

PLATAFORMA DE LIQUIDEZ DISTRIBUIDA

ÍNDICE

Introducción	2
¿QUÉ ES UN TOKEN?	2
PASARELAS FIAT	2
Mercado de Custodia como modelo de negocio	3
Mercados de Custodia Cripto	3
Cómo Peer2Cash se compara a otros modelos	5
Vista general de la solución de custodia Peer2Cash	6
Principales características de la plataforma	7
Aprovechando ventaja de la liquidez distribuida.	7
Acercando FIAT y (d)Apps	7
Una plataforma para profesionales y comerciantes OTC	7
Lo que el modelo Peer2Cash soluciona	8
Costes ocultos en mercados P2P	8
Nuestra solución: Estableciendo un conjunto de incentivos	8
Solucionando la gestión del Riesgo	9

Introducción

El comercio es una actividad que la humanidad ha realizado durante miles de años. Es bastante probable que el comercio fuera lo que marcó la diferencia en la evolución del Sapiens como raza dominante. El comercio tiende puentes y conlleva habilidades, creatividad y talento a la vez. Enriquece y trae paz, armonía y libertad en las áreas donde está presente y su ausencia tiene el efecto contrario: pobreza, guerra, tiranía, etc.

El comercio es un sistema complejo que conlleva actores incontables e interminables tipos de interacciones que nunca podríamos prever. Una mala intervención en este ecosistema y todo podría llevar a un problema de incertidumbre en el futuro. A lo largo de la historia hemos comerciado con cabras, tierras, oro, billetes bancarios, existencias, bonos y todo tipo de derivados financieros. En 2010 comenzamos a operar Bitcoins, luego altcoins y ahora tokens.

¿QUÉ ES UN TOKEN?

Un token es una base de datos distribuida y una unidad de cuenta. Es similar a una moneda virtual, una criptomoneda se ejecuta en una cadena de bloques, con algoritmos específicos para la creación, intercambio de propiedad e incluso la grabación.

Pero el token además tiene una característica bastante única en comparación con las criptomonedas que la hace diferente. Se emite de forma privada. Los tokens son cada vez más y más comunes en todo el mundo. Hay muchas plataformas de contratos inteligentes que permiten construir su blockchain personalizado en cuestión de horas: ETH, EOS, Komodo, etc. Las compañías, productos, industrias y economías lanzan sus propios tokens y criptomonedas dando lugar así a una economía digital totalmente abierta...probablemente esa base necesaria para la "tokenización de todo".

PASARELAS FIAT

Internet es probablemente el mayor cambio que el mundo ha visto en los últimos 20 años. Su primera capa liberó la información, su segunda capa democratizará la transferencia de valores. Pero no es fácil construir una nueva red financiera alrededor del viejo sistema bancario. El flujo de dinero entrante y saliente está plagado de una plétora de regulaciones que protegen a los bancos. Las pasarelas FIAT son el cuello de botella. El lado cripto de la "botella" se ha dilatado últimamente: aparecen montones de cripto proyectos, cada vez más personas y organizaciones están interesadas, ejerciendo mucha presión sobre los controladores. Aun así, todavía no hay demasiadas soluciones rápidas, seguras o al menos descentralizadas cuando se trata de intercambio fiduciario-cripto.

Actualmente hay muy pocos intercambios de criptomonedas de confianza que permitan intercambiar divisas fiduciarias por tokens digitales. Ellos fueron los primeros "visionarios" en sumergirse en aguas desconocidas, en gastar recursos, para formar y adquirir los conocimientos, prejuicios, regulaciones para beneficiarse de las ventajas, pero también de las desventajas. Algunos incluso cerraron por hackeos y mal manejo de fondos.

Poner en marcha una pasarela FIAT no es fácil, pero esperamos que esto cambie en el futuro y que cualquiera que desee aceptar criptomonedas (como forma de pago para negocios, organizaciones, gente o máquinas) sea capaz de hacerlo.

Mercado de Custodia como modelo de negocio

Los Mercados En Custodia yacen en algún lugar entre los mercados centralizados y descentralizados.

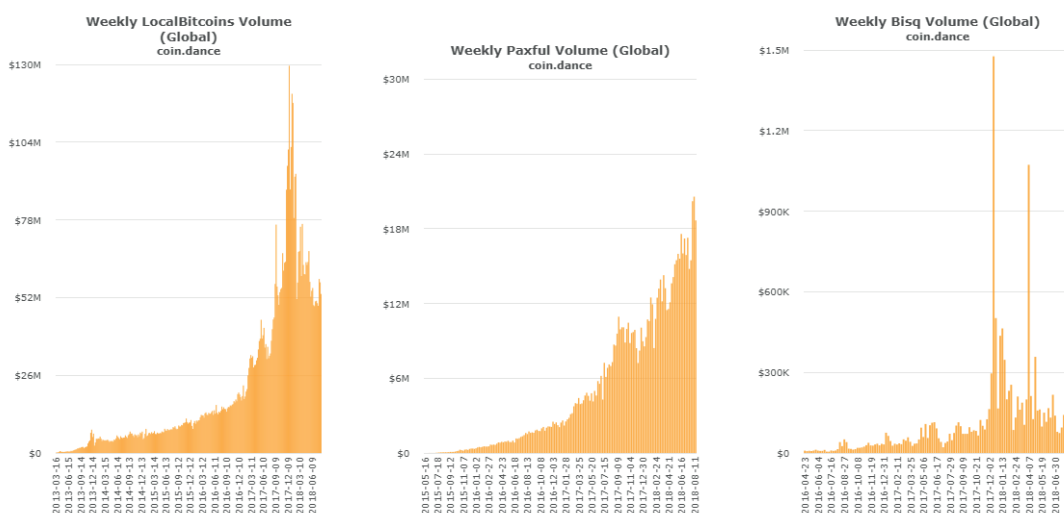
El **fideicomiso** es un concepto legal en el cual un instrumento financiero o un activo es mantenido por un tercero en nombre de otras dos partes que están en proceso de completar una transacción. Dinero, seguridades, fondos y casi cualquier activo se puede mantener en **fideicomiso/custodia**.

Mercados de Custodia Cripto

Los intercambios completamente descentralizados claramente no están listos aún: dificultad de usar y aún carecen de volumen. Los intercambios centralizados por el contrario: fáciles de usar, algunos con mucho volumen, pero requieren un KYC exhaustivo, son frágiles por los controles de los gobiernos y los bancos que conducen a la congelación de fondos, no se puede usar efectivo como pago alternativo debido a las políticas AML al servicio de los desbancarizados, han tenido hackeos incontables y están a menudo siendo acusados de tener agendas ocultas, tomando partido en cripto dramas nefastos o la manipulación del mercado tanto voluntaria (en el comercio, en falsa inflación) como involuntaria. Recientemente un fallo técnico en el mayor intercambio de criptomonedas Bitmex causó pretendidamente un incremento del 4% al precio del Bitcoin. Este tipo de centralización es alarmante. La custodia de cripto también podría tener problemas, pero normalmente implica una cantidad más pequeña o usuarios particulares que conllevan a una menor interrupción en caso de mal funcionamiento o hackeos. Explicamos nuestra gestión del riesgo más adelante en este documento.

Desde principios de 2014, varios Mercados de Custodia como Localbitcoins (el más antiguo) y otros posteriores (Paxful, Bisq, Remitano) han creado un lugar donde los compradores y vendedores se “encuentran” de forma privada e intercambian sus Bitcoins por divisa local o viceversa.

Los volúmenes en estos mercados de custodia han crecido de forma constante en los últimos años, alcanzando un máximo histórico a principios de 2018. Localbitcoins se vió más afectado que Paxful por la fuerte corrección que ha seguido el mercado, pero esto también podría atribuirse a las nuevas políticas que empezaron a aplicarse de forma concurrente. También echamos un vistazo a Bisq y no nos sorprende notar el creciente interés que los comerciantes tienen en los intercambios descentralizados.



Incluso en un mercado bajista que muy probablemente rediseñará el panorama cripto, algunos intercambios rompen récords con respecto a los volúmenes negociados. Podría ser por otras razones, pero aún da la impresión de ser un sector financiero tradicional en lucha con la regulación, listo para aportar mucho dinero, tan pronto como los legisladores suavicen su discurso en el Bitcoin. El comercio cripto no está en escasez de demanda. El dinero programable es la aplicación más arriesgada del Imperio de Internet y alimentará su siguiente nivel de desarrollo con cambios dramáticos en la sociedad global. ¿Nuestra apuesta? La gente aceptará y usará cripto. El volumen a largo plazo y las tendencias de liquidez seguirán apuntando hacia arriba.

Ventajas y desventajas de los Mercados de Custodia

- ✗ Se requiere experiencia Avanzada en el uso de Bitcoin.
- ✗ Los mercados están llenos de estafadores intentando hacer dinero gratis.
- ✗ Las operaciones son lentas y de poca confianza

Pero también un par de cosas positivas:

- ✓ Las operaciones son discretas y privadas.
- ✓ Algunos usuarios se benefician de precios superiores.

Incluso con las mencionadas desventajas todos esos mercados han experimentado una creciente popularidad durante los últimos años. La gente empieza a entender que la libertad, la privacidad y todo tiene un coste. Educarse sobre las particularidades de los mercados de custodia es con razón la medida más útil de gestión del riesgo.

Elegimos el modelo de mercado en plica porque es el mejor de ambos mundos en este momento y porque pensamos que podríamos mejorarlo aún más. Como cualquier negocio, empezamos a preguntarnos:


Podría un intercambio de custodia:

- ¿Hacer intercambios de manera más eficiente?
- ¿Ser más a prueba de inexpertos?
- ¿Integrarse perfectamente en cualquier lugar?
- ¿Incluirse virtualmente todos los tokens del mercado?

Con claras **respuestas afirmativas** en mente, decidimos impulsar el desarrollo de mercados de custodia aún más creando nuestra propia plataforma: un servicio de intercambio de custodia multi jurisdiccional ligeramente incentivado y de API.

Cómo Peer2Cash se compara a otros modelos de mercado

Hay varios modelos de intercambio fiduciario-cripto disponibles en el mercado. Hemos intentado sumarlos en una tabla, para tratar de señalar sus principales características y cómo encaja nuestra propia solución.

Mercados	Centralizado	Custodia Centralizada	Peer2Cash Custodia ligera	Descentralizado
Custodia de cripto	Ilimitada	Ilimitada	Solo intercambios en curso	No. Usa multifirma
FIAT gestionada por la plataforma	✓ Sí	✗ No	✗ No	✗ No
Pares FIAT	✓ Sí	✓ Sí	✓ Sí	✓ Sí
Velocidad de intercambio	Rápido	Lento	Medio	Lento
Facilidad de uso	Medio	Difícil	Fácil	Difícil
Sistema de compensación	✗ No	✗ No	✓ Si, hasta un 5%	✗ No
Riesgo de hack y resp. legal	Muy alto	Alto	Bajo	Muy bajo
Ejemplos	Bitfinex Bitstamp Kraken	Localbitcoins Paxful Remitano	 peer2cash	BISQ Localethereum

Vista general de la solución de custodia Peer2Cash

Operación de Venta CRIPTO a FIAT



Operación de Compra FIAT a CRIPTO



Principales características de la plataforma Peer2Cash

Aprovechando ventaja de la liquidez distribuida.

Nuestra plataforma está diseñada para actuar cual pasarela cripto.

Eso significa que FIAT es gestionada por intercambiadores distribuidos geográficamente proporcionando una gran flexibilidad.

Un fallo en gestionar FIAT por un intercambiador nunca comprometerá a toda la plataforma, como suele ocurrir en los intercambios centralizados cuando las cuentas bancarias se congelan por varias razones injustas.

Nosotros creemos que la distribución de liquidez es una gran fortaleza y el factor clave para construir una pasarela FIAT antifragilidad.

Acercando FIAT y (d)Apps

Si echamos un vistazo a dApps y el ecosistema de software blockchain, podemos ver fácilmente cuán difícil es unir la vieja economía fiduciaria con la nueva revolución digital.

Incorporando nuevos usuarios o tan sólo dejar que los usuarios **añadan y recuperen fondos fiduciarios** son dolores de cabeza extra para los desarrolladores.

De cada monedero digital al más complejo dApps, queda decir lo menos de esta característica básica, **desatendida**.

Construir un framework abierto es la clave para una pasarela FIAT efectiva. Todas nuestras operaciones están **diseñadas para integrarse a terceros como marca blanca de pasarela FIAT**, por lo que cualquier sitio web o aplicación es capaz de usar nuestra API o un widget simple para integrarnos y olvidarse de las complejidades de construir su propia pasarela FIAT.

Una plataforma para profesionales y comerciantes OTC

E-bay, Amazon, Ali-express son algunos de los mercados más exitosos que aplican un modelo peer2peer similar.

Los grandes jugadores saben que crear un ecosistema de negocio sano mientras cuidan bien la experiencia del usuario es clave para la adopción y expansión.

Las custodias de cripto actuales tienen algunos importantes fallos económicos que creemos podemos abordar de una manera inteligente.

Consulta nuestros **análisis económicos** para más detalles al respecto.

Nuestra plataforma avanzada de custodia ayudará al desarrollo de un mercado de intercambio P2P más sano, donde los intercambiadores locales ven su volumen y ganancias mientras el mercado se desarrolla de una forma más eficiente.

Lo que el modelo Peer2Cash soluciona

Costes ocultos en mercados P2P

Creemos que la eficiencia y el volumen comercial en mercados P2P pueden escalarse fácilmente solucionando algunos de los problemas económicos subyacentes que hemos identificado.

Identificando los costes ocultos y asignándoles correctamente a la parte correcta es un área clave para hacer que el comercio sea más eficiente para todos. Cuando miramos de forma más detallada podemos determinar que las reglas en los mercados no están fomentando la eficiencia del mercado y podemos identificar algunos problemas:

- Falta de incentivos económicos para Compradores para acelerar los pagos.
- Falta de incentivos económicos para Vendedores para confirmar pagos rápidamente.
- Falta de incentivos económicos para Compradores para que eviten cancelar ofertas abiertas.
- Falta de incentivos económicos para Vendedores para evitar cancelar ofertas abiertas.

Como resultado podemos identificar un par de efectos:

- 1 Duración ineficiente de intercambios.
- 2 Baja tasa de éxito en las operaciones: Considerando como “tasa de éxito” la ratio entre el número de operaciones exitosas y el número total de operaciones abiertas

Los costes ocultos se trasladan en precios premium y más baja liquidez en intercambios P2P

Nuestra solución: Estableciendo un conjunto de incentivos económicos.

Conjunto de incentivos económicos para mejorar el comportamiento de todas las partes involucradas en el intercambio que mitigaran una gran parte de los costes ocultos:

- Estableciendo penalizaciones económicas para compradores lentos.
- Estableciendo penalizaciones para compradores/vendedores cancelando ofertas.
- Estableciendo recompensas económicas para compradores/vendedores.

Con el fin de hacerlo:

- 1 **Los compradores** pueden obtener hasta el 5% del importe vendido deducido de su cantidad comprada al final de la operación de comercio a través del Acuerdo comercial siguiendo una serie de condiciones descritas a continuación.
- 2 **Los vendedores** depositan hasta un 5% extra para garantizar su comportamiento y este importe es Liquidado al final de la operación comercial a través de la Liquidación comercial siguiendo una serie de condiciones descritas a continuación.
- 3 **Los usuarios registrados** pueden hacer depósitos permanentes para garantizar todos sus intercambios.

Asignando los costes a los actores correctos podemos diseñar un espacio más cómodo para el comercio justo. Disminuyendo el tiempo de intercambio incrementamos la liquidez y disminuimos los precios “premium”.

Los conceptos aplicados por la plataforma:

- 1 El sistema asigna un conjunto de tiempos de intercambio óptimos (Ot) para cada tipo de pedido:
 - a) Tiempo promedio (Mt) de tipo de método de pago.
 - b) Franja de tiempo de envío óptima para el Comprador (Bt).
 - c) Franja de tiempo de confirmación óptima para el Vendedor.

- 2 El sistema mide los plazos del comprador y el vendedor basado en varios puntos de control en función del tiempo óptimo de intercambio:
 - a) Tiempo hasta que se envía el pago & prueba de pago añadida por el comprador.
 - Comprobante de pago & franja de tiempo de pago del Comprador.

 - b) Plazo hasta que se confirma el pago por el vendedor lo que incluye el tiempo promedio por tipo de método de Pago.
 - Método de pago & la franja de tiempo en que el Vendedor confirmó el pago.

- 3 El sistema liquida al comprador y al vendedor en base a puntos de control anteriores. Reglas de liquidación de la plataforma:
 - a) Liquidación del Comprador = Importe comprado + compensación - penalización.

 - b) Liquidación del Vendedor = Depósito adicional + compensación - penalización.

Solucionando la gestión del Riesgo

De acuerdo a nuestro análisis de vectores de riesgo los intercambiadores y comerciantes en mercados en mercados P2P enfrentan varios riesgos. Algunos de los riesgos pueden mitigarse fácilmente. Identificando los riesgos ocultos y asignarlos a la parte correspondiente es otra zona clave que promueve el comercio sin fricciones y eficiente. Reducir riesgos es una actividad económica que normalmente se hace incrementando la liquidez y reduciendo los precios premium los cuales podrían trasladarse como desventaja competitiva en el negocio digital de intercambio de divisa. Los riesgos comunes presentes en los mercados de custodia actuales:

- 1 La fluctuación de precio del Bitcoin durante el tiempo de custodia.
- 2 Duración del tiempo de custodia.
- 3 Riesgos de propiedad de monedas.
- 4 Recargos.
- 5 Instituciones financieras Legales & fiduciarias.

1. Fluctuación de precios durante el tiempo de custodia

La fluctuación de precios del Bitcoin durante el tiempo de intercambios es un riesgo al que los intercambiadores se enfrentan. Este vector de riesgo está altamente relacionado a la duración de la custodia.

Nuestra solución: Comparado al enfoque actual del mercado, nosotros vamos un paso más allá para reducir este riesgo de fluctuación de precio introduciendo criptomonedas estables. Son activos descentralizados que permanecen constantes en precio al ser una representación de un importe conocido de otro activo. Todos ellos tienen un cierto tipo de parte colateral o de un tercero de confianza. Se están creando algunos intentos muy valorados, como el DAI (básicamente un préstamo contra el Ethereum), TrueUSD (Ethereum y Trust Company) y TETHER (emitido en

Blockchain Bitcoin a través del Protocolo Omni Layer - USDT - pretendidamente respaldado por depósitos en Dólares USD)

El intercambio puede simplemente mantener una tabla de cuentas de monedas en custodia e intercambiar un importe cuando sea necesario. Las monedas estables permiten a la plataforma mantener cantidades en custodia en divisas estables y justo intercambiarlas cuando sea necesario. Esto tiene un costo inherente:

Evitando la fluctuación de coste = Intercambio de cualquier moneda a moneda estable

Recomendamos encarecidamente a los intercambiadores trabajar en nuestra plataforma usando una moneda estable a elección como una salida. Los riesgos de fluctuación se pueden reducir

2. Duración del tiempo de intercambio

Cuanto menos dure el intercambio, más bajo el riesgo que enfrenta el intercambiador y menos pagará de premium en la tasa marcada de intercambio (aquél encontrado en la mayoría de intercambios de liquidación). Este riesgo está altamente anclado a la fluctuación de precio y puede llevar a una fluctuación de precios aún mayor si no se aborda.

Nuestra solución: Aplicando nuestro mecanismo de distribución de incentivos económicos, estimulamos una menor duración del comercio. Esto desbloqueará el volumen. Se pueden hacer más intercambios con el mismo importe que de otra manera serían “bloqueados” en un simple intercambio. Reduciendo la duración del tiempo de intercambio, el mercado en general y también el intercambiador en particular.

3. Riesgos de monedas en propiedad

Hay una gran diferencia entre **poseer las monedas que se intercambian y entregarlas a una plataforma de terceros** y comerciar ahí. Cuando los fondos se transfieren a un tercero, hay una posibilidad real de que los fondos sean mal administrados pues este tercero almacenaría o tendría la custodia de todos los fondos pertenecientes a los compradores y vendedores. Esta acumulación de fondos crea un gran incentivo (“honey-pot”) para el hackeo y atacar a terceros que almacenan los fondos. Los operadores enfrentarían las pérdidas de todos sus fondos si almacenaron todas sus monedas en una plataforma de terceros que sea atacada. Esto ha ocurrido muchas veces y ahora es el talón de Aquiles de las operaciones centralizadas. Por mencionar algunos hacks:

MtGox (twice), Bitfinex, Bithumb, BitGrail, Poloniex, Shapeshift etc

Nuestra solución: Nuestra plataforma sólo retiene el 5% de los fondos como garantía. El operador retiene el resto del 95%. Si somos hackeados sólo el 5% de los fondos se pierde. Eso es, sin duda, mucho mejor que la alternativa actual.

Más aún, el incentivo “honey-pot” desaparece, pues las cantidades están mucho más distribuidas y cada operador retiene la mayoría de sus propios fondos.

Para construir nuestra plataforma, hemos nos hemos focalizados en seleccionar lo mejor de los dos mundos:

- **Los operadores** mantienen un control total de la mayoría de sus fondos, ellos sólo “arriesgan” las transacciones en curso a la plataforma, reduciendo el efecto honey-pot a un mínimo importe del 5% en la más óptima franja de tiempo posible.

- **Se evitan** las tarifas Multisig.
- **Se necesitan** muchos menos requisitos para cualquiera de las partes.
- **Mantenemos la simplicidad** y la usabilidad sin sacrificar la experiencia del usuario.

4. Recargos

Los recargos son un riesgo real cuando se intercambia de efectivo a divisas digitales. Esto se debe a que una parte de la transacción no es reembolsable (transacciones en divisa digital) mientras que por otra (transacción fiduciaria) puede ser revertida fácilmente contactando a las entidades financieras a cargo de la transacción.

Nuestro enfoque: El riesgo es difícil de abordar ya que es inherente a la naturaleza de los bienes intercambiados. Nosotros usamos, no obstante, varias estrategias:

- **Favorecemos** métodos de pago menos propensos al fraude.
- **No fomentamos** métodos de alto riesgo como Paypal (ya que se puede aplicar un recargo incluso meses después del intercambio).
- **Analizamos** minuciosamente y elegimos las contrapartes más adecuadas. No encontrar una contraparte podría ralentizar igualmente la frecuencia comercial en un momento dado.

5. Instituciones financieras legales & fiduciarias

El intercambio de efectivo por divisas digitales podría ser un negocio muy lucrativo. El riesgo de interrupción del negocio debido a aspectos legales / financieros debería considerarse al elegir soluciones bancarias y acuerdos legales, jurisdicciones para una compañía.

Esto podría deberse a una amplio abanico de factores pero los más comunes son:

- Nuevas leyes/regulaciones acerca del intercambio de monedas digitales en el país de origen.
- Las instituciones financieras elegidas como puertas de enlace no estén permitiendo negocios relacionados con divisas digitales.

Nuestro enfoque: Para mitigar esto, trabajamos activamente con los intercambiadores que participan en nuestra plataforma con el fin de:

- 1 Obtener una consulta legal apropiada con tal de encontrar las mejores jurisdicciones para establecer sus negocios.
- 2 Estar al día para cumplir con las leyes que puedan afectar a su negocio.
- 3 Gestionar una gran diversidad de cuentas con varias instituciones financieras para mitigar el riesgo en caso que una de las cuentas sea congelada.
- 4 Buscar constantemente las instituciones financieras más amigables virtualmente.

