

FECHA: 10/01/2023

ELABORÓ: Ana Sofía Reina Aguirre

CATEGORÍA/SUBTEMA: Conflicto de Interés



# Caso de estudio

## De Héroe a Fraude de las Criptos

### ¿Quién es SBF?

Sam Bankman-Fried (SBF) es un joven empresario fundador de las empresas Alameda Research y FBX, cuyo éxito le dio renombre en la industria de las inversiones financieras, en especial aquellas relacionadas con criptomonedas, convirtiéndose en uno de los millonarios más jóvenes del mundo. Era reconocido como un genio por quienes lo rodeaban por su visión de querer evolucionar la manera de realizar pagos en todo el mundo. Era además admirado por incluir un enfoque altruista como parte de su discurso, que generaba confianza en él como un "Good Billionaire", ya que afirmaba buscar generar un impacto social con quienes lo necesitaran.

### Empresas SBF

Alameda Research es una empresa de fondo de inversiones de criptomonedas, fundada en el 2017, de la mano de Tara Hedley, en la que se compraban criptomonedas y se vendían a inversionistas a otro precio. La empresa tuvo pronto éxito, sin embargo, no ganó gran renombre en sus inicios. Para 2019, Caroline Ellison, entonces novia de SBF, se convirtió en CEO de la empresa.

Sin embargo, fue hace el 2019, con el lanzamiento de FTX, que SBF se dio a conocer en el mundo de las criptomonedas de la mano de su compañero Gary Wang, al lanzar una plataforma para intercambiar criptomonedas y almacenar fondos, la cual generaba ganancias exponenciales para los inversionistas, facilitando operaciones con valor entre 10,000 y 15,000 millones de dólares al día.

### Credibilidad y Confianza

SBF ganó credibilidad ya que, a diferencia de otras plataformas de inversión, se conocía quién era la mente detrás de ella, convirtiéndose en una referencia de éxito en el entorno financiero. Además, enamoró a los inversionistas con su visión revolucionaria de cambiar la manera en la que se efectúan pagos y transacciones; muchos lo llamaban el "Mark Zuckerberg del Cripto. Conocer su contexto personal y académico fue clave, pues era hijo de profesores de ética de Standford y egresado de MIT.

#beupright  
integrity.softtek.com



Logró posicionar la empresa en el mercado con los grandes clientes de Silicon Valley y Wall Street que confiaron en su visión, entre ellos Sequoia Capital, Coinance y Binance, creando aún más credibilidad para nuevos inversionistas. Se rodeó de celebridades como Tom Brady (deportista), Kate Hundson (actriz), Mr. Wonderful (empresario y juez de Shark Tank) quienes no sólo eran clientes, sino se convirtieron en caras de la marca. Incluso, la arena del equipo Miami Heat llegó a tener el nombre de FTX Arena. Sus clientes, su mercadotecnia y su presencia en el mercado sumaron a esta imagen de cambio y credibilidad en su nombre y en el de su empresa.

La plataforma funcionaba a través de FTT Tokens (divisa que reducía la tarifa de cambio). En el año 2019, un token costaba alrededor de 2 dólares; para el 2021, su costo era de casi 80 dólares, y para noviembre del 2022, alrededor de 22 dólares, regulados según una distribución equitativa en el mercado, dando la idea de que todas las personas fuera de USA tenían un "equity live stake" que da a los inversionistas un porcentaje de control sobre la empresa. Se mostraba a sí mismo comprando FTT tokens e invirtiendo al igual que el resto, lo cual daba confianza a los inversionistas.

Si bien, la empresa inició en Hong Kong y fue trasladada a las Bahamas en el 2021 por temas regulatorios de criptomonedas, durante esta época los ejecutivos -como el propio SBF- contrario a lo que predicaba, vivían en un enorme pent-house e invertía en propiedades, dándose una vida ostentosa y de lujos.

## Industria de Criptomonedas

Tras el gran éxito en las criptomonedas en 2021, durante el verano de 2022 las criptomonedas disminuyeron su valor en un 50%, llevando al colapso de muchas inversiones en criptomonedas e impactando directamente los ingresos de los inversionistas de Alameda, llevándolos a la quiebra y, por ende, afectando los ingresos de la empresa.

A la par, en una entrevista con CNBC durante agosto de 2022, SBF, como dueño de estas dos empresas, declaró que había implementado controles para evitar conflicto de interés, ya que ni él ni las personas de FTX trabajaban para Alameda. Insistió que FTX era un mercado neutral.

## Tras Bambalinas

En noviembre de ese mismo año comenzó a verse la verdadera cara del genio de las criptos, SBF. Ian Allison, reportero de la página web de criptomonedas CoinDesk, notificó que había una malversación de fondos de FTX hacia Alameda, filtrando una hoja de balance de la empresa. Esta noticia sale al aire en el 4 de noviembre de 2022, en la que se reportaba que alrededor de 7 billones de FTT de la empresa estaban enlistados como FTT Tokens, significando no sólo que Alameda estaba adquiriendo fondos de FTX, sino que dado a que un porcentaje significativo de FTT estaba en la hoja de balance, se estaba manipulando el precio de la divisa. La empresa se mantuvo flote con el uso de los fondos de inversionistas de FTX y pagando su deuda externa.

**#beupright**  
**integrity.softtek.com**

**softtek.com**

El CEO de Binance, uno de los principales inversionistas de FTX, al ver el reportaje, publicó un tweet diciendo que retiraría todos sus fondos FTT, lo que generó que muchos otros inversionistas entraran en pánico y decidieran retirar su dinero. En minutos comenzaron a bajar millones de dólares retenidos en la plataforma, perdiendo alrededor de 4 millones de dólares al día. De inmediato, SBF buscó financiamiento por fuera.

Además, SBF dio información diferente por distintas fuentes. Primero, declaró que esto era una difamación; después admitió que fue un error y ofreció disculpas. Muchos creyeron sus disculpas y promesas, por lo que siguieron confiando en el sistema y en el genio de las criptomonedas.

Tras las grandes pérdidas, el valor de la divisa bajó un 75%, llevando al inicio del colapso de la empresa. Incluso, como medida desesperada, buscó vender FTX a Binance. Durante el proceso de debida diligencia para hacer la transacción, salió al aire la gravedad en el balance financiero de las empresas.

Ante estas noticias, muchos inversionistas sacaron el total de su dinero almacenado, dejando a ambas empresas que subsistían de este crédito, a la quiebra. Sin embargo, para muchos ya fue muy tarde, pues las empresas habían utilizado todo el dinero invertido y se habían quedado en ceros. Es así como salió a la luz la malversación de fondos entre FTX y Alameda, pues el dinero de los clientes había desaparecido.

## El Juicio

El 9 de noviembre del 2022, Caroline Ellison (CEO de Alameda y novia de SBF) admitió que, por la situación contable de la empresa, se utilizaron los fondos de los clientes FTX, admitiendo un fraude. A pesar de estar involucrada en la ejecución, sus declaraciones la convirtieron en la principal testigo de este caso

El 11 de noviembre de este año, FTX y Alameda se declararon en bancarrota. Había una pérdida de 8.9 billones de dólares de fondos de clientes.

Primeramente, negó la situación, pero una vez que la evidencia salió a la luz, SBF admitió que hubo muchos errores y declaró no haber querido cometer fraude en ningún momento. Su imagen y confianza se desmoronó en cuestión de días. Fue entonces declarado culpable de fraude clásico, siendo condenado a 165 años de prisión.

Gary Wang (co-fundador de FTX) se declaró culpable, admitiendo haber hecho cambios a la plataforma de manera que Alameda tuviera privilegios, y de conocer la ilegalidad. Caroline Ellison también admitió haber tenido conocimiento de que se usarían fondos de clientes para los préstamos a Alameda y hacerlo en desconocimiento de los clientes. De igual manera, otros ejecutivos de ambas empresas admitieron haber hecho operaciones ilegales, sumando al fraude.

**#beupright**  
**integrity.softtek.com**

**softtek.com**

Abogados trabajaron para encontrar los fondos y de alguna manera regresar dinero a los clientes, sin embargo, hasta la fecha, este proceso no se ha completado en su totalidad.

## La Oportunidad

Los conflictos de interés pueden surgir por propiedades compartidas, personal, compartido, relaciones comerciales entrelazadas o por lazos emocionales entre personas en puestos de toma de decisión.

En el caso de Sam Bankman-Fried, él era propietario de estas dos empresas en el giro de las criptomonedas, representando un potencial conflicto de interés desde su creación. El fundador declaraba no ser parte de Alameda Research, ya que no era parte de los roles de toma de decisión y posicionaba a FTX como independiente, con lo que en teoría no existía un conflicto de interés. Sin embargo, se identificaron oportunidades para que ambas empresas pudieran beneficiarse al estar dentro del mismo mercado.

Queda claro que estos los controles implementados no fueron efectivos, comenzando por el hecho de que la CEO de Alameda Research era su pareja sentimental, lo cual representa un potencial nublamiento en la toma de decisiones objetiva.

Un conflicto de interés claramente ejercido con las relaciones comerciales entrelazadas, pues con estos vínculos manipuló el precio de la divisa, tergiversó fondos y dio beneficios monetarios a Alameda desde su operación; todas estas representando actividades ilícitas que mantenían a ambas empresas a flote, generando billones de dólares en ganancias.

Con esto, queda claro que, a pesar de sus declaraciones, estas empresas no eran independientes, ya que fueron ligadas desde la misma construcción del negocio.

SBF, como dueño de ambas empresas, tenía conocimiento de sus procesos y poder de toma de decisiones, haya estado estipulado o no. Existía acceso a los controles financieros y operativos de ambas, generando oportunidades de beneficio personal al precio de sus empresas, confianza, legitimidad y hasta su libertad.



## Preguntas Finales

¿Qué elementos de conflicto de interés encuentras en este caso?

¿En qué áreas identificas que existe un conflicto de interés?

¿Hasta qué punto consideras que la relación personal entre Caroline y SBF jugó un factor en el fraude?

SBF menciona que se implementaron medidas para conflicto de interés, ¿qué medidas consideras que se pueden tomar dentro de un escenario de este tipo?

¿Cuáles son los principales factores que llevaron a FTX a la quiebra?

¿Cómo pudo haber gestionado ser dueño de dos empresas de criptos, sin ejercer conflicto de interés?

¿Hasta qué punto la oportunidad jugó un papel en este fraude?

## Referencias

Bekiempis, V., & Montgomery, B. (2023, November 3). Sam Bankman-Fried found guilty of defrauding FTX customers out of billions. The Guardian. Retrieved December 20, 2023, from <https://www.theguardian.com/business/2023/nov/02/sam-bankman-guilty-ftx-alameda#:~:text=Bankman%2DFried%20was%20accused%20of,hedge%20fund%2C%20without%20telling%20them>.

CNBC. (2023, October 2). The collapse of FTX: Insiders tell all | CNBC documentary. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=XqwGt69pDXQ>

Parks, L. (2023, December 22). The spectacular collapse of FTX and the fall of Sam Bankman-Fried. Financial and Business News | Finance Magnates. <https://www.financemagnates.com/trending/the-spectacular-collapse-of-ftx-and-the-fall-of-sam-bankman-fried/>

Pymnts, & Pymnts. (2022, November 24). Conflict of interest costs SBF his lawyers - PYMNTS.com. PYMNTS.com - What's next in payments and commerce. <https://www.pymnts.com/cryptocurrency/2022/conflict-of-interest-costs-sbf-his-lawyers/>

Rivas, M. [@macariva]. (2023, Noviembre 12). ¡Otro niño genio que se nos va a la cárcel! Sam Bankman es declarado culpable por fraude FTX. ¿Qué pasó? #noticias #ftx #sambankmanfried #chismecorporativo [Video]. TikTok. [https://www.tiktok.com/@macariva/video/7299889153573932294?\\_r=1&\\_code=d9ead845hjg26&preview\\_pb=0&sharer\\_language=en&\\_d=dmjd8emkdb0e977&share\\_item\\_id=7299889153573932294&source=h5\\_m&timestampt=1706298791&ug\\_btm=b0,b2878&sec\\_user\\_id=MS4wLjABAAAAC9pOdZn\\_JHwIVJiEl18KlGUXHdLJXzLx6hlEmDBI8E3XD1LkVijzFUIruuR9b48q&utm\\_source=copy&social\\_share\\_type=0&utm\\_campaign=client\\_share&utm\\_medium=ios&tt\\_from=copy&user\\_id=6763481982732092421&enable\\_checks=1&share\\_link\\_id=E77BC4B7-797F-4B10-9C41-5767CA4B0C8B&share\\_app\\_id=1233](https://www.tiktok.com/@macariva/video/7299889153573932294?_r=1&_code=d9ead845hjg26&preview_pb=0&sharer_language=en&_d=dmjd8emkdb0e977&share_item_id=7299889153573932294&source=h5_m&timestampt=1706298791&ug_btm=b0,b2878&sec_user_id=MS4wLjABAAAAC9pOdZn_JHwIVJiEl18KlGUXHdLJXzLx6hlEmDBI8E3XD1LkVijzFUIruuR9b48q&utm_source=copy&social_share_type=0&utm_campaign=client_share&utm_medium=ios&tt_from=copy&user_id=6763481982732092421&enable_checks=1&share_link_id=E77BC4B7-797F-4B10-9C41-5767CA4B0C8B&share_app_id=1233)

Sánchez-Vallejo, M. A., Sánchez-Vallejo, M. A., & Sánchez-Vallejo, M. A. (2023, October 10). La exnovia del fundador de FTX confirma que cometió fraude con Bankman en el fondo de cobertura Alameda. El País. <https://elpais.com/economia/2023-10-10/la-exnovia-del-fundador-de-ftx-confirma-que-cometio-fraude-con-bankman-en-el-fondo-de-cobertura-alameda.html>

TechCrunch is part of the Yahoo family of brands. (2022, November 30). <https://techcrunch.com/2022/11/30/sbf-claims-massive-ignorance-on-obvious-conflicts-in-ftx-downfall/?guccounter=1>