

Gestión Activa en una Cartera de Cryptoassets

José Manzanares
Titular EAFN Nº 21

"Ya podemos invertir en Cryptoactivos apostando por diferentes sectores del mundo de la Blockchain al igual que invertimos en diferentes sectores de la economía real "

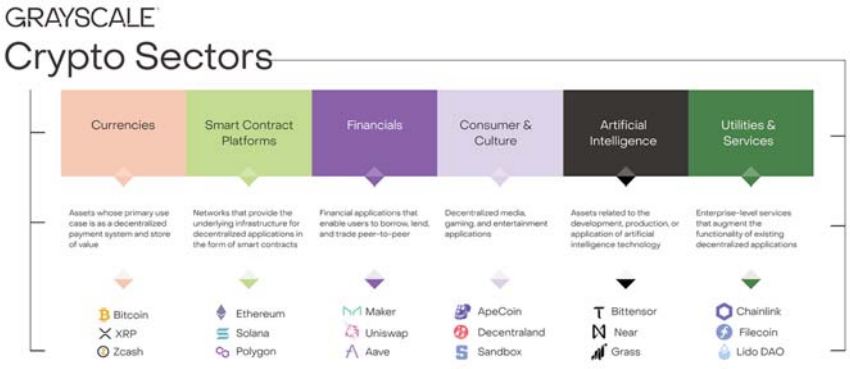
¿PORQUÉ DEBERÍAMOS HACER UNA CARTERA SECTORIAL DE LOS CRYPTOACTIVOS?

- Revolución tecnológica
- Cambios regulatorios

La inversión en Cryptodivisas siempre se ha relacionado exclusivamente con el Bitcoin (BTC) –lógico pensando que su capitalización o dominancia respecto al resto de cryptoactivos es actualmente cercana al 60% y hablamos de un mercado cuyo valor total ya alcanza los 2,70 trillions norteamericanos– pero con la revolución tecnológica que estamos viviendo junto a los avances en regulación a ambos lados del Atlántico así como en los Emiratos Arabes Unidos y Singapur se nos empieza a abrir un abanico de posibilidades de inversión donde empezar a diversificar en otras Cryptos diferentes del Bitcoin empieza a tener sentido y aquí es donde aparece la distribución sectorial de los diferentes negocios ligados a esta nueva tecnología.

Existen varias clasificaciones sectoriales pero a mí personalmente me gusta bastante la que viene haciendo desde hace tiempo Grayscale (pionero en esta industria con uno de los primeros vehículos de gestión pasiva del Bitcoin) con algunas incorporaciones por mi parte debido a que estamos en el proceso inicial de una clasificación sectorial ya que hay varias cryptos que las podríamos clasificar dentro de varios sectores como puede ser Ethereum.

Clasificación Sectorial: Divisas, Plataformas de Smart Contracts, Finanzas, Inteligencia Artificial, Servicios y Utilidades, Stablecoin y Mercados Financieros.



DIVISAS: este sector incluye criptoactivos que cumplen al menos una de tres funciones fundamentales: como medio de intercambio, depósito de valor y unidad de cuenta y con estas 3 características:

- *Descentralización:* las criptomonedas operan fuera de los sistemas bancarios tradicionales, con un *control reducido por parte de las autoridades centrales.*
- *Seguridad y transparencia:* mediante técnicas criptográficas, buscan ofrecer transacciones seguras y transparentes.
- *Alcance global:* las criptomonedas tienen el potencial de ser adoptadas a nivel mundial, trascendiendo las fronteras nacionales.

Las principales Cryptos son: **Bitcoin (BTC),** Ripple (XRP) y Litecoin (LTC)

PLATAFORMAS DE SMART CONTRACTS: este sector incluye criptoactivos que sirven como plataformas base sobre las cuales se desarrollan e implementan contratos autoejecutables y con estas 3 características:

- *Transacciones programables:* los contratos inteligentes automatizan y hacen cumplir los términos contractuales, reduciendo la necesidad de intermediarios.
- *Versatilidad:* los contratos inteligentes permiten una amplia gama de



aplicaciones, desde transferencias simples hasta aplicaciones descentralizadas complejas. Los protocolos de este sector proporcionan eficazmente la plataforma, las herramientas y los recursos para la actividad de los desarrolladores.

- *Reducción de costes:* al automatizar procesos y reducir intermediarios, los contratos inteligentes pueden contribuir a un mayor ahorro de costes.

Las principales Cryptos son: **Ethereum (ETH), Solana (SOL), Sui (SUI)** y **Ton (TON)**

FINANZAS: este sector incluye criptoactivos que buscan ofrecer transacciones y servicios financieros y con estas 3 características:

- *Transacciones entre pares (Peer-To-Peer):* permiten transacciones directas sin necesidad de intermediarios financieros tradicionales, lo que puede resultar más eficiente y económico.
- *Acceso abierto:* estas plataformas DeFi (Decentralized Finance) ofrecen servicios financieros a cualquier persona con conexión a internet, democratizando así el acceso financiero.
- *Centro de innovación:* las rápidas innovaciones en este sector están dando lugar a nuevos productos y servicios financieros.

Las principales Cryptos son: **Uniswap (UNI), AAVE (AAVE)** y **Morpho (PORPH)**

INTELIGENCIA ARTIFICIAL: este sector incluye criptoactivos relacionados con el desarrollo, la producción o la aplicación de la tecnología de inteligencia artificial y con estas 3 características

- *Alineación de incentivos económicos:* alinea los incentivos entre los participantes del ecosistema, incluidos usuarios y poseedores de tokens
- *Infraestructura descentralizada:* los protocolos de IA aprovechan la tecnología blockchain para crear redes abiertas y sin permisos que permiten construir y acceder a modelos de IA, libres de control centralizado.
- *Desarrollo transparente:* a diferencia de muchas entidades de IA centralizadas que operan en privado, la IA descentralizada ayuda a garantizar que el desarrollo de esta tecnología crucial se haga público.

Las principales Cryptos son: **Bittensor (TAO)** y Near (NEAR)

SERVICIOS Y UTILIDADES: este sector incluye criptoactivos que buscan ofrecer aplicaciones y funcionalidades prácticas y empresariales y con estas 3 características

- *Infraestructura básica:* este sector proporciona herramientas y servicios esenciales que impulsan diversas plataformas y aplicaciones de criptomonedas.
- *Ofertas diversas:* desde oráculos de datos hasta almacenamiento descentralizado, las ofertas son diversas y satisfacen necesidades específicas dentro del ecosistema.
- *Necesidad futura:* creo que a medida que el universo de las criptomonedas evoluciona, también lo hace la demanda de estos servicios fundamentales.

Las principales Cryptos son: Chainlink () y **Lido (LDO)**

STABLECOIN: las stablecoins o criptomonedas estables son activos digitales diseñados para mantener un valor constante, generalmente vinculado 1:1 al dólar u otras monedas fiat (como el euro) o materias primas como el oro. A diferencia de Bitcoin, buscan eliminar la alta volatilidad para servir como medio de intercambio, ahorro y refugio seguro dentro del ecosistema cripto y con estas 3 características:

- Respaldo en reservas (fiat, materias primas o cripto),
- Uso en la economía digital para pagos rápidos y comisiones bajas
- Transparencia en sus auditorías.

Las principales Cryptos son: **Ethena (ENA), Maker Dao (DAO)** y Circle (CRCL)

MERCADOS FINANCIEROS: los podemos dividir en Centralizados y Descentralizados.

Centralizados: Los mercados centralizados de criptomonedas (CEX) son plataformas gestionadas por una empresa que actúan como intermediarios, custodiando los fondos de los usuarios y facilitando el intercambio de activos mediante un libro de órdenes y los principales mercados o exchanges son: Binance, Kraken y Coinbase con estas 3 características

- Destacan por su alta liquidez,
- Facilidad de uso para principiantes
- Seguridad y Regulación

Las principales Cryptos son: **Coinbase (COIN)** y Binance (BNB)

Descentralizados: Los mercados o exchanges descentralizados (DEX) son plataformas *peer-to-peer* (P2P) basadas en *blockchain* que permiten intercambiar criptomonedas directamente desde billeteras personales, eliminando intermediarios, bancos o custodios. Utilizan contratos inteligentes para asegurar transacciones, ofreciendo mayor privacidad, soberanía de fondos y seguridad técnica con estas 3 cacaterísticas:

- *Autocustodia de activos (Non-custodial):* Los usuarios mantienen el control total de sus fondos y claves privadas en sus propias billeteras (wallets) durante todo el proceso de intercambio.
- *Funcionamiento mediante Contratos Inteligentes:* Las operaciones se ejecutan automáticamente a través de códigos autoejecutables en la blockchain (smart contracts), eliminando la dependencia de una entidad central.
- *Transparencia y Seguridad:* Todas las transacciones y los contratos inteligentes son públicos y verificables en la cadena de bloques.

La principal Crypto es **Hiperliquid (HYPE)**

La posibilidad hoy en día de construir una cartera sectorial que invierta en Cryptoactivos ya es posible y más bien recomendable diría yo, ya que todas las compañías incorporadas en este articulo tienen una capitalización superior a los 1,5b$ y todas se pueden adquirir mediante ETPS/ETFS como instrumento financiero regulado y listado en bolsa ■

Todos los valores marcados en negrita forman parte actualmente de la cartera de Posidonia ETP (Exchange Trade Product), listado en el Xetra en Franfurt y con liquidez en tiempo real.