

REAL WORLD ASSETS (RWA) Y LA TRANSFORMACIÓN FINANCIERA: TOKENIZACIÓN, STABLECOINS Y EL FUTURO DE LA INVERSIÓN

La tokenización de activos del mundo real (RWA) está revolucionando el ecosistema financiero, permitiendo que instrumentos tradicionales sean más accesibles y eficientes. Desde los fondos tokenizados de BlackRock hasta el impacto de las stablecoins respaldadas por activos físicos, esta transformación está redefiniendo la inversión global. En este artículo exploramos los desafíos y oportunidades de esta nueva era financiera.

Por Gerhard Neumann, CEO - Eximion Crypto Asset Management.

La digitalización de activos está marcando el inicio de una nueva era financiera, donde la eficiencia y accesibilidad redefinen la inversión global. En este contexto, los activos del mundo real (RWA) han encontrado en la blockchain una plataforma que permite su tokenización, ampliando su alcance y transformando la manera en que interactuamos con ellos.

Dicho lo anterior, la tokenización de activos del mundo real (RWA) está revolucionando el sector financiero al convertir bienes físicos y tradicionales, como inmuebles, bonos y commodities, en representaciones digitales dentro de la blockchain. Este proceso no solo mejora la eficiencia y liquidez de estos activos, sino que también democratiza el acceso a inversiones antes reservadas para grandes instituciones. Al eliminar intermediarios y permitir fraccionamiento, la tecnología blockchain está abriendo nuevas oportunidades para inversionistas, reduciendo costos y fortaleciendo la transparencia en los mercados financieros. La pregunta ya no es si los RWA serán adoptados masivamente, sino cómo redefinirán las reglas del juego financiero en los próximos años.

Stablecoins: El primer gran caso de uso de activos tradicionales en blockchain.

¿Qué es una stablecoin y por qué está revolucionando el mundo financiero?

Básicamente las stablecoins son criptoactivos diseñados para representar el valor de un activo real en la blockchain, existen múltiples representaciones como divisas, commodities, bonos, bienes raíces e incluso cuotas de fondos entre otros. A diferencia de otras criptomonedas que pueden experimentar alta

volatilidad, las stablecoins buscan ofrecer estabilidad y confianza en las transacciones digitales, facilitando su adopción en sectores como pagos internacionales, gestión de liquidez y finanzas descentralizadas (DeFi).

Actualmente el tamaño de mercado sobre pasa los 248 mil millones de dólares en USD, siendo las stablecoins asociadas al dólar estadounidense las de mayor tamaño. Los tokens USDC y USDT emitidos por Circle y Tether respectivamente, representan más de 220 mil millones. En síntesis estas stablecoins no son ni más ni menos que dólares que se tranzan en la Blockchain. Ahora la pregunta que uno se puede hacer es, bueno, ¿y para qué me sirve tener dólares en la blockchain? Veamos 3 casos prácticos.

Pagos internacionales: Un empresario en **Chile** necesita pagar a su proveedor en **India**. En lugar de utilizar transferencias bancarias tradicionales, que pueden tardar días y generar costos elevados, usa **USDC**. La transacción se liquida en minutos, con tarifas mínimas y sin intermediarios bancarios. Todo a través de la seguridad de la tecnología Blockchain.

Remesas: Un trabajador en **Estados Unidos** envía dinero a su familia en **Venezuela**, donde la inflación es alta y el acceso a dólares es limitado. En lugar de usar servicios tradicionales con comisiones elevadas, transfiere **USDT**, una stablecoin respaldada por criptomonedas. Su familia recibe el dinero de inmediato y puede cambiarlo por moneda local cuando lo necesite.

Este punto es muy interesante, ya que la siguiente duda que podría surgir es que tan fácil es realizar el cambio por la divisa local, pensando que podemos

encontrarnos con casos de falta de liquidez para esta conversión.

Visa y Mastercard por supuesto que divisaron esta problemática y hoy ambas empresas emiten tarjetas de débito respaldadas por Cripto que permite realizar pagos en comercios locales o internacionales, ya sea presencial o no presencial a través de distintas plataformas de pago. Internamente hacen el cambio de Stablecoin a **FIAT** (Concepto utilizado para referirse a monedas Fiduciarias, que corresponden a aquellas divisas emitidas por bancos centrales).

La comisión en la transacción es considerablemente menor a realizar un intercambio de manera local, donde la baja liquidez puede hacernos incurrir en costos considerables. Cabe destacar que estas tarjetas son digitales y existen múltiples proyectos que facilitan su creación y utilización. Crear una tarjeta es una cuestión de minutos.

Fondos tokenizados y el impacto de los gigantes financieros.

El último caso que tocaremos en este artículo es el de un fondo de inversión tokenizado, como el de **BlackRock (BUIDL)**, el cual permite a pequeños inversionistas acceder a bonos del Tesoro de EE.UU. sin necesidad de comprar grandes cantidades.

A través de la blockchain, los inversionistas pueden adquirir fracciones de estos activos, democratizando el acceso a instrumentos financieros tradicionalmente exclusivos. Todo esto incluye que no requiere de un intermediario como un bróker para poder transarse, sino que se puede realizar directamente con una wallet en la blockchain.

Otra ventaja es el pago de intereses diarios, facilitado por los Smart contracts de las distintas redes en las que opera, mejorando la liquidez y el rendimiento.

Si bien aún el ticket mínimo para poder entrar a este fondo es elevado, existen proyectos como **Anzen Finance** que fragmentan estas cuotas y la vuelven accesible para un inversionista Retail, con un ticket de inversión mínima y ganando exposición a los bonos del tesoro de manera rápida y eficiente.

Además de **BUIDL** de BlackRock, otros fondos tokenizados están ganando relevancia en el mercado financiero. **Hamilton Lane**, un gestor de inversiones en

mercados privados con \$835 mil millones de USD en activos bajo gestión, ha lanzado fondos tokenizados en colaboración con **Securitize**, permitiendo a inversionistas acceder a activos como deuda privada y Private Equity de manera más eficiente. Su fondo insignia, **Equity Opportunities Fund V**, tiene un tamaño de 2.1 mil millones de USD y ha sido tokenizado en la red Polygon.

Estos fondos ofrecen fraccionamiento de inversión, reduciendo las barreras de entrada para inversionistas individuales. Asimismo, **Hamilton Lane** ha expandido su estrategia de tokenización a través de acuerdos con plataformas como **Republic**, facilitando el acceso minorista a estos activos.

Otro ejemplo es la iniciativa de **Allfunds Blockchain**, que ha trabajado con Hamilton Lane para tokenizar fondos en Europa, mejorando la transparencia y accesibilidad en mercados como Italia y España. Estos desarrollos reflejan el creciente interés institucional en la tokenización de activos y su potencial para transformar la inversión en mercados privados

En síntesis, todas estas iniciativas refuerzan la convergencia entre las finanzas tradicionales y el ecosistema cripto, señalando que el futuro de la inversión podría estar en la combinación de infraestructura centralizada y descentralizada.

Regulación y desafíos de la tokenización de RWA.

La tokenización de activos del mundo real promete transformar los mercados financieros, pero enfrenta un obstáculo crucial: la regulación. ¿Cómo se clasifican legalmente estos activos digitales? ¿Deben cumplir con las mismas normativas que los valores tradicionales?

La falta de un marco regulatorio claro genera incertidumbre para inversionistas e instituciones, ralentizando la adopción masiva. Además, los desafíos de cumplimiento incluyen normativas de conocimiento a su cliente (KYC) y prevención de lavado de dinero (AML), esenciales para evitar fraudes y garantizar transparencia. A nivel global, las diferencias regulatorias entre países complican la interoperabilidad de estos activos, afectando su liquidez y accesibilidad. Sin una regulación clara y armonizada, la tokenización de RWA podría quedar limitada a nichos específicos en lugar de convertirse en un estándar financiero global.

Sin embargo, a medida que la tokenización de activos avanza, algunos países han tomado la delantera en la regulación, creando marcos legales que favorecen la innovación y la adopción institucional.

Emiratos Árabes Unidos (UAE) se ha convertido en un referente global en la regulación y adopción de activos tokenizados, consolidando su posición como un hub financiero innovador. A través de entidades como la **Virtual Assets Regulatory Authority (VARA)** y la **Securities and Commodities Authority (SCA)**, UAE ha establecido un marco normativo claro que impulsa la tokenización de bienes raíces, commodities y otros activos del mundo real (RWA). Empresas como **Mantra** han aprovechado este entorno para desarrollar grandes proyectos de tokenización inmobiliaria en Dubai, atrayendo inversionistas internacionales.

Suiza se destaca por su enfoque flexible y proporcional, con la supervisión de la **FINMA**, lo que ha convertido al país en un hub de activos digitales. **Singapur**, a través de la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS), ha establecido regulaciones claras y un entorno de pruebas para proyectos de tokenización, promoviendo la estabilidad y el crecimiento del sector.

Hong Kong y **Liechtenstein** también han desarrollado marcos regulatorios favorables, atrayendo empresas de tokenización y facilitando la integración de RWA en los mercados financieros tradicionales. En **Estados Unidos**, aunque la regulación ha sido más cautelosa, iniciativas como el proyecto de ley Lummis-Gillibrand sobre stablecoins buscan establecer reglas claras para la industria. Estos países están marcando el camino hacia una adopción más estructurada de los RWA, posicionándose como líderes en la transformación financiera global.

Perspectivas futuras y adopción institucional:

La tokenización de activos del mundo real está transformando los mercados financieros, con proyecciones que estiman un tamaño de hasta 16 billones de USD de acuerdo con una proyección realizada por **Boston Consulting Group**.

Goldman Sachs está desarrollando tres nuevos productos de tokenización, con un enfoque en la creación de mercados de RWA en Estados Unidos y Europa. Estos productos estarán dirigidos a instituciones financieras y operarán en blockchains privadas, garantizando seguridad y cumplimiento

normativo. La firma también ha trabajado en conjunto con la Autoridad Monetaria de Hong Kong en la tokenización de un bono verde soberano.

Instituciones como el **Banco Europeo de Inversiones (EIB)** han liderado esta tendencia, emitiendo un bono digital de 100 millones de Euros en la blockchain de Ethereum.

Asimismo, el **Banco Santander** ha explorado la tokenización de bonos corporativos, facilitando la emisión y negociación de deuda en plataformas digitales. En el sector inmobiliario, empresas como **RedSwan** han tokenizado propiedades comerciales, permitiendo a inversionistas acceder a bienes raíces de alto valor con fracciones más accesibles.

Como conclusión, podemos observar que la tokenización de activos del mundo real no es solo una tendencia pasajera, sino una transformación profunda del sistema financiero global. In embargo, aún queda mucho por explorar: ¿Cómo evolucionará la regulación? ¿Qué nuevos actores se sumarán a esta tendencia? ¿Cuáles serán los desafíos tecnológicos que definirán su adopción? La convergencia entre las finanzas tradicionales y blockchain está en marcha, y entender su desarrollo será clave para quienes buscan anticiparse a los cambios del mercado. La pregunta no es si los RWA cambiarán las reglas del juego, sino cuándo y cómo.