

Criptomonedas y “Smart Contracts”

Perspectiva legal y principales riesgos.

Jesús Iglesias – Socio Clyde & Co

XXIX CONGRESO AGERS – Madrid, 26 de abril de 2018

Introducción

- **Criptomonedas y Smart Contracts**
- **Blockchain:** cuestiones / riesgos legales
- Pendiente desarrollo:
 - i) Legal / Regulatorio
 - ii) Tecnología

- Necesario conocimiento previo de riesgos existentes
- **Riesgos** criptomonedas
- Smart Contracts



Riesgos Criptomonedas (I) – Posición CNMV-BdE

NO REGULACIÓN	No garantías para los inversores de los productos financieros tradicionales / regulados. Inseguridad / carácter transfronterizo / residencia entidad emisora / posibles fraudes.
RIESGO PÉRDIDA INVERSIÓN	Ausencia valor intrínseco / Dependencia tecnológica (fallos, ataques) que impliquen indisponibilidad o pérdida. No respaldo depósitos.
ILIQUIDEZ Y VOLATILIDAD	Posible dificultad de venta / conversión efectivo. Si venta, riesgo fuertes oscilaciones.
FALTA DE INFORMACIÓN	ICO´s – riesgos inversores.
ICO´s	Comunicados ESMA (Autoridad Europea de Valores y Mercados), IOSCO (International Organization of Securities Commission) y Bank of America.

Criptomonedas – Futuro?

- **Ataques cibernéticos y otros riesgos ya citados – Ej. caso Coincheck (Japón).**
- **Consecuencia: Regulación (EEUU, Singapur, Malasia, Argentina, Venezuela, China).**
- **Alternativas a Bitcoin (Ripple, Ether, token Saga etc.)**

SMART CONTRACTS

Concepto

Algunas características/ventajas:

- Ejecución/cumplimiento automático y autónomo (no intermediarios, interpretación, etc.)
- Descentralizado, inmutable y transparente (blockchain / DLT).
- 100% dependientes de la tecnología.

Decisión implementación:

¿Por qué automatizo? ¿Ventajas?

¿Fiable?

SC / Blockchain – Sector Seguros

Seguros de cancelación de viaje, asistencia y otros seguros diversos de contingencias

Seguros paramétricos

Back Office (ej. KYC), suscripción

En los sectores marítimo y de transporte, verificación de entrega y un registro continuo del estado de los productos (por ejemplo, controles remotos de humedad) y precios vinculados a las tasas de cambio

Compartir registros de datos para lucha contra el fraude

Información periódica con el reaseguro / entre coaseguradores

Algunas cuestiones / Riesgos a considerar

Posibles riesgos:

- 1.- Plataforma/Blockchain Público vs Privado
- 2.- Inmutabilidad vs. corrección de errores. Totalmente autónomo? Garantiza la activación de servicios externos, etc.
- 3.- Contenido mínimo / esencial.
- 4.- Ley y Jurisdicción aplicable. Resolución conflictos?
5. Protección de datos?
6. - Falta de regulación (ej. pagos países sancionables, compartir información sensible, etc.)

Contrato marco (tradicional) + smart contract?

360+

Partners

1800+

Legal professionals
worldwide

3000+

Total Staff

45

Offices across 6
continents

Clyde & Co LLP accepts no responsibility for loss occasioned to any person acting or refraining from acting as a result of material contained in this summary. No part of this summary may be used, reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, reading or otherwise without the prior permission of Clyde & Co LLP. © Clyde & Co LLP 2016