inciden notablemente en su oferta, demanda y valoración).

II.3 BREVE HISTORIA DE LAS CRIPTOMONEDAS

Actualmente, existen más de 700 criptomonedas. Su origen proviene de la criptografía, el movimiento Cypherpunk⁴, los avances digitales y el internet. Sin estas ideas acerca de concebir y codificar dinero electrónico, ni la existencia de la tecnología digital contemporánea hubiera sido imposible crear estos instrumentos financieros, los cuales no requieren acuñación, ni certificación por parte de alguna autoridad gubernamental.

En el año 1981, el criptógrafo, matemático e informático teórico estadounidense, David Chaum, publicó el artículo Correo Electrónico de Rastro Oculto, Direcciones de Regreso, y Seudónimos Digitales, planteando el uso de dinero digital que no pueda ser rastreado por los bancos (siendo considerado como el teórico precursor de las criptomonedas). Mientras que en el año 1989, él fundó DigiCash (empresa que utilizaba un sistema central de dinero electrónico).

Durante el año 1997, el criptógrafo británico Adam Back propuso un mecanismo para combatir el spam y los ataques externos (hash-cash⁵).

En el año 1998, un ingeniero de Microsoft, Wei Dai, publicó el ensayo B-Money, presentando ideas acerca de un sistema electrónico monetario, distribuido y anónimo. Este artículo es un referente de las propiedades de las criptomonedas.

⁴ Sus miembros buscan aprovechar la criptografía para realizar cambios políticos y sociales, y están luchando para que se respete la privacidad por internet, siendo propensos a protestar contra los gobiernos y exigir el fin de la censura (algunos de sus grupos son simpatizantes o colaboradores de Anonymous).

⁵ Consiste fundamentalmente en agregar una cadena de caracteres a los archivos, la cual es validada por el receptor.

Ese mismo año, el ingeniero computacional e investigador estadounidense, Nick Szabo, propuso un mecanismo para descentralizar el dinero digital. En el año 2005, él publicó el documento Bit Gold - El Oro Digital.

Posteriormente, en el año 2009, Satoshi Nakamoto⁶ creó:

- a) el blockchain⁷,
- b) el bitcoin o la primera criptomoneda descentralizada⁸.

En el año 2010, el desconocido Satoshi Nakamoto se desvinculó de esta iniciativa⁹, nombrando al programador estadounidense Gavin Andresen como jefe de desarrollo del proyecto bitcoin.

Entre los años 2011 y 2013, también surgen otras criptomonedas relevantes como: dogecoin, litecoin, namecoin y peercoin.

Lo que llama poderosamente la atención de las criptomonedas es el éxito indiscutible del bitcoin y de otras monedas digitales (dogecoin, ethereum, litecoin, namecoin, peercoin, ripple, zcash, etc.), que se han convertido en instrumentos atractivos para los inversionistas, y también están siendo aceptadas por muchas empresas como medios de pago.

⁶ Éste es un pseudónimo. No se sabe si corresponde a un ciudadano o a un grupo, aunque se sospecha de varias personas y de un informático estadounidense-japonés, residenciado en California. También se ha especulado que Nick Szabo y Satoshi Nakamoto son la misma persona.

⁷ Trabaja mediante bases de datos distribuidas, cuyos bloques (grupos de transacciones) son validados y registrados por distintos grupos de mineros.

⁸ No depende de un procesamiento central porque el blockchain funciona de manera distribuida.

⁹ Aunque se cree que su equipo posee al menos el 50% de los bitcoins producidos.

Más aún, a pesar que el bitcoin ni siquiera alcanzó el valor de un dólar, después de su lanzamiento, y aumentó su precio lentamente entre los años 2009 y 2012, a partir de enero del año 2013, éste logró superar la barrera de US \$. 20, y posteriormente empezó a ascender vertiginosamente.

Tanto es así, que en noviembre de 2013 el bitcoin rebasó el límite de mil dólares, y a pesar que cayó estrepitosamente, en los próximos años, volvió a crecer nuevamente durante el año 2017, logrando un máximo histórico de US \$. 19.891 en diciembre de 2017.

Paradójicamente, desde el año 2013, ante el auge sorpresivo de las criptomonedas (las cuales han creado economías paralelas y pueden perjudicar el desenvolvimiento de los mercados financieros internacionales), los gobiernos, bancos centrales, instituciones como el FMI, y varios economistas destacados han participado en innumerable debates y discusiones sobre su impacto, siendo su resultado:

- a) la promulgación de leyes y regulaciones a las criptomonedas,
- b) el aumento del control y vigilancia sobre las transacciones con dinero virtual y digital,
- c) el desarrollo de algunos estudios e investigaciones,
- d) la formulación de opiniones desfavorables contra estos instrumentos financieros.

Actualmente, prevalece un clima de desconfianza y descrédito de las autoridades gubernamentales, reguladores de mercados financieros, y destacados economistas e inversionistas hacia las criptomonedas, considerando que éstas: a) han creado economías paralelas significativas, y b) constituyen una fuente de distorsión de los mercados monetarios y financieros. Incluso, a largo plazo esta influencia negativa podría crear crisis y burbujas financieras.

Conclusiones sobre la breve historia de las criptomonedas:

Estos instrumentos financieros fueron influenciados por la criptografía, el movimiento Cypherpunk, los avances digitales y el internet, y además creados por los aportes de varios investigadores, destacando las labores de David Chaum (1981, teórico precursor), Adam Back (1997, creador del hashcash), Wei Dai (1998, formulador de las propiedades de las criptomonedas), Nick Szabo (2005, teórico del dinero digital descentralizado) y “Satoshi Nakamoto” (2009, creador del blockchain y bitcoin). La primera criptomoneda descentralizada es el bitcoin, siendo ésta la más conocida y rentable de todas. A partir del año 2013, las criptomonedas se convierten en una moda financiera, generando grandes capitales digitales que afectan a los mercados monetarios y financieros, y transformándose en una opción de pago preferida en muchos sitios electrónicos. Este boom de las criptomonedas alertó a políticos, reguladores, economistas, inversionistas, académicos e investigadores, quienes vienen analizando este fenómeno social y económico, mientras que varias instituciones gubernamentales han decidido implementar controles más estrictos, oponiéndose a esta extraña forma de cuasidinero o pseudodinero.



III. EL BITCOIN

