

## CIRCULAR 04/2019 BANXICO

**5. Circular establece:** “3.a Características de las operaciones.... No serán elegibles para la obtención de la autorización a que se refiere el Capítulo II de las presentes Disposiciones, aquellas Operaciones que las Instituciones soliciten celebrar con activos virtuales mediante las cuales pretendan prestar de manera directa a sus Clientes servicios de intercambio, transmisión o custodia de activos virtuales.”

**Comentarios:** Esta disposición limita el uso de activos virtuales a operaciones de carácter exclusivamente interno, prohibiendo la autorización a Instituciones que pretendan ofrecer servicios de intercambio, transmisión o custodia de activos virtuales. Lo anterior impacta de manera directa y limita el desarrollo económico del país obligando a los usuarios o consumidores nacionales a buscar instituciones extranjeras para realizar estas actividades, provocando a su vez salida de capital hacia el extranjero y bloqueando la entrada de capital extranjero hacia Mexico.

Actualmente México se encuentra en el lugar número 25 a nivel mundial con un volumen total de \$22 millones de dólares hasta agosto de 2018 como se muestra a continuación:

| Rank | Country           | Continent     | Native Currency       | FX Rate | USD Value          |
|------|-------------------|---------------|-----------------------|---------|--------------------|
| 1    | ☐☐ USA            | North America | 1,440,264,907.00      | 1       | \$1,440,264,907.00 |
| 2    | ☐☐ Russia         | Asia          | 65,434,472,468.00     | 0.016   | \$1,046,951,559.49 |
| 3    | ☐☐ United Kingdom | Europe        | 563,197,072.00        | 1.31    | \$737,788,164.32   |
| 4    | ☐☐ Venezuela      | South America | 70,727,206,846,338.00 | 0.00001 | \$707,272,068.46   |
| 5    | ☐☐ China          | Asia          | 4,144,788,613.00      | 0.15    | \$621,718,291.95   |
| 6    | ☐☐ Rest Of Europe | Europe        | 246,299,708.00        | 1.16    | \$285,707,661.28   |
| 7    | ☐☐ Nigeria        | Africa        | 91,982,161,142.00     | 0.0028  | \$257,550,051.20   |
| 8    | ☐☐ Australia      | Australia     | 254,692,234.00        | 0.73    | \$185,925,330.82   |
| 9    | ☐☐ Canada         | North America | 133,970,541.00        | 0.75    | \$100,477,905.75   |
| 10   | ☐☐ South Africa   | Africa        | 1,361,643,708.00      | 0.072   | \$98,038,346.98    |
| 11   | ☐☐ India          | Asia          | 4,893,165,459.00      | 0.015   | \$73,397,481.89    |
| 12   | ☐☐ Sweden         | Europe        | 615,043,238.00        | 0.11    | \$67,654,756.18    |

| Rank      | Country              | Continent            | Native Currency       | FX Rate     | USD Value              |
|-----------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------|------------------------|
| 13        | Malaysia             | Asia                 | 267,787,377.00        | 0.25        | \$66,946,844.25        |
| 14        | Colombia             | South America        | 191,729,200,301.00    | 0.00034     | \$65,187,928.10        |
| 15        | Thailand             | Asia                 | 2,014,723,162.00      | 0.03        | \$60,441,694.86        |
| 16        | New Zealand          | Australia            | 79,156,607.00         | 0.68        | \$53,826,492.76        |
| 17        | Norway               | Europe               | 344,753,028.00        | 0.12        | \$41,370,363.36        |
| 18        | Hong Kong            | Asia                 | 318,126,126.00        | 0.13        | \$41,356,396.38        |
| 19        | Pakistan             | Asia                 | 4,334,371,731.00      | 0.0082      | \$35,541,848.19        |
| 20        | United Arab Emirates | Asia                 | 124,710,927.00        | 0.27        | \$33,671,950.29        |
| 21        | Ukraine              | Europe               | 854,259,219.00        | 0.038       | \$32,461,850.32        |
| 22        | Brazil               | South America        | 114,069,866.00        | 0.26        | \$29,658,165.16        |
| 23        | Kenya                | Africa               | 2,515,677,431.00      | 0.0099      | \$24,905,206.57        |
| 24        | Saudi Arabia         | Asia                 | 87,785,187.00         | 0.27        | \$23,702,000.49        |
| <b>25</b> | <b>Mexico</b>        | <b>North America</b> | <b>441,560,998.00</b> | <b>0.05</b> | <b>\$22,078,049.90</b> |
| 26        | Singapore            | Asia                 | 29,448,695.00         | 0.73        | \$21,497,547.35        |
| 27        | Romania              | Europe               | 78,556,105.00         | 0.25        | \$19,639,026.25        |
| 28        | Peru                 | South America        | 58,585,968.00         | 0.31        | \$18,161,650.08        |
| 29        | Iran                 | Asia                 | 715,034,240,814.00    | 0.000023    | \$16,445,787.54        |
| 30        | Philippines          | Asia                 | 639,846,403.00        | 0.019       | \$12,157,081.66        |
| 31        | Switzerland          | Europe               | 11,213,900.00         | 1           | \$11,213,900.00        |
| 32        | Chile                | South America        | 6,969,942,308.00      | 0.0015      | \$10,454,913.46        |
| 33        | Turkey               | Asia                 | 47,499,259.00         | 0.22        | \$10,449,836.98        |
| 34        | Argentina            | South America        | 244,273,785.00        | 0.036       | \$8,793,856.26         |
| 35        | Poland               | Europe               | 28,922,058.00         | 0.27        | \$7,808,955.66         |
| 36        | Morocco              | Africa               | 57,774,438.00         | 0.1         | \$5,777,443.80         |

| Rank | Country               | Continent     | Native Currency   | FX Rate  | USD Value      |
|------|-----------------------|---------------|-------------------|----------|----------------|
| 37   | ☐☐ Denmark            | Europe        | 27,742,917.00     | 0.16     | \$4,438,866.72 |
| 38   | ☐☐ Dominican Republic | North America | 220,130,582.00    | 0.02     | \$4,402,611.64 |
| 39   | ☐☐ Czech Republic     | Europe        | 95,110,449.00     | 0.045    | \$4,279,970.21 |
| 40   | ☐☐ Croatia            | Europe        | 21,760,001.00     | 0.16     | \$3,481,600.16 |
| 41   | ☐☐ Vietnam            | Asia          | 77,261,474,642.00 | 0.000044 | \$3,399,504.88 |
| 42   | ☐☐ Kazakhstan         | Asia          | 1,000,699,429.00  | 0.0029   | \$2,902,028.34 |
| 43   | ☐☐ Tanzania           | Africa        | 4,679,788,174.00  | 0.00044  | \$2,059,106.80 |
| 44   | ☐☐ Japan              | Asia          | 143,222,602.00    | 0.0091   | \$1,303,325.68 |
| 45   | ☐☐ Hungary            | Europe        | 309,925,632.00    | 0.0035   | \$1,084,739.71 |
| 46   | ☐☐ Indonesia          | Asia          | 14,426,793,895.00 | 0.000071 | \$1,024,302.37 |

De igual manera se puede observar que el número de usuarios de carteras (wallets) de criptomonedas ha crecido significativamente desde el año 2013 de 2,9 millones a 5,8 millones para el año 2017.

Lo anterior demuestra que el uso de activos digitales forma parte ya de la economía mundial y que su adopción se está dando de manera acelerada. Excluir o dejar fuera a las instituciones de tecnología financiera mexicanas prohibiendo la autorización de operación impactará de manera negativa en la confianza de inversionistas nacionales y extranjeros, así como en la creación de empresas y empleos directa e indirectamente relacionados con estos activos.

Finalmente y de acuerdo a las limitantes y prohibiciones que plantea la circular 04/2019, se vislumbra un ambiente de incertidumbre y rezago tanto económico como tecnológico para México.

**Para mayor información:**

[https://docs.google.com/spreadsheets/d/1CKdE7v2w\\_cJooY3DhdTJzWfzhA\\_LQeU1mngLMWvP2j0/edit#gid=0](https://docs.google.com/spreadsheets/d/1CKdE7v2w_cJooY3DhdTJzWfzhA_LQeU1mngLMWvP2j0/edit#gid=0)

[https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-global-cryptocurrency-benchmarking-study.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-global-cryptocurrency-benchmarking-study.pdf)