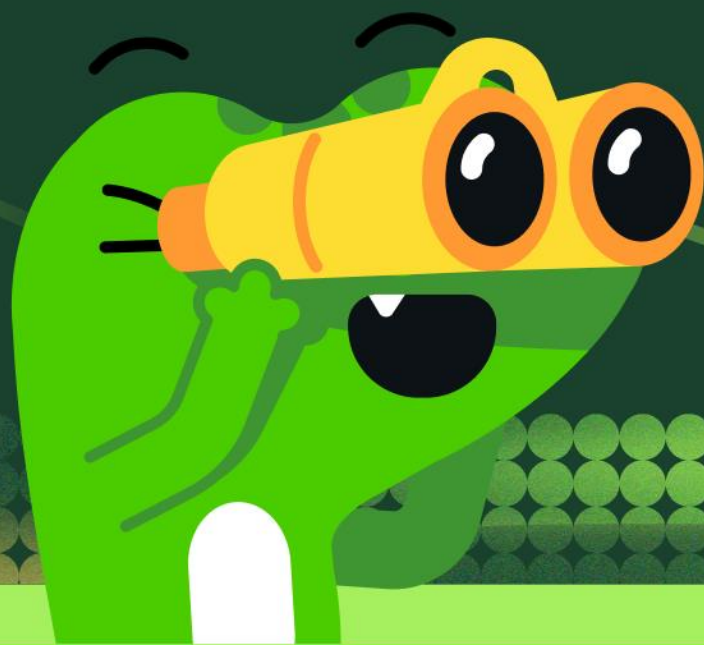




coingecko

2025 Informe anual de la industria criptográfica



Sponsored by: **Bingx** Media partner:  **CRIPNOTICIAS**

Contenido

Resumen	2
Panorama del mercado	9
Visión general de la capitalización bursátil total y del mercado spot	10
Dominio de las criptomonedas	11
Retornos del precio de las criptomonedas	12
Resumen de la capitalización bursátil de las principales stablecoins	13
Bitcoin vs. Principales clases de activos Rentabilidad del precio	14
Capitalización bursátil de criptomonedas y Bitcoin vs. S&P 500	15
Categorías de tendencia en 2025	16
Eventos destacados	17
Hackeos destacados	18
Adquisiciones de criptomonedas por DATCos	19
Volumen Nocial de los Mercados de Predicción	20
Fusiones y adquisiciones de criptomonedas	21
Ingresos de protocolos	22
Monedas de privacidad	23

Bitcoin	24
Precio y volumen de negociación de Bitcoin	25
Tasa de hash de minería de Bitcoin	26
Flujos netos netos de los ETFs de Bitcoin al contado en EE. UU.	27
Ethereum	29
Precio y volumen de negociación de Ethereum	30
Recuento de transacciones del ecosistema más amplio de EVM	31
Flujos netos netos de ETFs de Ethereum al contado en EE. UU.	32
Solana	34
Precio de Solana y volumen de negociación	35
AMM propietarios Solana	36
Flujos netos netos de ETFs Spot de Solana en EE. UU.	37
DeFi	38
Resumen de DeFi	39
Cuota de mercado de Multichain DeFi TVL	40
Visión general del ecosistema DeFi	41
Liquidez de puente cruzado	42

NFTs	44
Volumen de negociación de NFT en las 12 principales cadenas	45
Volumen de negociación en los mercados de NFT	46
Préstamos NFT	47
Exchanges	48
Volumen de negociación de los 10 principales CEX	49
Volumen de negociación de los 10 principales DEX	50
Desglose del volumen de negociación de DEX por cadena	51
Volumen de negociación de CEXes de los 10 principales sospechosos	52
Los 10 principales delincuentes CEX Interés Abierto	53
Volumen de negociación de los 10 principales DEX de los DEX de los detractores	54
Top 10 DEX de los interés abierto	55



Zhong

Jefe de Investigación



Shaun Lee

Analista de mercado



Win Win

Analista de mercado



Weng Dee

Analista de mercado



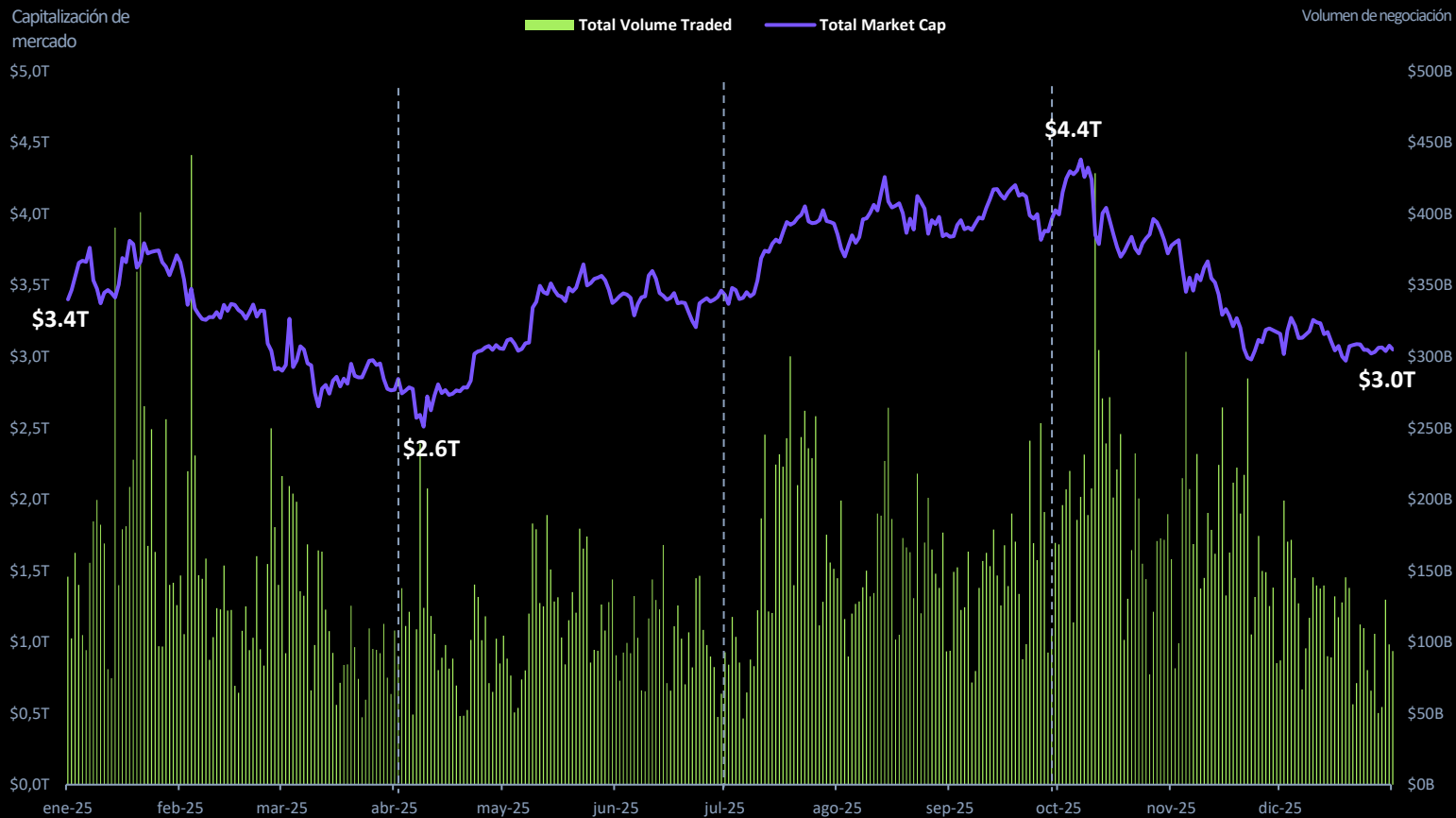
Choon Khei

Analista de mercado

Resumen Ejecutivo



La capitalización total de mercado crypto cerró 2025 en 3,0 millones de dólares, una caída del -10,4% interanual, el primer año a la baja desde 2022



El anuncio del arancel a China por parte de Trump el 10 de octubre provocó un gran desplome del mercado, provocando que las criptomonedas cayeran desde su máximo de 4,4 millones de dólares en el ATH.

Octubre comenzó fuerte para las criptomonedas y alcanzó un nuevo máximo histórico (ATH), antes de que el anuncio de Trump el 10 de octubre desencadenara un gran desplome del mercado, que resultó en una cifra histórica de 19.000 millones de dólares en liquidaciones ese día. Esta corrección casi eliminó por completo las ganancias de los dos trimestres anteriores, cerrando el año en 3,0 millones de dólares, una caída interanual del -10,4%.

Bitcoin (BTC) siguió la misma trayectoria, alcanzando un nuevo ATH de 124.774 dólares el 7 de octubre, antes de que la corrección del cuarto trimestre cerrara el año en 87.520 dólares, -6,4% interanual.

Estadísticas:

La capitalización total de mercado crypto cayó un -23,7% (-946,00 millones de dólares) en el cuarto trimestre, mientras que BTC bajó un -23,2% en calidad de la semana. While prices declined, average daily trading volume in Q4 grew to a yearly high of \$161.8B (+4.4% QoQ)

El Oro fue el mejor desempeño en 2025; BTC fue el tercer peor, solo por delante del petróleo crudo y del dólar



El oro dominó todos los demás activos en 2025, subiendo un +62,6%, beneficiándose de una tormenta perfecta de acumulación de bancos centrales, riesgo geopolítico e incertidumbre arancelaria

Las acciones estadounidenses fueron la segunda clase de activos con mejor rendimiento en 2025, impulsadas en gran medida por la narrativa de la IA. Sin embargo, el dólar estadounidense se debilitó significativamente en el periodo intermedio, los recortes de tipos, las preocupaciones sobre la independencia de la Reserva Federal y una considerable incertidumbre política impulsaron su caída frente a otras monedas principales.

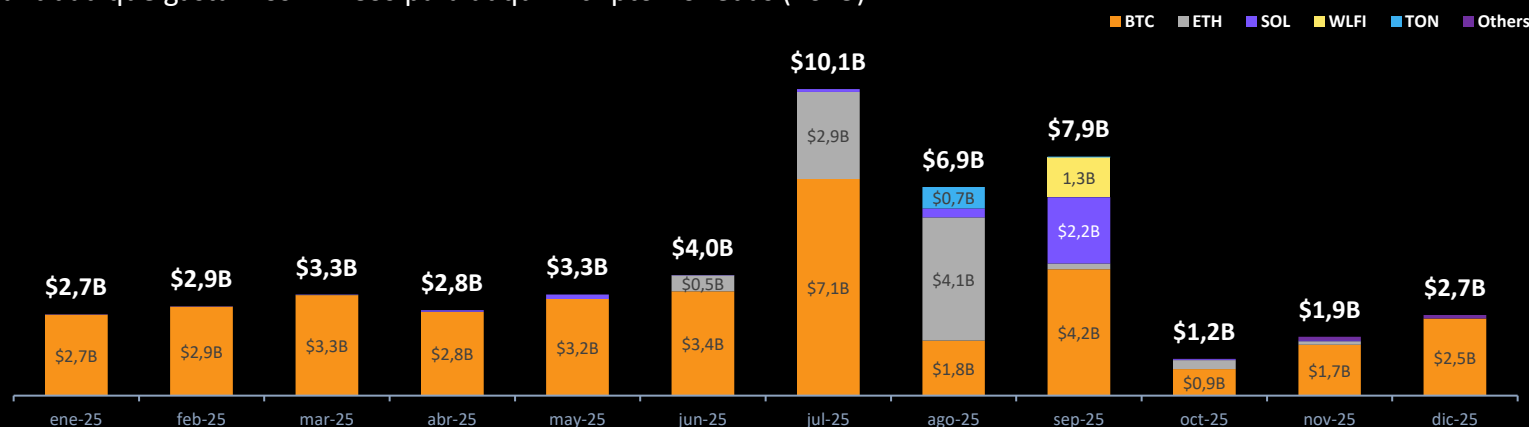
BTC subió +33,4% acumulado cuando alcanzó su ATH el 7 de octubre, pero cerró el año con un -6,4%. Solo el crudo (-21%) y el dólar estadounidense (-10%) cerraron el año peor.

Estadísticas:

- El NASDAQ y el S&P500 subieron ambos un +20,5% y un +16,6% respectivamente.
- Las principales monedas JPY (+1%), CNY (+4%), EUR (+7%) y GBP (+13%) se apreciaron frente al dólar.
- El crudo (-21%) sufrió un persistente superávit global de oferta, impulsado por una producción récord fuera de la OPEP y un cambio de OPEP+ hacia la defensa de la cuota de mercado.

Los DATCos gastaron 49.700 millones de dólares en la adquisición de criptomonedas, mientras que los ETFs estadounidenses de criptomonedas registraron entradas netas de 31.900 millones en 2025

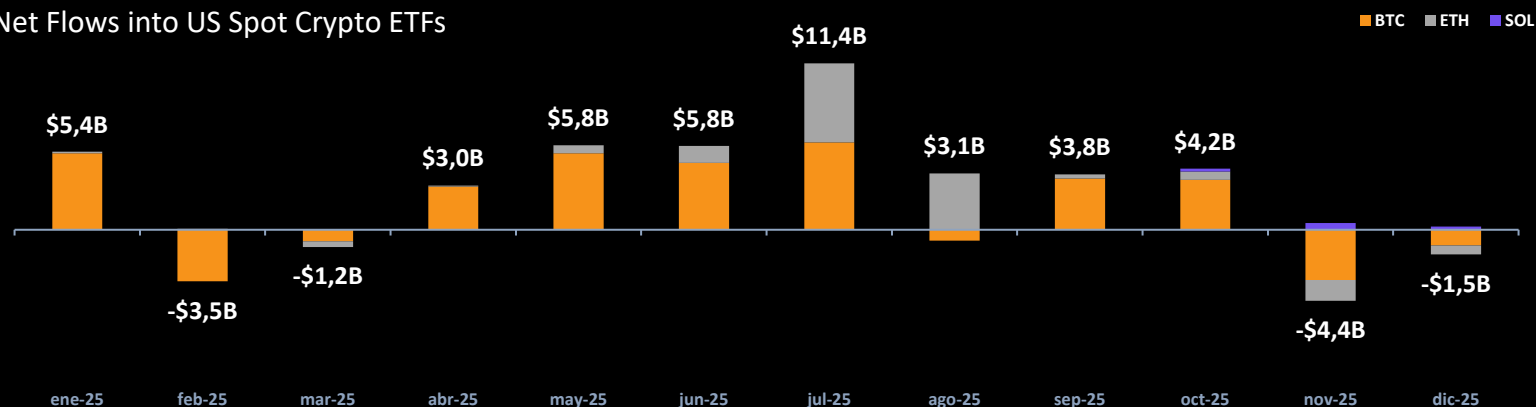
Cantidad que gastan los DATCos para adquirir criptomonedas (2025)



A fecha de 1 de enero de 2026, los DATCos poseen colectivamente 134.000 millones de dólares en criptomonedas, un salto interanual del +137,2%; Actualmente, los DATCos poseen colectivamente el >5% del suministro total de BTC y ETH

Tras un trimestre récord en el tercer trimestre, las DATCos tuvieron que ralentizar su ritmo de adquisición en el cuarto trimestre, ya que el desplome de las criptomonedas también arrastró a la baja sus precios de sus acciones. Como la mayoría de los mNAV caen por debajo de 1,0, los DATCos han tenido que recomprar sus propias acciones en su lugar.

Net Flows into US Spot Crypto ETFs



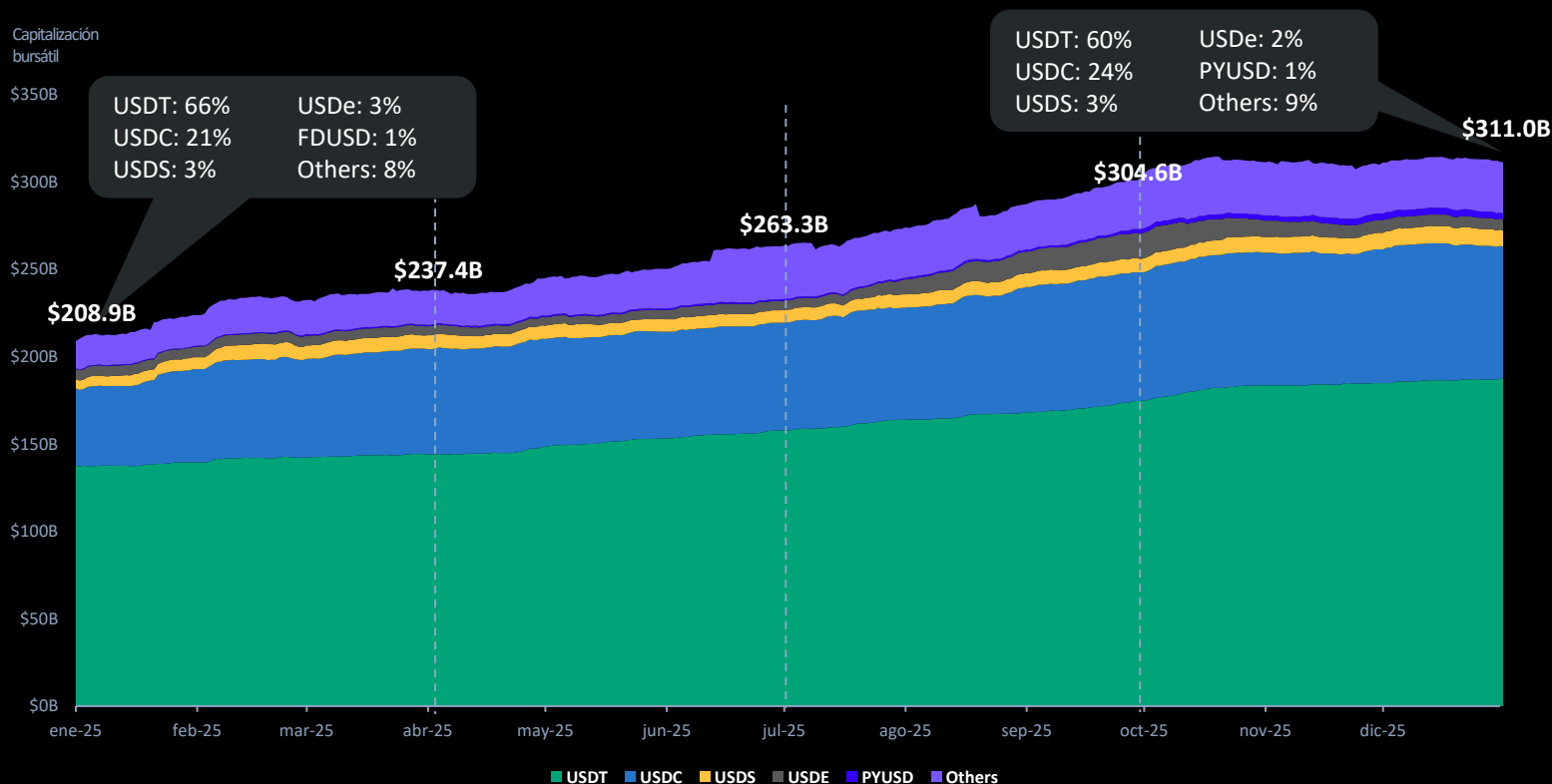
Los ETFs de BTC al contado de EE. UU. alcanzaron un total de activos activos de 120.800 millones de dólares a finales de 2025, un aumento interanual del +13,3% a pesar de la caída del precio; Los ETFs de ETH alcanzaron 17.900 millones de dólares en gestión bajo gestión (+48,2% interanual)

La misma historia ocurrió con los ETFs de criptomonedas al contado de EE. UU. Los ETFs de BTC experimentaron su primer trimestre de salidas netas desde su creación, pero aun así terminaron con +21.300 millones de dólares en entradas netas durante todo el año. Los ETFs de ETH tuvieron ingresos netos de +9,700 millones de dólares.

Estadísticas:

- La estrategia (MSTR) sigue dominando todos los DATCos, con un 44,4% de todas las posiciones en criptomonedas de DATCo.
- Los ETFs spot de BTC (IBIT) y ETH (ETHA) de BlackRock lideran sus respectivos segmentos con un ~57% de cuota AUM.

La capitalización bursátil de las stablecoins aumentó un +48,9% en 2025, cerrando el año por encima del hito de 300.000 millones de dólares



Tether sigue siendo la stablecoin dominante con un 60,1% (\$187.000 millones) de la capitalización total de mercado de stablecoin, seguida por USDC de Circle (24.2%, \$75.4B).

El cambio más significativo dentro del Top 5 en el cuarto trimestre fue el rápido desapalancamiento del USDe de Ethena, que vio cómo su capitalización bursátil se desplomó -57,3% (-8,4 mil millones de dólares). Su oferta se desplomó de un máximo de casi 15.000 millones a 6.300 millones de dólares, ya que un evento de ancración a mediados de octubre en Binance erosionó la confianza de los inversores en las estrategias de bucle de alto rendimiento.

El PYUSD de PayPal se ha convertido ahora en la quinta stablecoin más grande, gracias a su integración como opción alternativa de pago para creadores de Youtube.

Estadísticas:

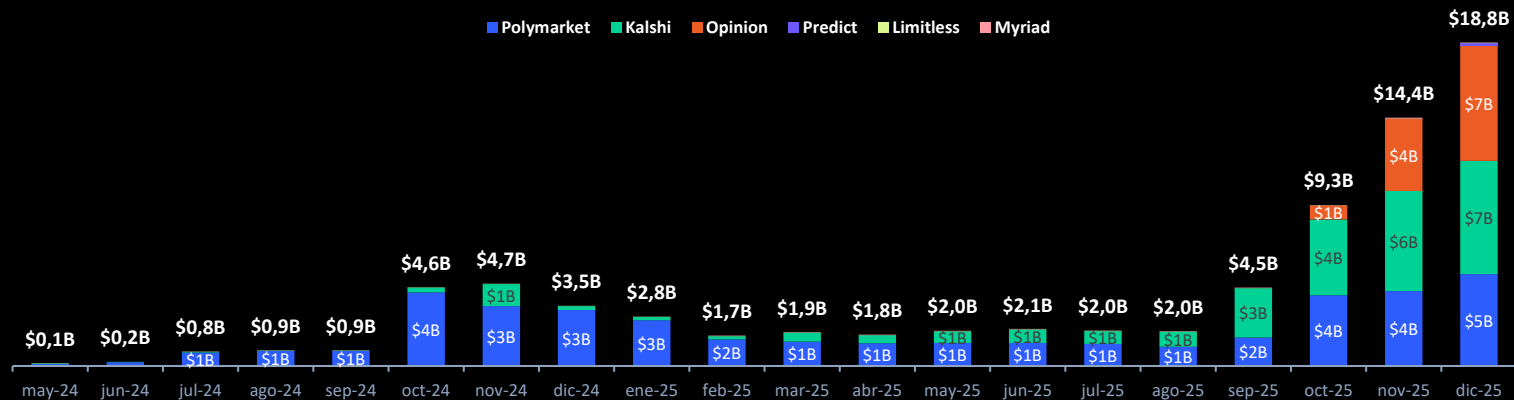
El aumento total de la capitalización bursátil de las stablecoins en un -2,1% (+6,3 mil millones de dólares) en el cuarto trimestre, mientras que la capitalización de mercado USDT subió un +7,1% (+12,4 mil millones de dólares).

La capitalización bursátil de PYUSD se disparó un +48,4% (+1,2 mil millones de dólares) hasta 3,6 mil millones de dólares en el cuarto trimestre, por delante de la stablecoin de 1 USD de World Liberty, que cerró 2025 con una capitalización de 3,3 mil millones de dólares.



El volumen nominal en los mercados de predicción creció hasta 63.500 millones de dólares en 2025, un aumento de 4 veces respecto a 2024

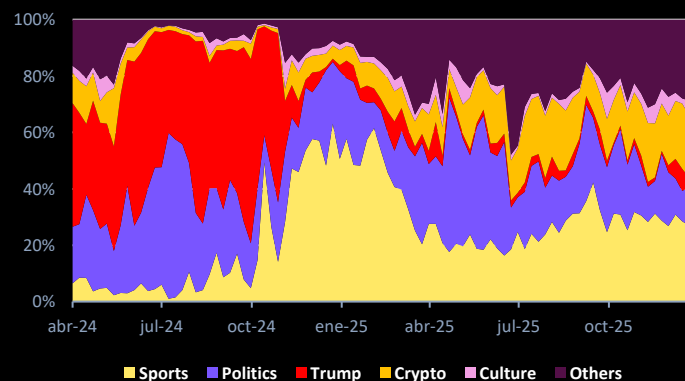
Volumen Notional mensual de Prediction Markets (mayo 2024 – dic 2025)



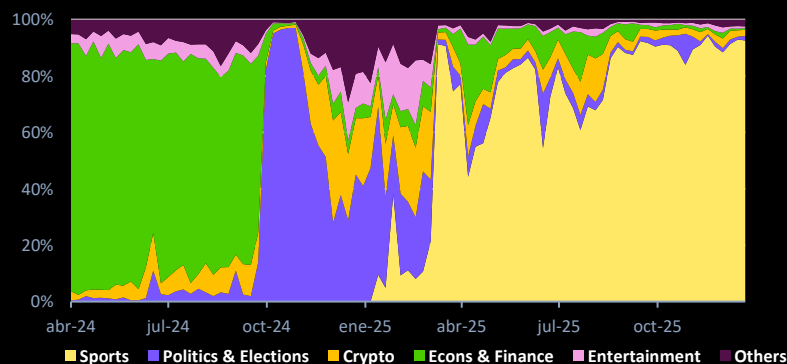
Polymarket comenzó el año con fuerza, con un casi monopolio en el mercado de predicción, pero Kalshi ha tomado una ligera ventaja en el cuarto trimestre

Polymarket comenzó el año con un 85,6% de cuota de mercado en el primer trimestre, pero desde entonces fue superado por Kalshi en el cuarto trimestre. Kalshi tuvo un 39,6% de cuota de mercado en el cuarto trimestre, seguido por Polymarket con un 32,4%. Opinion, respaldada por YZi Labs y basada en la cadena BNB, surgió en noviembre para desafiar a las dos grandes, aunque los volúmenes actuales también pueden reflejar actividades de cultivo por airdrop.

Volumen Notional de Polymarket por Categoría



Kalshi Volumen Conceptual por Categoría



Mientras que los primeros mercados de predicción estaban dominados por la política y la economía y las finanzas, el deporte es ahora, con diferencia, la categoría más popular.

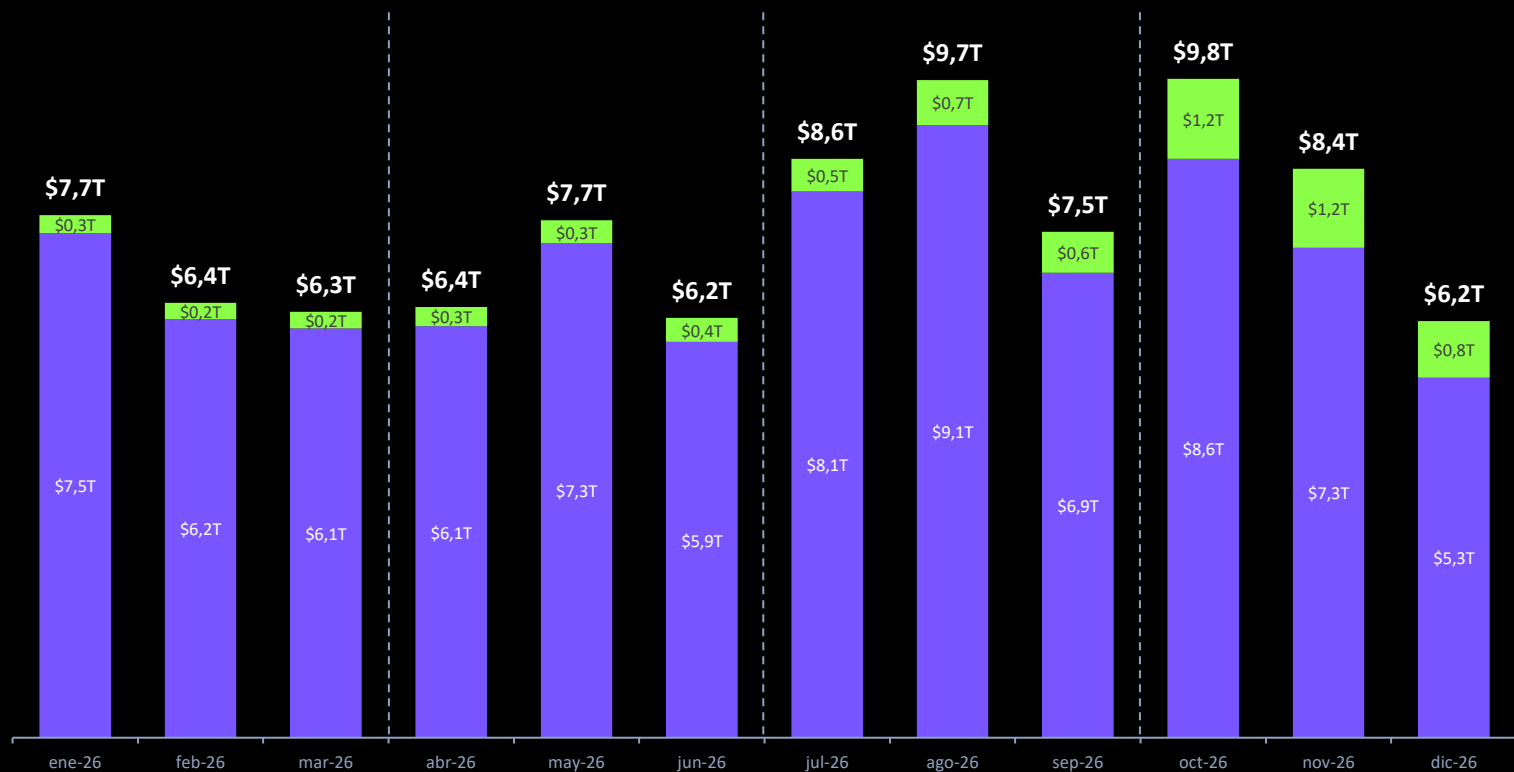
Estadísticas:

- El volumen total de noción en los Mercados de Predicción creció un 302,7%, pasando de 15.800 millones de dólares en 2024 a 63.500 millones en 2025.
- Polymarket registró 27.300 millones de dólares en volumen nominal en 2025, mientras que el volumen nominal de Kalshi sumó 24.100 millones de dólares.
- Los deportes ahora representan el >90% del volumen teórico en Kalshi.

El volumen de las 10 principales bolsas de sospechosos fue de 92,9 toneladas de dólares en 2025, +64,6% interanual a pesar de la caída del mercado

Volumen de negociación

■ Top 10 Perp CEXes ■ Top 10 Perp DEXes



El impulso alcista en el mercado crypto hasta principios de octubre impulsó volúmenes históricos para los intercambios de delincuentes; Los CEX de los 10 principales perpetradores crecieron un +47,4% hasta 86,2 billones, mientras que los DEX de los 10 mejores perpetradores aumentaron >4 veces hasta los 6,7 billones.

Aunque los volúmenes sufrieron una disminución en el cuarto trimestre, siguen representando el 26,3% del volumen anual. Binance mantuvo su liderato con 27,3 toneladas de dólares en volumen de operaciones, lo que representa el 29,4% de la cuota de volumen. Sin embargo, los CEX de los perp están perdiendo terreno frente a los DEX que ahora son igual de baratos, eficientes y cada vez más líquidos.

El fuerte crecimiento de los DEX de los delincuentes se debió a la aparición de nuevos actores; Hyperliquid y Lighter están ahora entre los 10 mayores intercambios de Perp en general.

Estadísticas:

- Hyperliquid (2,9 millones de dólares) y Lighter (1,3 billones) ahora ocupan el puesto #7 y #10 respectivamente entre los intercambios de delincuentes. Cabe destacar que Hyperliquid superó incluso a Coinbase International.
- La situación es algo diferente en cuanto al interés abierto (OI), que cayó un -11,7%, principalmente en los CEX (-20,8%) en comparación con los DEX (+229,6%).

Panorama del Mercado



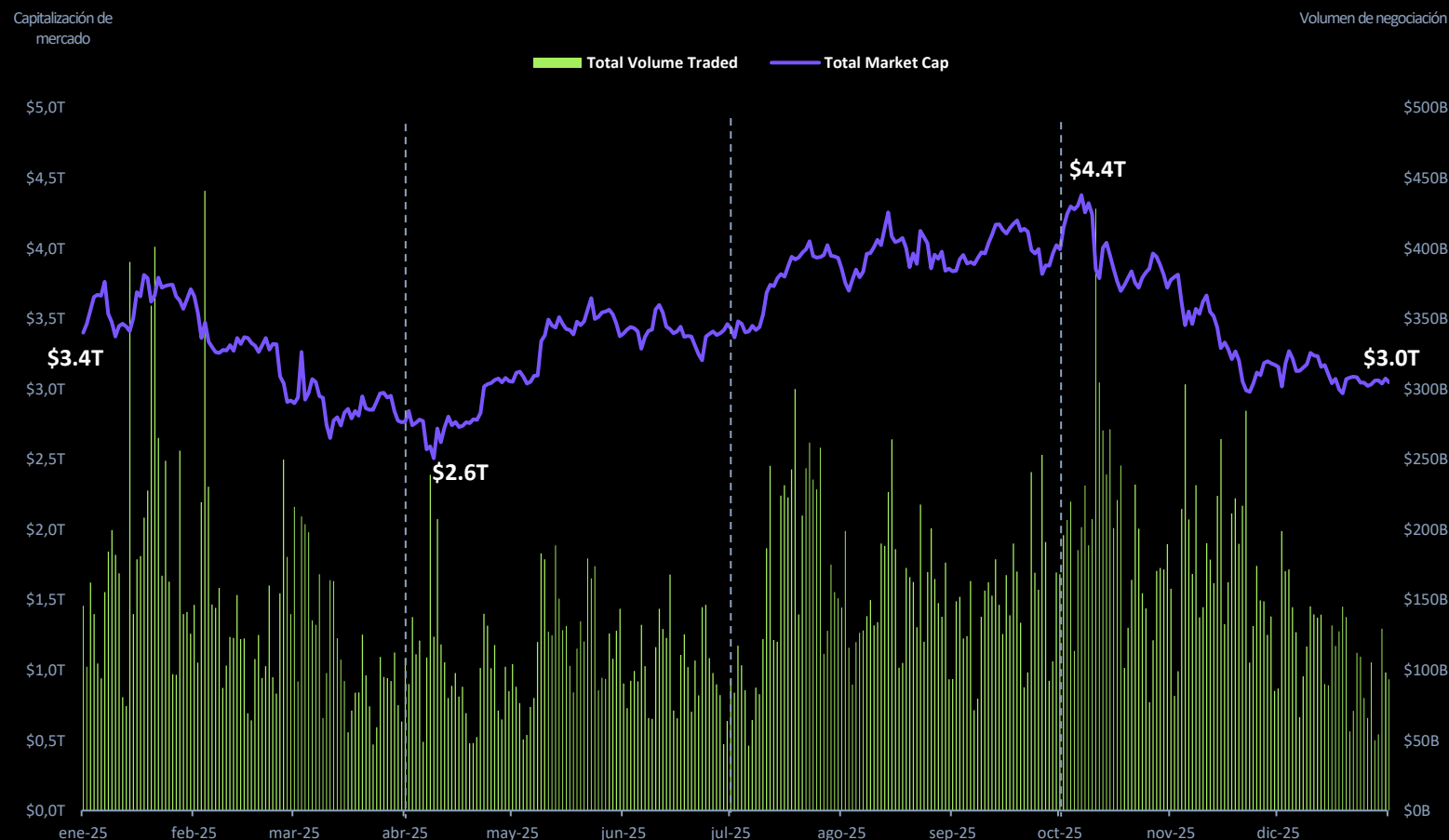
Visión general de la capitalización total y del mercado spot

La capitalización total de mercado crypto cayó un -23,7% (-946,000 millones de dólares) en el cuarto trimestre para cerrar 2025 en 3,0 millones de dólares, una caída del -10,4% interanual; Este es el primer año de recesión para las criptomonedas desde 2022

Uptober comenzó con fuerza y alcanzó una nueva capitalización total histórica de 4,4 billones de dólares, pero esto fue efímero, ya que los precios cayeron hasta finales de noviembre, para luego mantenerse en el rango hasta final de año. La caída fue provocada por un histórico evento de liquidación de 19.000 millones de dólares el 10 de octubre, tras el anuncio por parte del presidente Trump de aranceles al 100% sobre China.

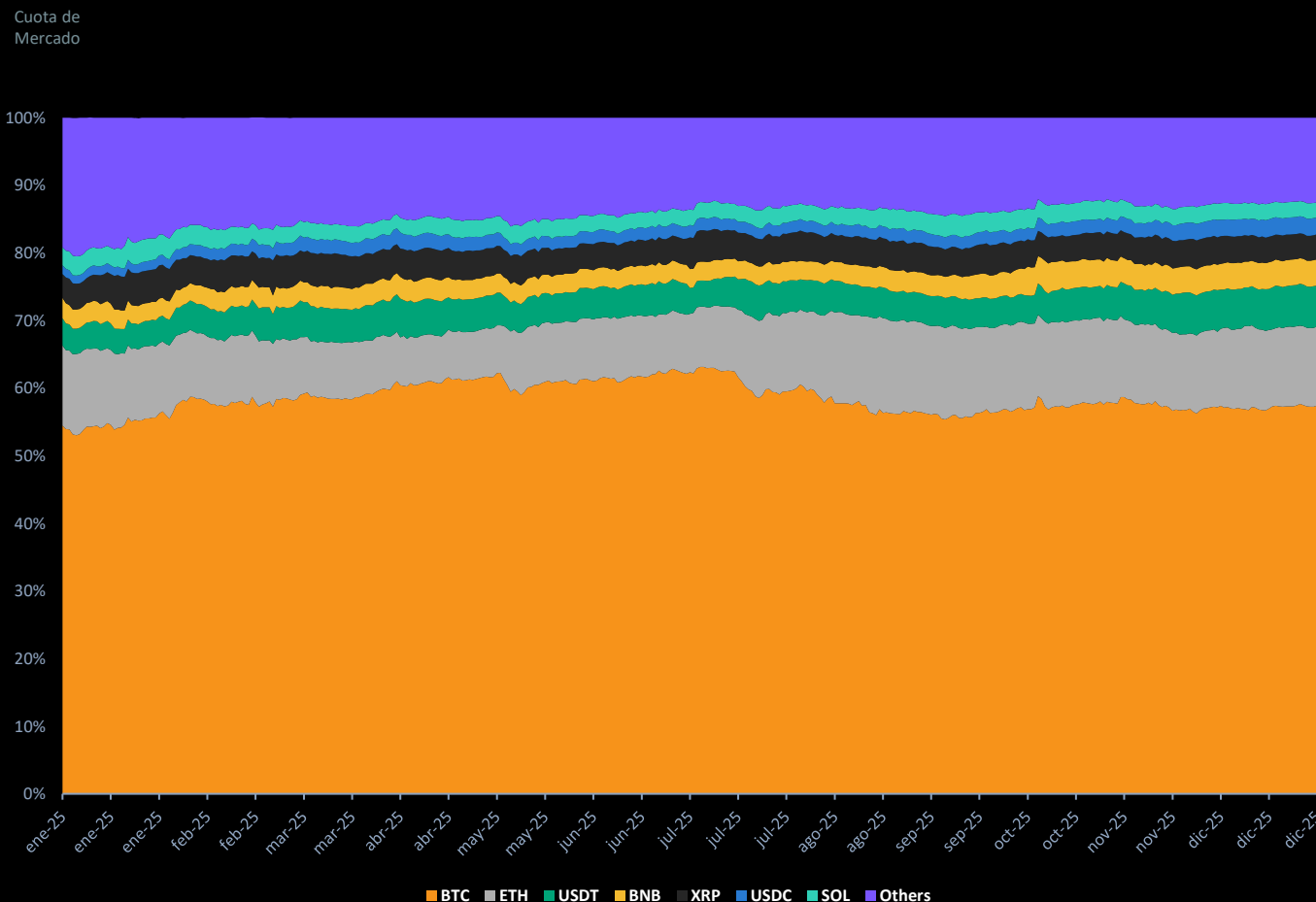
Esta corrección casi eliminó por completo las ganancias de los dos trimestres anteriores, resultando en una caída anual del -10,4%.

A pesar de la acción bajista del precio, el volumen medio diario de negociación en el cuarto trimestre creció hasta un máximo anual de 161.800 millones de dólares (+4,4% QoQ). Sin embargo, esto se vio sesgado por el histórico evento de liquidación del 10 de octubre y la alta volatilidad durante la caída del mercado; El volumen disminuyó de forma constante una vez que el mercado se volvió limitado al rango.



Dominio de las criptomonedas

El sentimiento de desacuerdo al riesgo llevó a la rotación de las altcoins en el cuarto trimestre, siendo las stablecoins los mayores beneficiarios; USDT y USDC suman juntos un 8,6% de dominio, el nivel más alto desde noviembre de 2023



En medio de una corrección de mercado más amplia, el dominio de bitcoin registró una recuperación marginal de +0,5 p.p. en el cuarto trimestre, cerrando el año en un 57,4%. Esto supuso una inversión de la rotación del tercer trimestre hacia ETH (-0,8 p.p.) y otros alts importantes, siendo BNB (+0,4 p.p.) una excepción.

Colectivamente, las stablecoins fueron las principales beneficiarias de la reducción del cuarto trimestre. El dominio combinado de USDT (+1,9 p.p.) y USDC (+0,6 p.p.) se disparó a medida que el mercado se vendió, mientras que nuevo capital continuó fluyendo hacia las stablecoins. A finales de año, USDT alcanzó un dominio del 6,1%, su nivel más alto del año.

'Otros' experimentaron la mayor caída (-1,3 p.p.), lo que indica que los activos de cola larga se vieron relativamente más afectados por la venta que los alts de mayor capitalización.

Criptomonedas

Rendimientos de precio

	2025 FY	2025 Q4	2025 Q3
Top 5 Cryptocurrencies			
BTC	-6%	-23%	6%
ETH	-11%	-28%	67%
BNB	23%	-14%	54%
XRP	-12%	-35%	27%
SOL	-34%	-40%	35%
Top 5 DeFi Tokens			
LINK	-39%	-43%	59%
HYPE	5%	-44%	14%
UNI	-57%	-26%	7%
RAIN*	203%	112%	43%
AAVE	-53%	-47%	0%
Top 5 Meme Tokens			
DOGE	-63%	-50%	41%
SHIB	-67%	-42%	3%
M*	2602%	-34%	4012%
PEPE	-80%	-57%	-4%
PUMP*	-67%	-68%	2%
Top 5 Artificial Intelligence Tokens			
TAO	-50%	-28%	-10%
NEAR	-69%	-42%	22%
ICP	-71%	-33%	-14%
RENDER	-81%	-61%	4%
IP*	10%	-81%	201%

Las criptomonedas cayeron en general en el cuarto trimestre de 2025, con altcoins peor que las principales, ya que los inversores se alejaron de activos especulativos de alta beta

BTC cayó un -23,2% para cerrar el año con una caída del -6,4%, tras no mantener el impulso tras alcanzar un nuevo máximo histórico a principios de octubre. El ETH sufrió aún más, cayendo un -28,4% en el cuarto trimestre para cerrar el año con una caída del -11,1%. SOL fue el peor desempeño entre los cinco principales, descendiendo un -40,3% en el cuarto trimestre y cerrando 2025 con una caída del -34,3%. En cambio, BNB demostró ser el más resistente, cayendo un -14,4% en el cuarto trimestre para cerrar el año con una ganancia del +23,0%.

Los tokens DeFi también tuvieron un desempeño negativo en general, con LINK (-42,8%), HYPE (-43,8%) y AAVE (-46,7%) experimentando pérdidas significativas en el cuarto trimestre. UNI (-26,3%) fue la que menos cayó en el cuarto trimestre entre los 5 principales tokens DeFi, pero fue la peor del año con una caída del -57,5%.

El Protocolo de Lluvia (RAIN) del mercado de predicción subió un +112,2% en el cuarto trimestre después de que Enlivex Therapeutics, cotizada en el Nasdaq, anunciara una asignación de 212 millones de dólares en bonos de tesoro al token. Esto le ayudó a entrar en el Top 5 de tokens DeFi y terminó 2025 con una ganancia del +202,8%.

El rendimiento fue especialmente débil en el sector de los memes, que supuso una caída total de las ganancias del tercer trimestre en general. La excepción fue MemeCore (M), que vio su subida de +4012,2% en el tercer trimestre solo parcialmente retraída con una caída del -34,3% en el cuarto trimestre.

Los tokens de IA también se retrasaron, con TAO (-27,8%), NEAR (-42,4%) e ICP (-32,9%) deslizándose a dos dígitos, y RENDER (-61,5%) sufriendo la mayor pérdida. Story (IP) experimentó la mayor caída del -80,5% en el cuarto trimestre, aunque fue la única que terminó 2025 en verde con una ganancia del +9,7%.

Resumen de la capitalización total de mercado de stablecoins

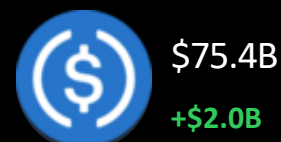
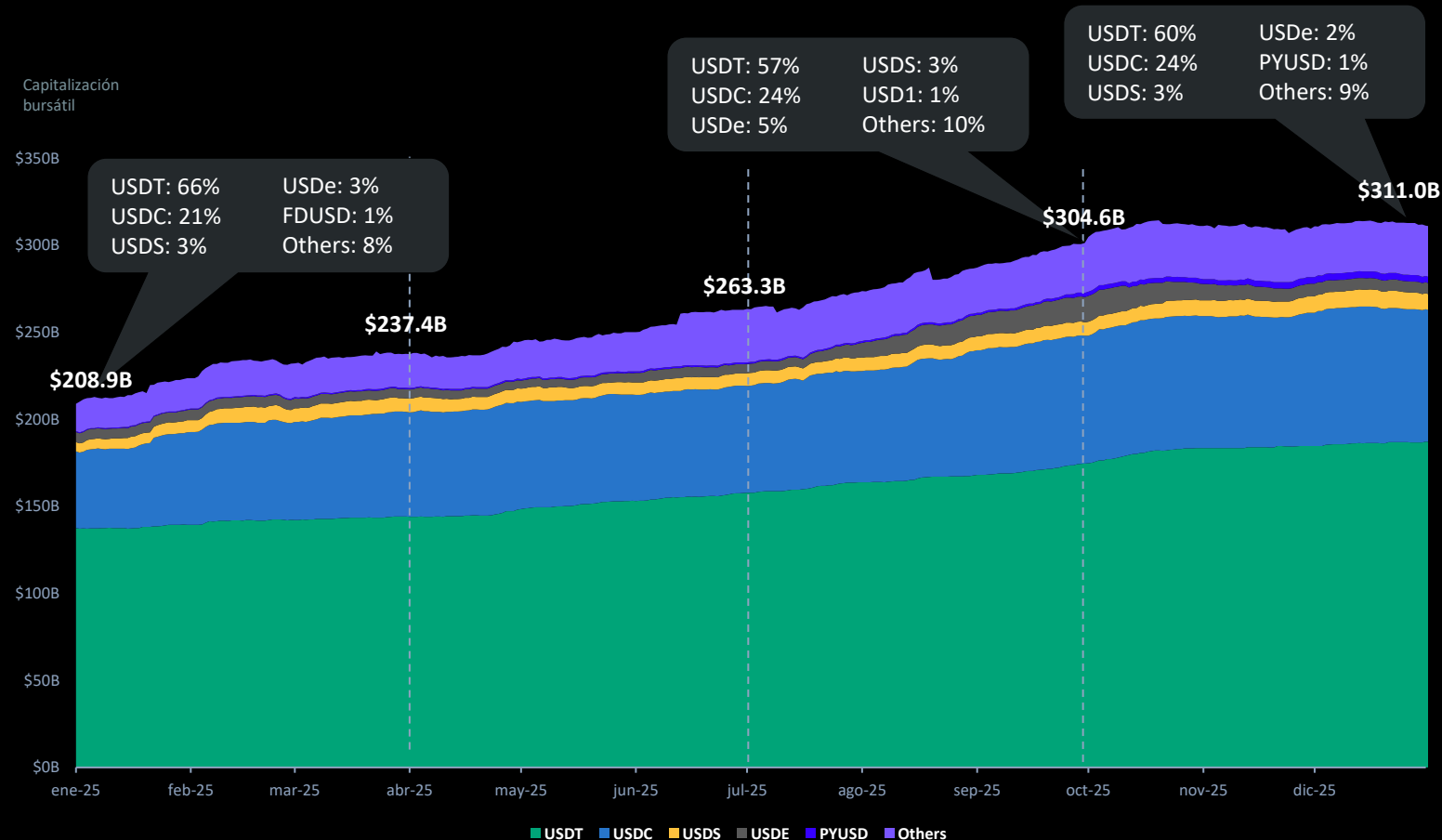
La capitalización total del mercado de stablecoin subió +6.300 millones de dólares para cerrar el cuarto trimestre con un nuevo máximo de 311.000 millones de dólares, +48.9% (+102.100 millones de dólares) interanual; PYUSD entró por primera vez en el Top 5

El cambio más significativo dentro del Top 5 en el cuarto trimestre fue el rápido desapalancamiento del USDe de Ethena, que vio cómo su capitalización bursátil se desplomó -57,3% (-8,4 mil millones de dólares). Su oferta se desplomó de un máximo de casi 15.000 millones a 6.300 millones de dólares, ya que un evento de ancración a mediados de octubre en Binance erosionó la confianza de los inversores en las estrategias de bucle de alto rendimiento.

El PYUSD de PayPal subió un +48,4% (+1,2 mil millones de dólares) hasta alcanzar los 3,6 mil millones de dólares, reemplazando por primera vez al número #5 de World Liberty Financial. Esto se debió al lanzamiento de pagos a creadores en YouTube y una oferta de rentabilidad del ~4,25% a través de la Spark Savings Vault.

USDG, la stablecoin emitida por Paxos, respaldada por un consorcio que incluye a Kraken y Robinhood, superó la barrera de 1.500 millones de dólares (+113,2%, QoQ) tras lograr el cumplimiento total de MiCA en la UE.

Otros movimientos de alto crecimiento incluyeron RLUSD (+61,8%, +488,2 millones de dólares) y USDD (+76,9%, +366,8 millones de dólares), mientras que FDUSD continuó su fuerte caída, cayendo -52,2% (-562,9 millones de dólares).



Bitcoin vs. Principales Clases de Activos

El oro (+62,6%) fue el activo con mejor rendimiento en 2025, seguido por las acciones estadounidenses; El BTC (-6,4%) fue el tercer peor rendimiento, solo por delante del petróleo crudo y el dólar estadounidense



	2025 FY Return	2025 Q4 Return
BTC	-6%	-23%
S&P 500	17%	2%
NASDAQ	21%	2%
CRUDE OIL	-21%	-6%
GOLD	63%	11%
TLT	0%	-2%
DXY	-10%	1%
JPY	1%	-6%
CNY	4%	2%
EUR	7%	0%
GBP	13%	0%

El oro dominó 2025, cerrando el cuarto trimestre con una ganancia del +11,4% para alcanzar un asombroso retorno del año fiscal del +62,6%. Este año récord estuvo impulsado por una tormenta histórica perfecta de acumulación de bancos centrales, riesgos geopolíticos e incertidumbre en torno a los aranceles.

El NASDAQ y el S&P 500 superaron ambos al BTC (-6,4%), cerrando el año con un +20,5% y un +16,6% respectivamente, impulsados en gran medida por la narrativa de la IA.

El Índice del Dólar estadounidense (DXY) concluyó 2025 con una significativa caída anual del -10,0%. Las rebajas de tipos, las preocupaciones sobre la independencia de la Reserva Federal y una significativa incertidumbre política impulsaron su caída frente a otras monedas principales.

El petróleo crudo fue el peor desempeño del año, cayendo un -21,5%. Este prolongado descenso reflejó un superávit global persistente, impulsado por una producción récord fuera de la OPEP y un cambio en la estrategia de OPEP+ hacia la defensa de la cuota de mercado.

Capitalización bursátil de criptomonedas y Bitcoin vs. S&P 500

Tras avanzar al unísono con el S&P500 en la primera mitad del año, Bitcoin y el S&P 500 desviaron significativamente su rumbo en el cuarto trimestre; a pesar de un año irregular, la volatilidad de BTC continuó moderándose.



La correlación de Bitcoin con el S&P 500 pasó de un neutral 0,00 en el tercer trimestre a un -0,34 negativo en el cuarto trimestre. Este desacoplamiento se desencadenó tras el crack del 10 de octubre, ya que las criptomonedas cayeron severamente mientras que las acciones estadounidenses se mantuvieron relativamente resistentes. La correlación anual entre Bitcoin y el S&P500 cayó de 0,76 a 0,46 interanuales.

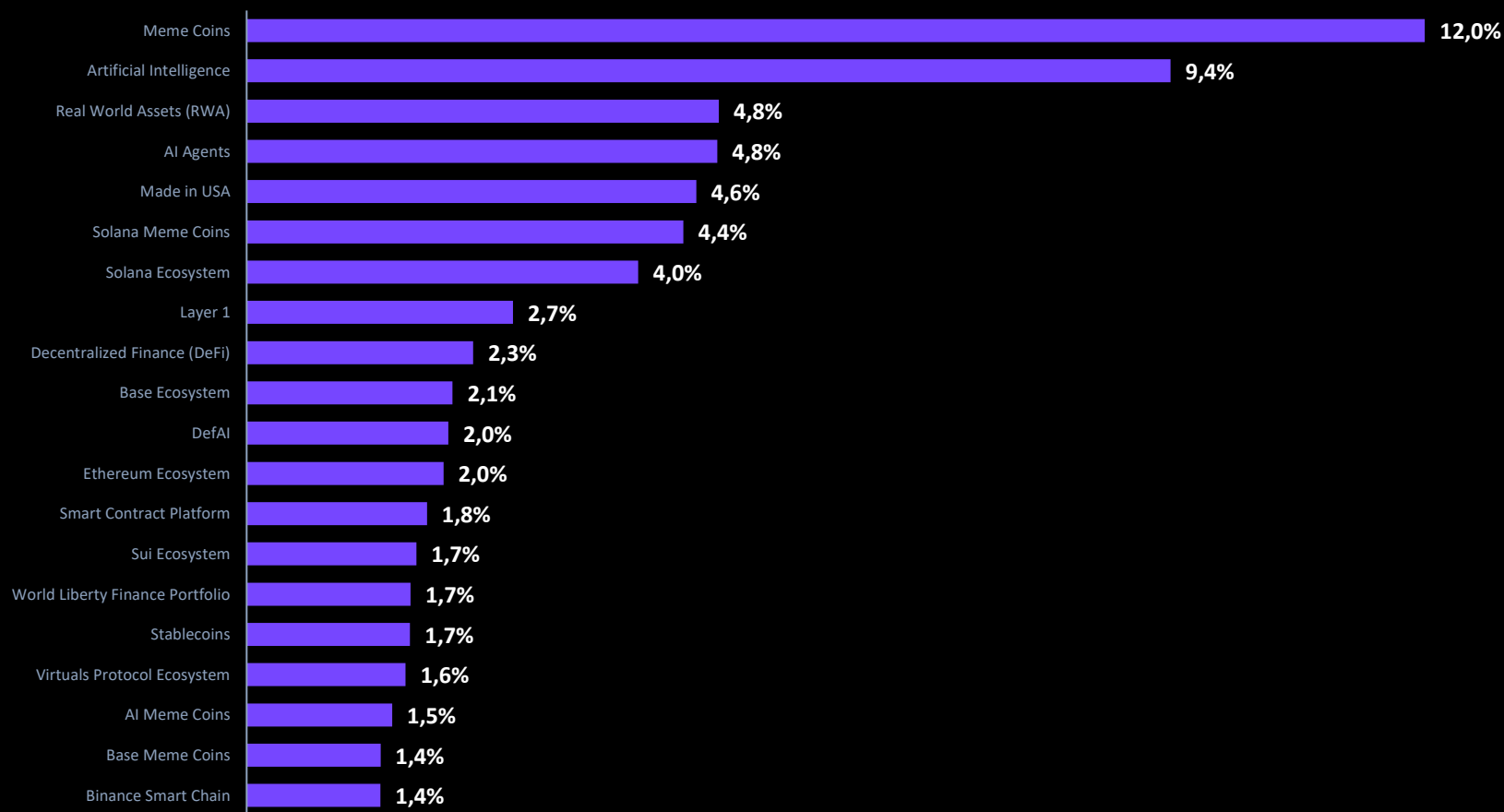
La correlación entre Bitcoin y la capitalización total de mercado crypto se cerró significativamente en el cuarto trimestre, volviendo a un perfecto 1,00. Esto señala un retroceso respecto al crecimiento liderado por altcoins visto en el tercer trimestre.

Las criptomonedas experimentaron un fuerte aumento de volatilidad en el cuarto trimestre, con Bitcoin y la capitalización total de mercado subiendo al 41,2% y 44,8%, respectivamente (desde el 29,2% y el 35,6% del tercer trimestre). Este repunte reflejó la magnitud de la caída de este trimestre. Mientras tanto, la volatilidad del S&P 500 subió de forma más modesta hasta el 12,7% (+3,3 p.p. QoQ).

Sin embargo, en términos anuales, la volatilidad de Bitcoin continuó su tendencia descendente, moderándose del 52,6% al 41,6% interanual.

Categorías de tendencia en 2025

Meme Coins e IA lideraron todas las categorías por segundo año consecutivo, con "Made in USA" y "WLF Portfolio" entrando en la clasificación en 2025 a medida que la influencia de Trump sobre las criptomonedas crece



Las 20 categorías principales representaron el 67,7% de la atención de los usuarios en 2025, frente al 78,7% en 2024. Esto demuestra que el interés se ha repartido más ampliamente en diferentes categorías este año.

Al igual que en 2024, las categorías relacionadas con memes e IA dominaron la cuota de atención en 2025, destacando cada trimestre. Sin embargo, el interés por los memes ha ido disminuyendo poco a poco a lo largo del año.

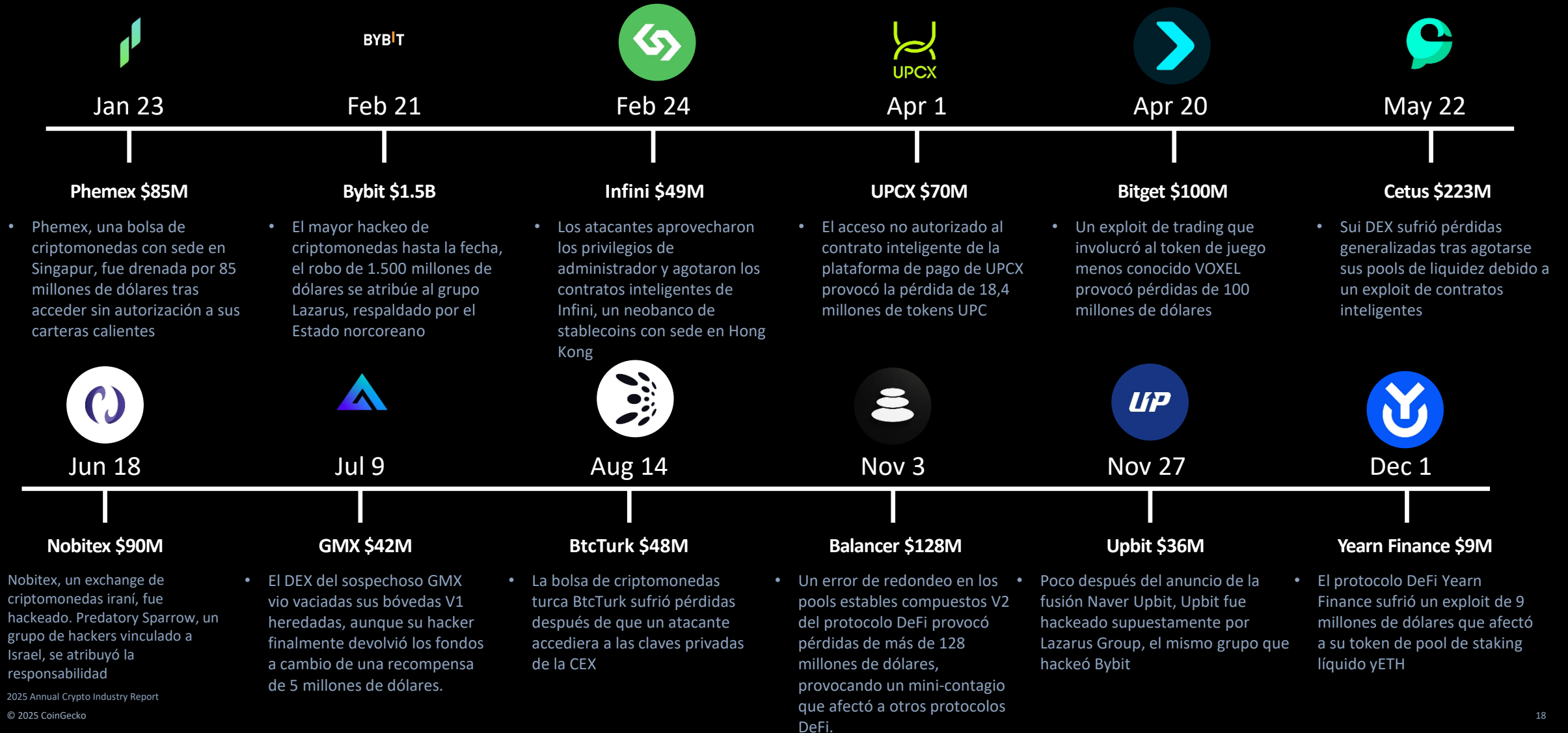
Las categorías relacionadas con memes tuvieron un 19,2% del interés global de los inversores en 2025, frente al 30,7% en 2024. Mientras tanto, la IA sí experimentó un ligero aumento al 17,7% en 2025 desde el 15,2% en 2024.

A pesar de un mercado de meme coins en enfriamiento, Solana siguió siendo el ecosistema más popular en 2025, capturando un 4,0% de cuota de mente. Mantuvo una ventaja significativa sobre cadenas competidoras, incluyendo Base, Ethereum, Sui y BSC.

Oct 5	7	10	17	17	18	21	22	23
Bitcoin alcanza un nuevo ATH de 125.000 dólares	El propietario de la NYSE, ICE, anuncia una inversión de 2.000 millones de dólares en Polymarket	Evento récord de liquidación de criptomonedas, más de 19.000 millones de dólares anulados	La SEC de EE. UU. aprueba la presentación de formularios para los ETFs Spot de Solana	El CEO de OpenSea anuncia el retraso del próximo token SEA al primer trimestre de 2026	Stripe recauda 500 millones de dólares para la próxima cadena de establos, Tempo	Coinbase adquiere el lanzamiento Echo del influencer Cobie por 375 millones de dólares	Kalshi se conecta con Solana mediante una alianza con Jupiter	El presidente de EE. UU., Donald Trump, indulta a cofundador de Binance, CZ
23	30	Nov 8	13	18	18	19	24	24
Mercado de predicción respaldado por YZi Labs Opinión lanza en BNB Chain	La ICO de MegaETH concluye con más de 1.400 millones de dólares en compromisos de ETH	La moneda de privacidad Zcash se dispara a los ATH, multiplicándose por diez en cinco semanas	Conclusión del cierre del gobierno de EE. UU.	Aave lanza una aplicación de ahorro, asegurando depósitos de hasta 1 millón de dólares.	La caída global de Cloudflare provoca una disrupción generalizada de los sitios crypto	La plataforma de análisis de dApp, Dappradar, cierra tras 7 años de funcionamiento	Monad lanza el token MON tras recaudar 269 millones de dólares en la plataforma de lanzamiento ICO de Coinbase	La cartera crypto Exodus adquiere la empresa de infraestructuras de pagos W3C por 175 millones de dólares
26	Dec 2	3	3	12	17	25	26	30
El gigante tecnológico Naver se fusiona con Upbit, el mayor exchange surcoreano de criptomonedas	Kalshi recauda 1.000 millones de dólares en financiación con una valoración total de 11.000 millones	Ethereum completa la actualización de la red Fusaka	Polymarket regresa al mercado estadounidense tras haber sido previamente prohibido	El fundador de Terraform Labs, Do Kwon, es condenado a 15 años de prisión	Coinbase integra Kalshi y lanza funciones de mercado de predicción	La propuesta de "unificación" de cambio de tarifas de Uniswap es aprobada	La controvertida propuesta de gobernanza de activos de marca de Aave no logra aprobarse	El culpable DEX Lighter lanza y lanza el token LIT

Hackeos

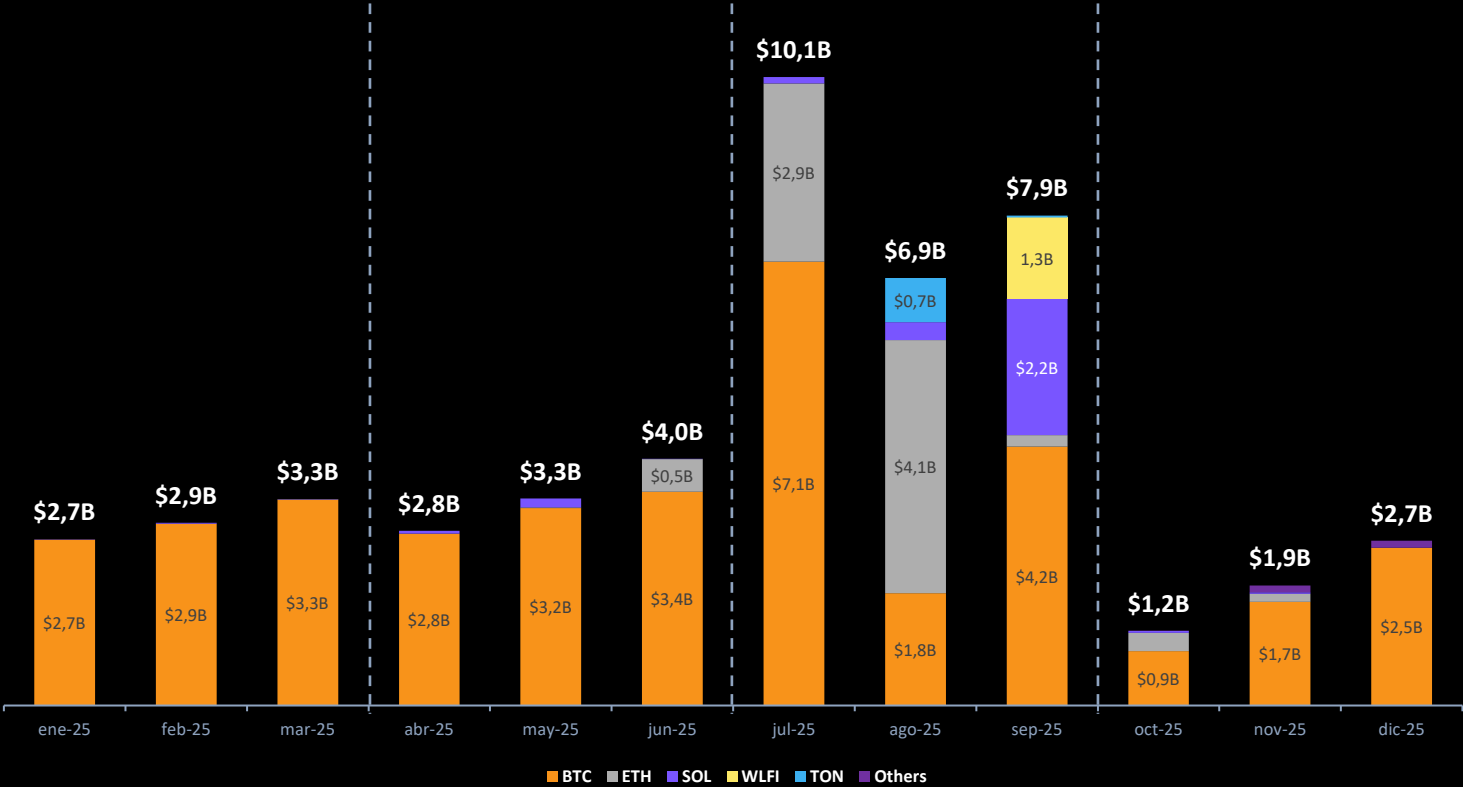
Los principales hackeos de criptomonedas drenaron más de 2.380 millones de dólares en 2025, liderados por el robo récord de 1.500 millones de dólares de Bybit, que suponió casi dos tercios de las pérdidas totales



Adquisiciones de criptomonedas por DATCos

DATCos gastó al menos 49.700 millones de dólares* en 2025 para adquirir criptomonedas, con un ~50,0% de los fondos desplegados en el tercer trimestre; Solo se desplegaron 5.800 millones de dólares en el cuarto trimestre, el trimestre más bajo del año, debido a la caída del mercado tras octubre

Cantidad que gastan los DATCos para adquirir criptomonedas* (2025)



Top 10 DATCos por Crypto Holdings (a fecha de 1 de enero de 2026)

#	DATCo	Cripto	Valor
1	Strategy	BTC	\$59.5B
2	Bitmine Immersion	ETH, BTC	\$12.1B
3	MARA Holdings	BTC	\$6.4B
4	XXI	BTC	\$5.1B
5	Bitcoin Standard Treasury Co	BTC	\$3.5B
6	SharpLink	ETH	\$3.4B
7	Metaplanet	BTC	\$3.1B
8	Bullish	BTC, ETH	\$2.9B
9	Galaxy Digital	BTC, SOL, ETH	\$2.3B
10	Coinbase Global	BTC, ETH	\$2.2B

A fecha de 1 de enero de 2026, los DATCos poseían colectivamente 134.000 millones de dólares en criptomonedas. Esto supone un salto del +137,2% respecto a los 56.500 millones de dólares del 1 de enero de 2025.

El ritmo de adquisiciones se ralentizó significativamente en el cuarto trimestre, ya que el desplome del mercado crypto también arrastró a la baja los precios de las acciones de DATCos. Con muchos mNAV de DATCos cayendo por debajo de 1,0, los DATCos han tenido que destinar fondos para recomprar sus acciones y así apuntalar los precios.

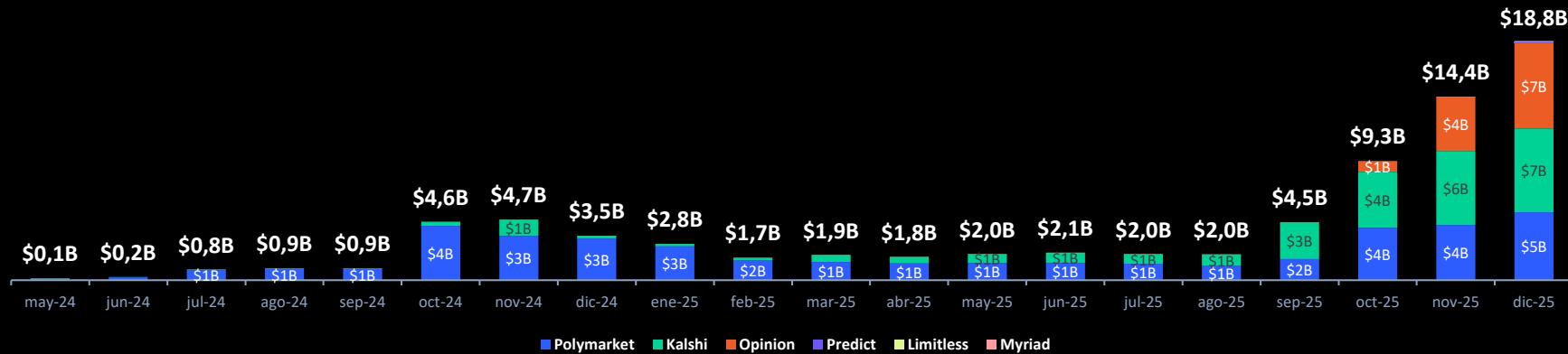
A finales de 2025, los DATCo poseen colectivamente >1 millón de BTC y >6 millones de ETH, ambos el >5% de su suministro total respectivo.

Mercados de predicción

Volumen Conceptual

Los mercados de predicción despegaron en la segunda mitad de 2024 gracias a las elecciones presidenciales de Estados Unidos; El volumen nominal de 2025 fue de 63.500 millones de dólares, con Polymarket teniendo una ligera ventaja sobre Kalshi en volumen nacional total, aunque esa ventaja cambió en el cuarto trimestre de 2025

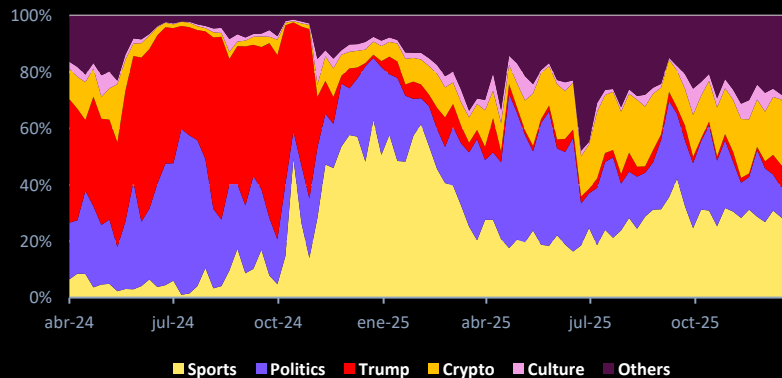
Volumen mensual de Prediction Markets (mayo 2024 – dic 2025)



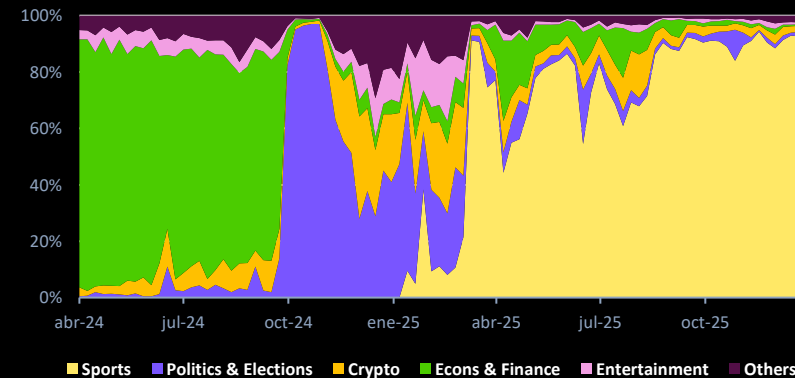
El volumen nominal en los Mercados de Predicción creció de 15.800 millones de dólares en 2024 a 63.500 millones en 2025, un aumento de +302,7%.

Polymarket comenzó el año con un 85,6% de cuota de mercado en el primer trimestre, pero desde entonces fue superado por Kalshi en el cuarto trimestre. Kalshi tuvo un 39,6% de cuota de mercado en el cuarto trimestre, seguido por Polymarket con un 32,4%.

Polymarket Volumen conceptual por categoría



Kalshi Volumen conceptual por Categoría



Opinion, respaldada por YZi Labs y basada en la cadena BNB, surgió en noviembre para desafiar a las dos grandes, aunque los volúmenes actuales también pueden reflejar actividades de cultivo por airdrop.

Mientras que los primeros mercados de predicción estaban dominados por la política y la economía y las finanzas, el deporte es ahora, con diferencia, la categoría más popular, representando notablemente el >90% del volumen teórico de Kalshi.

Con la llegada de las empresas de apuestas tradicionales y deportivas, la competencia se está intensificando dentro de este sector incipiente.

Fusiones y adquisiciones de criptomonedas

Las fusiones y adquisiciones de criptomonedas alcanzaron los 18.600 millones de dólares en 2025, con la adquisición por parte de Naver de la empresa matriz de Upbit, Dunamu, y el acuerdo principal valorado en 10.000 millones de dólares; Las cuatro operaciones más grandes involucraron corredores e intercambios

Las 8 mayores fusiones y adquisiciones de criptomonedas en 2025

#	Comprador	Adquisición	Tamaño del trato	Fecha	Descripción
1			\$10B	Nov 2025	Naver, el "Google de Corea", adquiere Dunamu, empresa matriz de Upbit, el mayor exchange de criptomonedas de Corea
2			\$2.9B	May 2025	Coinbase adquiere Deribit, el mayor exchange de opciones crypto del mundo
3			\$1.5B	May 2025	Kraken adquiere la principal plataforma estadounidense de trading minorista de futuros NinjaTrader
4			\$1.25B	Apr 2025	Ripple adquiere la firma de corretaje principal Hidden Road
5			\$375M	Oct 2025	Coinbase adquiere Echo, la principal plataforma de recaudación de fondos para ICO y tokens
6			\$350M	Sep 2025	Solowin, una empresa global de servicios financieros regulada por Hong Kong, se fusiona con AlloyX, una empresa de infraestructuras de stablecoins con sede en Hong Kong
7			\$262M	Nov 2025	Bridgepoint, inversor global en capital, adquiere ht.digital, una firma de auditoría y aseguramiento de criptomonedas
8			\$200M	Aug 2025	Ripple adquiere Rail, una empresa de infraestructura de stablecoins

Las ocho mayores operaciones de fusiones y adquisiciones de criptomonedas sumaron 16.800 millones de dólares, representando el >90% del tamaño de la operación divulgada.

Las cuatro mayores operaciones involucraron corredores y exchanges, mientras que otras dos de las 8 principales involucraron empresas de stablecoin.

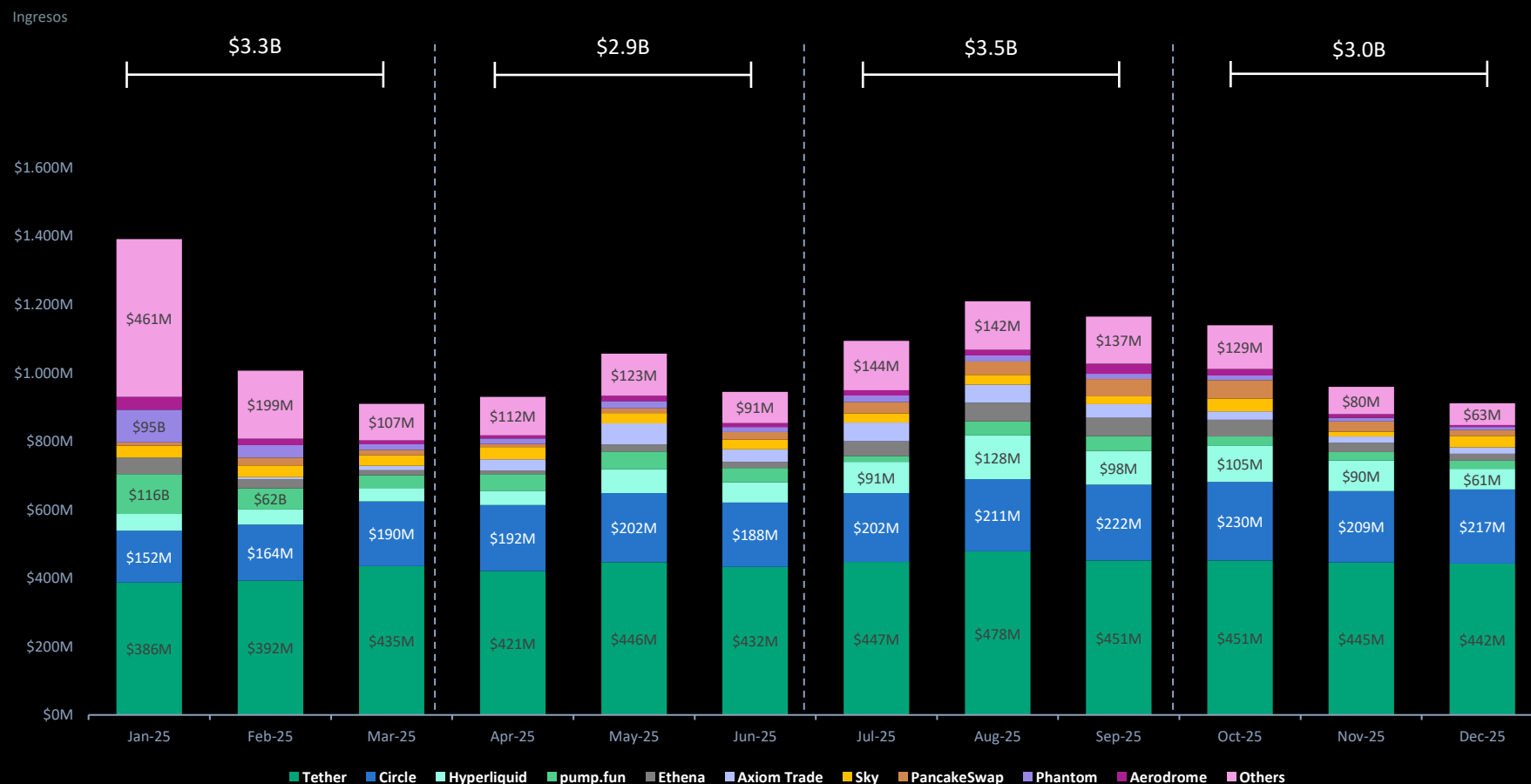
El acuerdo Naver / Dunamu es, con diferencia, el mayor en la historia de las criptomonedas. Antes de 2025, el mayor acuerdo fue la adquisición de Bridge por parte de Stripe por 1.100 millones de dólares.

Coinbase, Kraken y Ripple fueron los adquirentes de criptomonedas más activos en 2025, reclutando a varias empresas para expandir rápidamente sus ofertas principales. Esto incluye capacidades de trading TradFi.

Fuera de las fusiones y adquisiciones, las mayores rondas privadas de recaudación de fondos involucraron Prediction Markets (Polymarket, Kalshi), exchanges de criptomonedas (Binance, Kraken) y protocolos de pago (Ripple, Tempo).

Ingresos por protocolo*

Tether generó 5.200 millones de dólares en ingresos en 2025, representando la mayor parte de los ingresos generados por los protocolos crypto; Los protocolos de negociación tuvieron buen desempeño en el primer trimestre, pero los ingresos cayeron cuando el mercado cambió



Tether representó el 41,9% de todos los ingresos entre 168 protocolos generadores de ingresos. Recaudó ~5.200 millones de dólares durante todo 2025.

Entre los 10 principales protocolos, los emisores de stablecoin dominaron el panorama, con solo cuatro entidades generando el 65,7% (8.300 millones de dólares) de los ingresos totales en 2025. Los seis protocolos restantes en el Top 10 eran todos protocolos de trading.

Los ingresos derivados de los protocolos de negociación dependían en gran medida de las condiciones del mercado. Por ejemplo, Phantom generó 95,2 millones de dólares en ingresos en enero, en el apogeo de la fiebre de las monedas meme de Solana. Sin embargo, sus ingresos bajaron a 8,6 millones de dólares en diciembre a medida que el interés por las monedas meme se agotó.

Si se incluyeran las blockchains, Tron sería la segunda más alta en términos de ingresos generados, con 3.500 millones de dólares en 2025. El alto uso de la red de Tron se debe a que es la cadena preferida para transacciones en USDT.

Monedas de privacidad

La privacidad emergió como una narrativa dominante a finales del tercer trimestre, especialmente después de que Naval tuiteara "Zcash es un seguro contra Bitcoin"; El capital fue muy selectivo, concentrando el rendimiento en algunos ganadores destacados como ZEC (+817,6%) y H (+338,1%)



Entre los 10 principales tokens relacionados con la privacidad por capitalización de mercado, Zcash (ZEC) fue el ganador indiscutible, con un aumento dispuesto de +817,6%. Se benefició de varios catalizadores alcistas, como su 'reducción a la mitad' en noviembre, una compra de 28 millones de dólares por parte de DATCo Cypherpunk Technologies, respaldada por Winklevoss, y el respaldo de Naval Ravikant, que calificó el token como "seguro contra Bitcoin".

El Protocolo de Humanidad (H) fue el siguiente con mejor desempeño, subiendo un +338,1% al convertirse en conocido como la "alternativa ética" a Worldcoin para la soberanía biométrica.

NIGHT (+124,7%) y XMR (+124,0%) registraron ganancias similares, lo que pone de manifiesto que el impulso favoreció tanto el 'dinero' de privacidad (por ejemplo, ZEC, XMR) como la 'infraestructura' (por ejemplo, H, NIGHT).

Sin embargo, el interés sectorial no se reflejó en el rendimiento de precios de todos los proyectos. Tezos (XTZ, -61,5%), Starknet (STRK, -83,1%) y la mayoría de los que estaban fuera del Top 10 fueron esencialmente ignorados y quedaron significativamente rezagados junto con el resto del mercado.

Bitcoin

BTC



Precio y volumen de negociación de Bitcoin

Bitcoin estableció un nuevo máximo histórico de 124.774 dólares a principios de octubre, antes de que una corrección significativa en el cuarto trimestre (-23,2%) hiciera que el activo cerrara el año en 87.520 dólares, una caída del -6,4% en el año completo

La trayectoria del precio de Bitcoin comenzó con fuerza en el cuarto trimestre, alcanzando un máximo histórico de 124.774 dólares el 7 de octubre.

Sin embargo, el desplome del mercado del 10 de octubre provocó un retroceso generalizado de los activos de riesgo, con BTC cayendo un -10,0% en 24 horas. Desde entonces, BTC cayó por debajo del nivel de 100.000 dólares el 13 de noviembre y no se ha recuperado.

La corrección posterior borró las ganancias del segundo y tercer trimestre, con BTC cayendo un -23,2% en el cuarto trimestre para cerrar el año con una caída del -6,4%.

En medio de la volatilidad del mercado, la actividad de trading se disparó hasta alcanzar sus niveles más altos del año. El volumen medio diario de negociación subió a 63.100 millones de dólares en el cuarto trimestre, un enorme incremento del +53,5% en calidad del trimestre.



Tasa de Hashrate de Minería de Bitcoin

La tasa de hash de minería de Bitcoin experimentó una fuerte contracción del -14,0% en el cuarto trimestre, la primera caída en 2025, ya que un precio mucho más bajo del BTC suprimió la rentabilidad de la minería y obligó a desconectar el hardware antiguo

Tras una expansión significativa del +35,1% en el tercer trimestre, la tasa de hash de minería de Bitcoin se enfrió significativamente en el cuarto trimestre, descendiendo un -14,0% en QoQ.

A pesar de la caída trimestral, la red alcanzó un nuevo máximo histórico de 1,3 Zettahash el 24 de octubre, antes de que la caída del precio del BTC y el aumento de la dificultad de la red comprimieran los márgenes de los mineros.

Desarrollos destacados en la industria:

- Core Scientific y CoreWeave rescindieron oficialmente su acuerdo de fusión de 9.000 millones de dólares el 30 de octubre tras no recibir la aprobación necesaria de los accionistas
- Rusia prohibió la minería de criptomonedas en 10 regiones desde enero de 2026 hasta 2031 para abordar graves escaseces eléctricas
- CleanSpark logró ingresos récord en 2025 de 766 millones de dólares, más del doble que el año anterior. También adquirió un sitio en Texas con 285 MW de energía para lanzar un centro de datos de IA
- Hut 8 firmó un contrato de arrendamiento de 15 años y 7.000 millones de dólares con Fluidstack para proporcionar espacio en centros de datos respaldados por GPU para la empresa de IA Anthropic, señalando una aceleración masiva en el giro hacia la IA

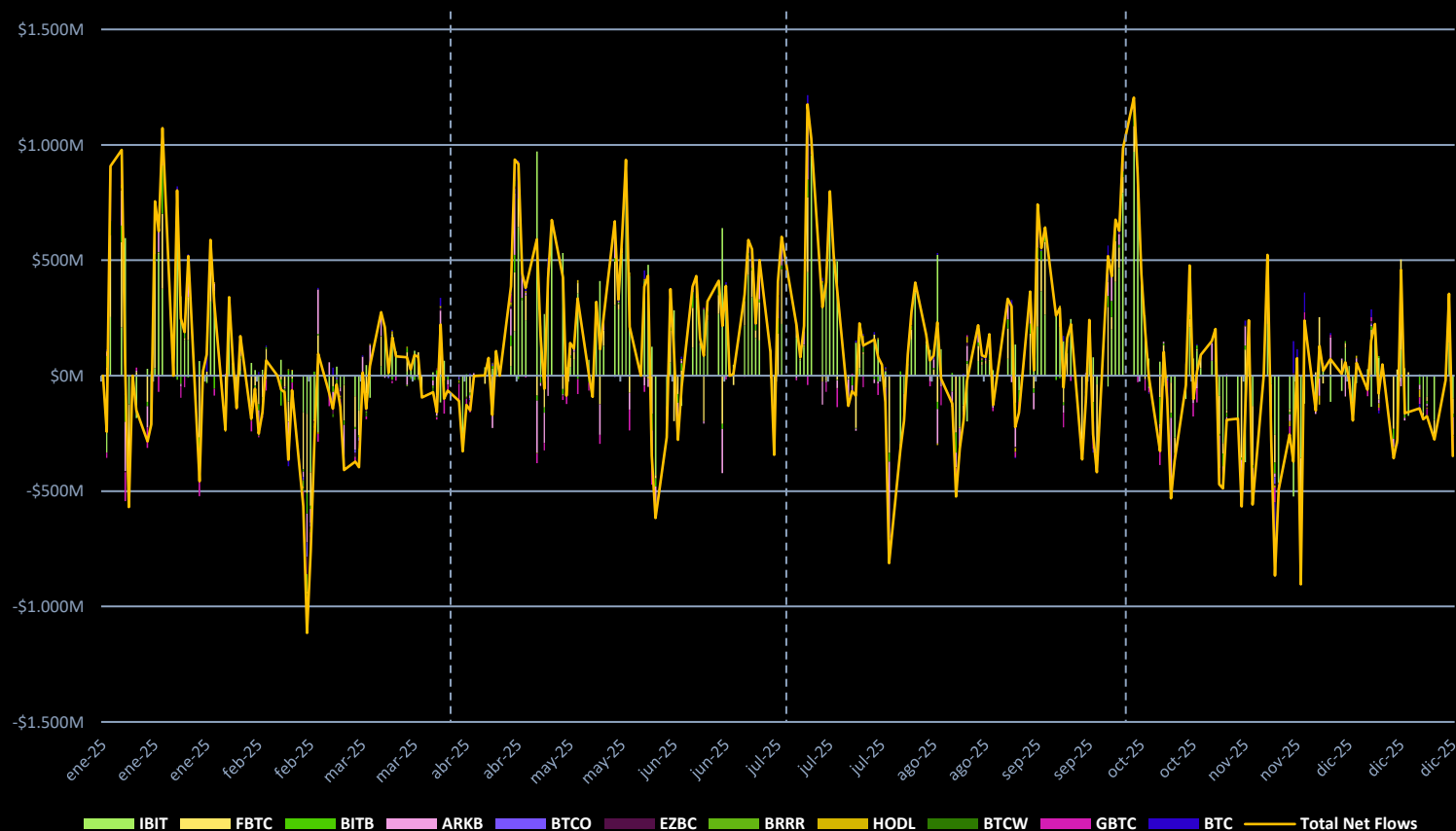
Tasa de hash (TH/s)



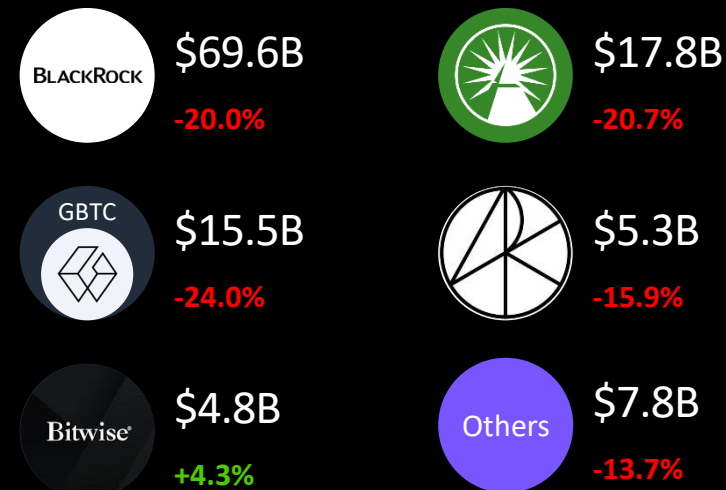
Flujos netos de los ETFs de Bitcoin al contado en EE.UU.

Los ETFs de BTC al contado de EE. UU. experimentaron su primer trimestre de salidas netas en el cuarto trimestre de 2025 (-1.100 millones de dólares), pero cerraron 2025 con +21.300 millones de dólares en entradas netas; el AUM total cayó a \$120.800 millones a finales del cuarto trimestre, -19,4% QoQ pero +13,3% interanual

Flujos netos diarios de los ETFs de Bitcoin al contado en EE. UU. (2025)



AUM total (31 de diciembre de 2025)



Las salidas no se distribuyeron de manera uniforme entre los ETFs. El IBIT de BlackRock, el BTC de Grayscale, el BTCO de Invesco Galaxy y el BTCW de WisdomTree registraron entradas netas en el cuarto trimestre de 2025. El IBIT obtuvo las mayores entradas netas (+1.100 millones de dólares),

Mientras tanto, GBTC de Grayscale experimentó las mayores salidas netas (-1.100 millones de dólares), seguida por ARKB de ArkInvest (-637,6 millones de dólares).

La cuota de mercado relativa por AUM se ha mantenido similar a lo largo del año, con el IBIT claramente líder con un 57,6% de cuota, seguido por FBTC de Fidelity (14,7%) y GBTC (12,8%).



Datos DATs en tiempo real con la API de CoinGecko

Ahora siguiendo:

23

Activos

200+

Entidades

35

Países

Accede a los datos de los DATs a través de una API



Endpoints para integrar el seguimiento de DATs en tus productos y herramientas:

Real-Time Crypto Treasury Holdings Data

GET / {entity} / public_treasury / {coin_id}

Try it ▶

JSON

```
{
  "total_holdings": 1016926.31280703,
  "total_value_usd": 119397213064.28789,
  "market_cap_dominance": 4.84,
  "companies": [
    {
      "name": "Strategy",
      "symbol": "MSTR.US",
      "country": "US",
      "total_holdings": 638985,
      "total_entry_value_usd": 472290000000,
      "total_current_value_usd": 75023162670,
      "percentage_of_total_supply": 3.043
    },
    ...
  ]
}
```

Crypto Treasury Transaction History Data

GET / public_treasury / {entity_id} / transaction_history

Try it ▶

JSON

```
{
  "transactions": [
    {
      "date": 1763337600000,
      "source_url": "https://example.com",
      "coin_id": "bitcoin",
      "type": "buy",
      "holding_net_change": 8178,
      "transaction_value_usd": 835554438,
      "holding_balance": 649870,
      "average_entry_value_usd": 102171
    },
    ...
  ]
}
```

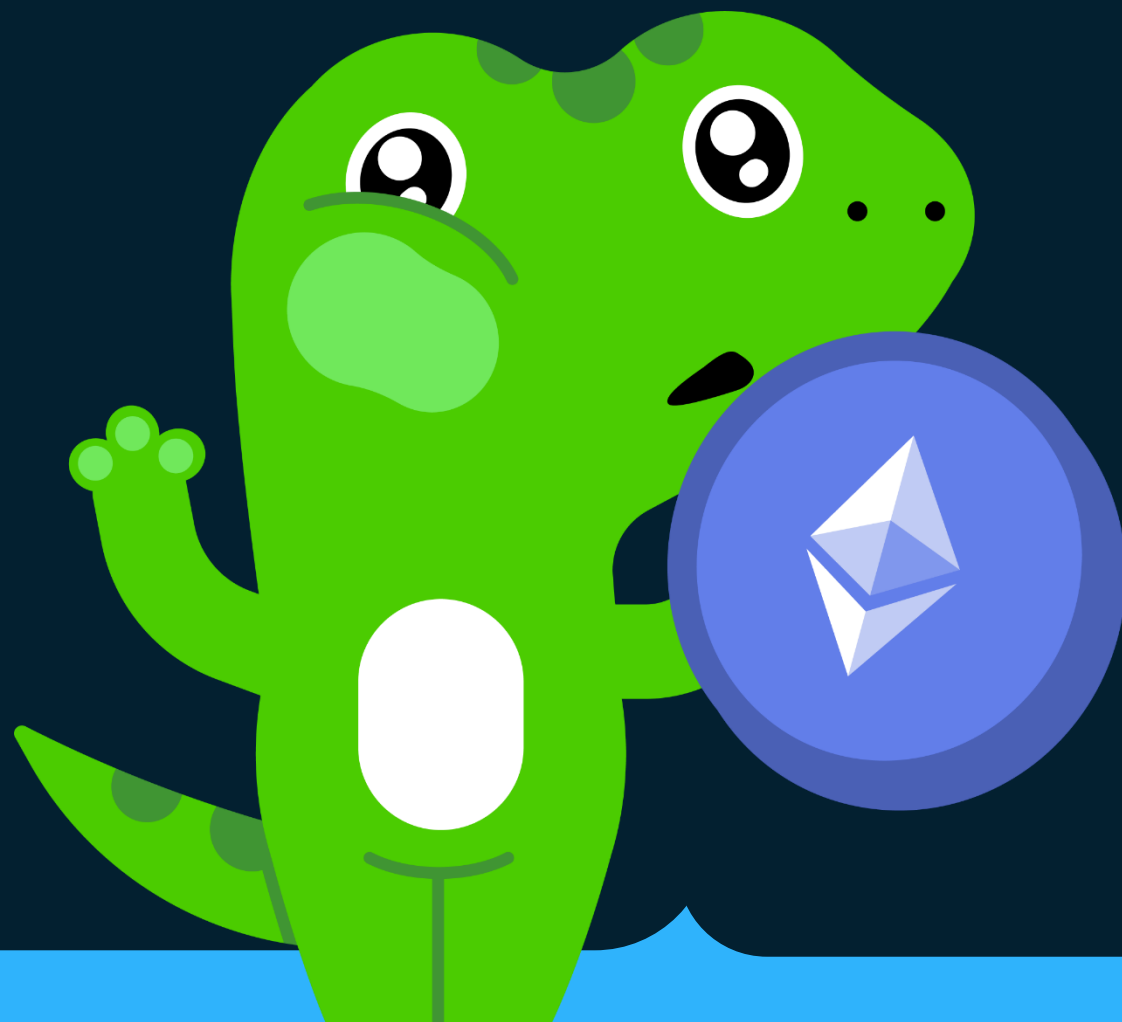
Disponible en todos los planes API, incluido el plan Demo gratuito

Habla con nuestro equipo de ventas para obtener límites

personalizados de tarifas y créditos de llamada

Ethereum

ETH



Precio y volumen de negociación de Ethereum

ETH retrocedió hasta 2.967 dólares tras alcanzar un precio récord de 4.946 dólares en el tercer trimestre; Desafortunadamente, ha bajado un -11,1% interanual

ETH cerró el año en 2.967 dólares, lo que supone una disminución del 28,4% desde el inicio del cuarto trimestre. El descenso de ETH coincide con la desaceleración de la adquisición institucional de ETH este trimestre, ya que los récords de entradas netas spot de ETF en el tercer trimestre se convirtieron en salidas netas en el cuarto trimestre. Excepto Bitmine Immersion (BMNR), otros ETH DATCos también ralentizaron significativamente sus adquisiciones de ETH.

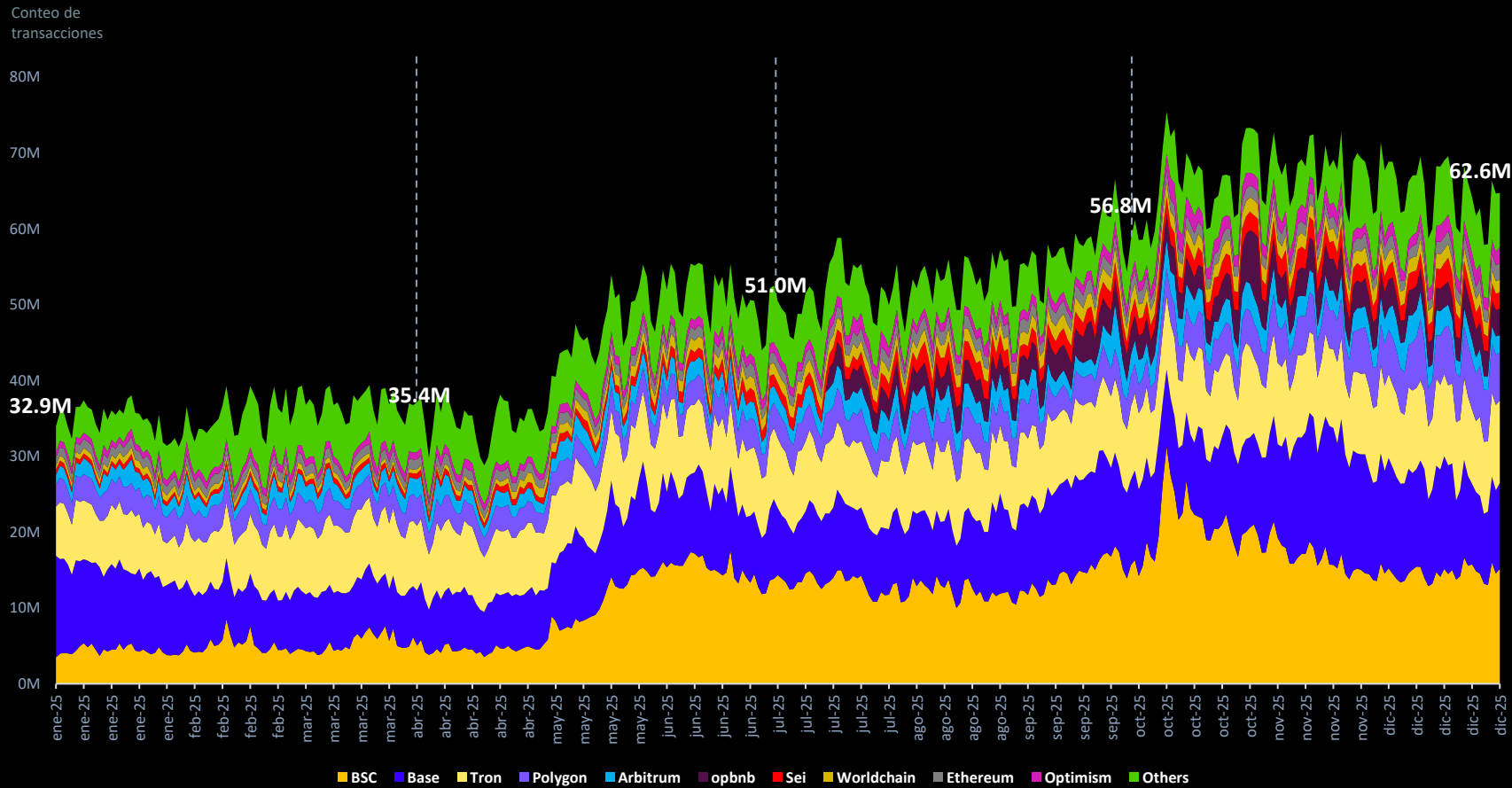
Tras un descenso durante la mayor parte de octubre y noviembre, ETH experimentó un ligero repunte de 2.799 a 3.195 dólares a principios de diciembre, probablemente impulsado por la exitosa finalización de la actualización de la red de Fusaka. Desafortunadamente, esta exitosa actualización no desencadenó un repunte más amplio del ETH como lo hizo Pectra en mayo.

Desde el cambio de liderazgo en la Fundación Ethereum en abril, ha habido una mayor urgencia en las actualizaciones centradas en el rendimiento de la mainnet. Hay dos grandes mejoras previstas para 2026: Glamsterdam y Hogota.



Recuento de transacciones del ecosistema más amplio de EVM

Las transacciones en el ecosistema EVM crecieron un 90,3% en 2025, pasando de 32,9 millones a 62,6 millones; BSC, Base y Tron mantuvieron su dominio durante todo el año



El recuento de transacciones en el sector de las EVM creció durante todo 2025, con una media diaria casi duplicándose, pasando de 32,9 millones en el primer trimestre a 62,6 millones en el cuarto trimestre, un aumento del 90,3 %.

Ethereum ocupó el noveno puesto con 524 millones de transacciones totales en 2025. Esto refleja el papel de Ethereum como capa de liquidación, mientras que las Capa 2 gestionan la mayor parte de las transacciones comunes.

El recientemente lanzado Monad L1 muestra cifras prometedoras, registrando 55,2 millones de transacciones en diciembre de 2025, situándose al nivel de Worldchain. El crecimiento continuo probablemente haría que Monad entrara en el top 10.

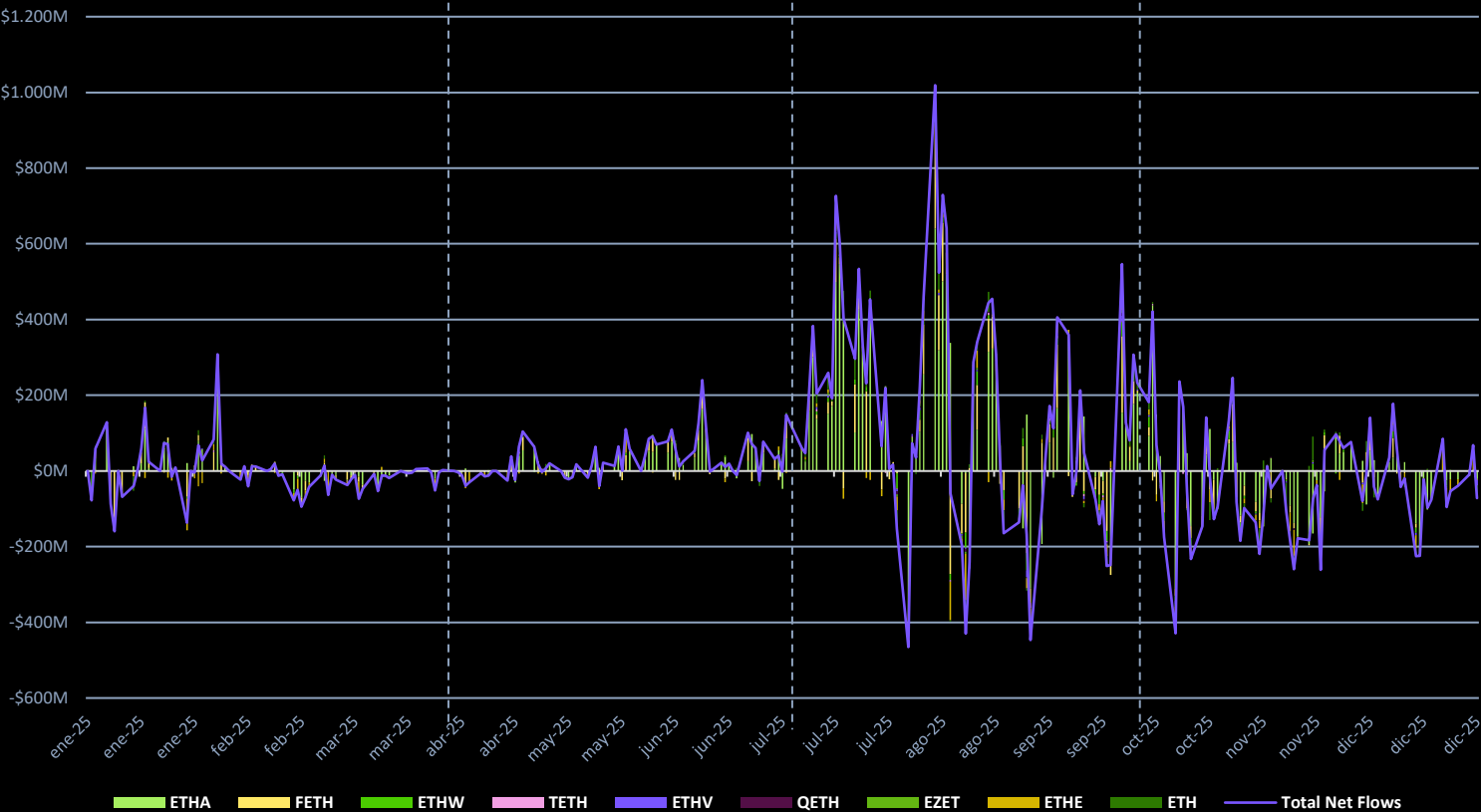
A pesar de la disminución del volumen de operaciones de DEX, el número de transacciones en cadena en el cuarto trimestre siguió aumentando, lo que sugiere un cambio del trading de DEX hacia otras actividades como los Mercados de Predicción.

Ethereum spot en EE.UU.

Flujos netos de ETFs

Tras su trimestre más fuerte, los ETFs de ETH al contado de EE. UU. registraron -1.500 millones de dólares en salidas netas en el cuarto trimestre de 2025, cerrando el año en +9.700 millones en entradas netas; El AUM total es ahora de \$17.9B.000 millones, -34.5% de calidad de calidad pero +48.2 interanuales

Flujos netos netos diarios de ETFs de Ethereum en EE.UU. (2025)



AUM total (30 de diciembre de 2025)

	\$10.3B -34.6%		\$2.6B -41.1%
	\$2.2B -30.4%		\$2.2B -29.0%
	\$338.8M -31.7%		\$286.8M -35.1%

Tras un récord de +9,6 mil millones de dólares en entradas netas en el tercer trimestre de 2025, los ETFs de ETH al contado de EE. UU. experimentaron -1,5 mil millones de dólares en salidas netas en el cuarto trimestre, el trimestre más alto de salidas netas para el sector.

Todos los ETFs de ETH registraron salidas netas excepto el ETH de Grayscale (+\$13,4M). ETHA (-871,9 millones de dólares) y ETHE (-498,1 millones de dólares) de BlackRock experimentaron las mayores salidas netas.

A pesar de las salidas netas y la caída del precio del ETH, este ha sido un año sólido para los ETFs de ETH, creciendo un +48,2% interanual. ETHA mantiene una clara ventaja con un 57,4% en AUM, seguida por ETHE ³² (14,6%), FETH de Fidelity (12,3%) y ETH (12,3%).



DEXs y precios on-chain en tiempo real.

Ahora sigue:

259

Blockchains

25M+

Tokens

1,800+

DEXs

28M+

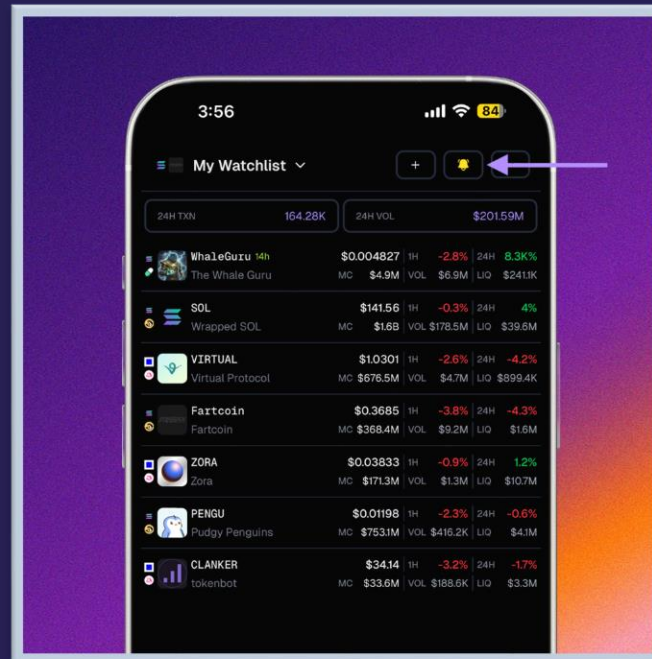
Pools



¿Qué hay de nuevo?

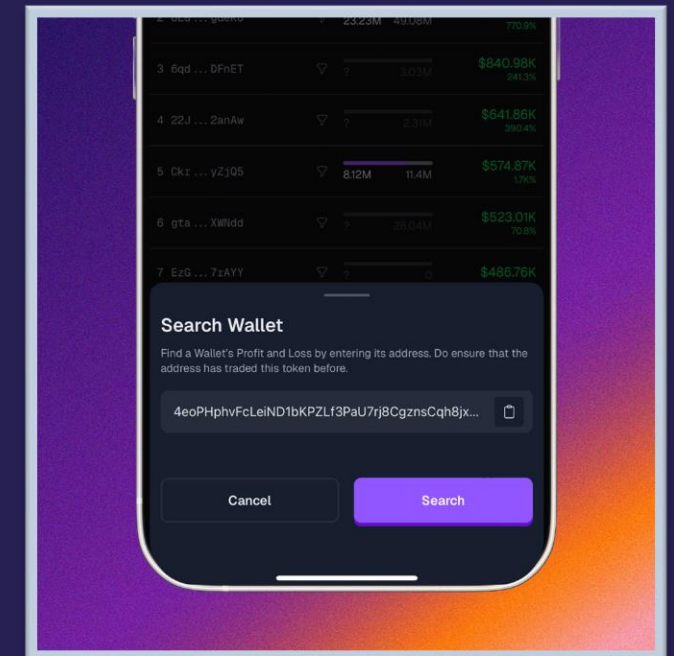
 [Alertas en la app móvil](#)

¡Activa alertas para toda tu lista de seguimiento, así puedes seguir todos tus tokens al mismo tiempo!



 [Ver P&G de cualquier billetera](#)

Filtra CUALQUIER dirección de monedero en la pestaña de Titulares para ver sus ganancias y pérdidas del token, teniendo en cuenta los airdrops y transferencias.



[Explora la app](#)

Solana

SOL



Precio de Solana y volumen de negociación

El SOL afrontó un trimestre complicado, retrocediendo bruscamente desde máximos trimestrales de 247,56 dólares hasta 124,52 dólares, -50,0% de calidad de calidad y -34,7% interanual

El SOL se recuperó bruscamente a principios de octubre en línea con el mercado en general, aprovechando la ola de BTC, pero también cayó en picado durante el desplome del 10 de octubre.

Los tan esperados ETFs SOL al contado de EE. UU. fueron aprobados a mediados de octubre. Sin embargo, el comercio solo comenzó en noviembre, después de que el cierre del gobierno estadounidense retrasara el proceso de aprobación.

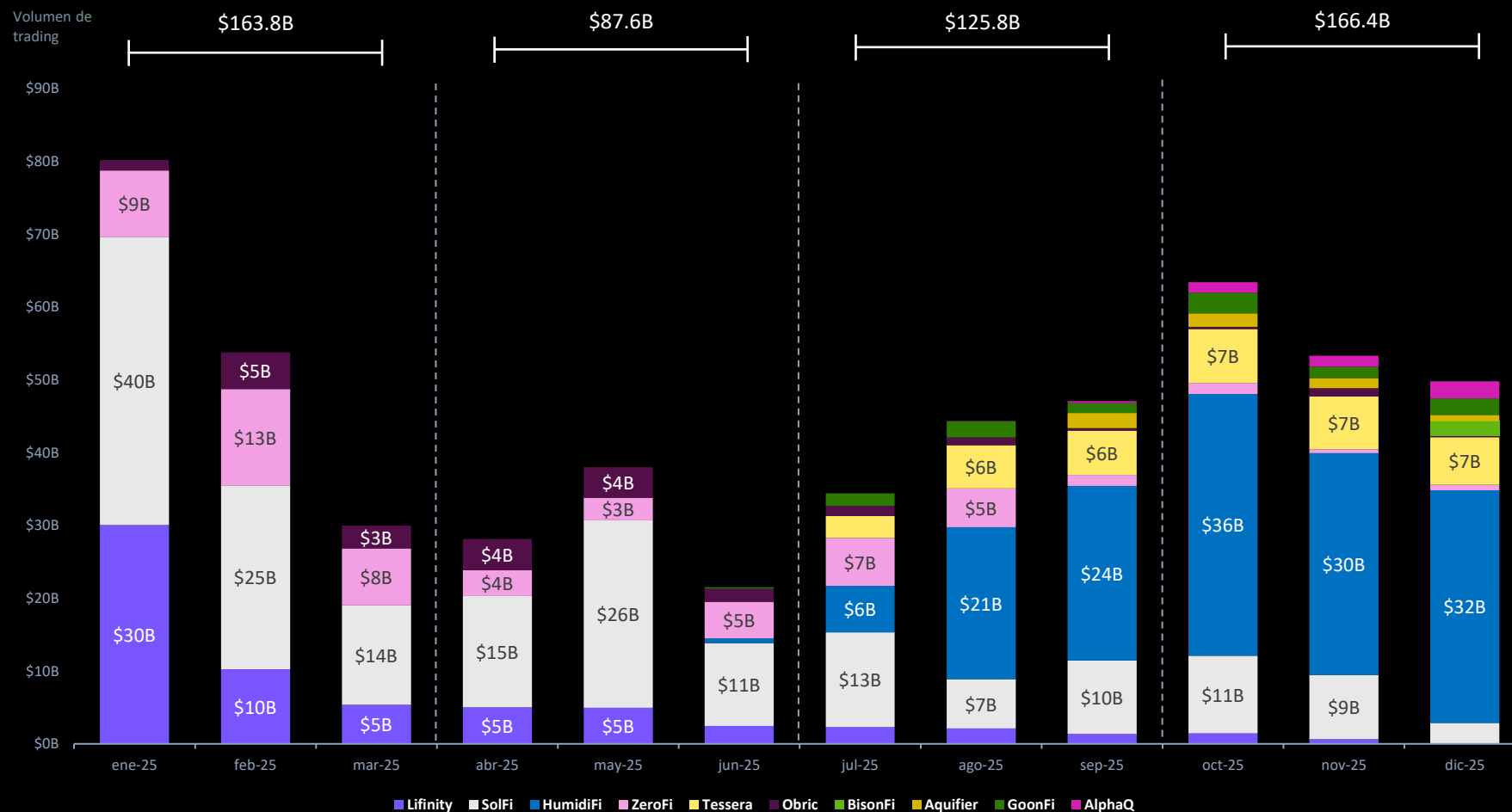
A pesar de las entradas constantes en los ETFs, el SOL se mantuvo a la baja durante el resto del trimestre, con una caída constante en el precio y el volumen de negociación.

El fin de la fiebre de las memecoin presagiaba el desplome del precio del SOL, cerrando el año en 124,52 dólares, un -34,7% interanual frente a los 189,45 dólares del 1 de enero de 2025.



AMM propietarios de Solana

Los AMMs propietarios surgieron como columna vertebral de la liquidez de Solana en 2025, procesando un total de 543,6 mil millones de dólares en transacciones, en comparación con 671,4 mil millones procesados por los DEX tradicionales de Solana



Los AMM propietarios son creadores de mercado on-chain operados profesionalmente que dependen de agregadores como Jupiter para enrutar las operaciones a sus pools de liquidez privados. De forma análoga a los dark pools en el tradfi, presumen de una mayor eficiencia de capital en comparación con los DEX públicos tradicionales.

Los AMM de prop ahora representan el 44,7% del volumen onchain de Solana, procesando 543,6 mil millones de dólares en intercambios frente a los 671,4 mil millones de los DEX tradicionales.

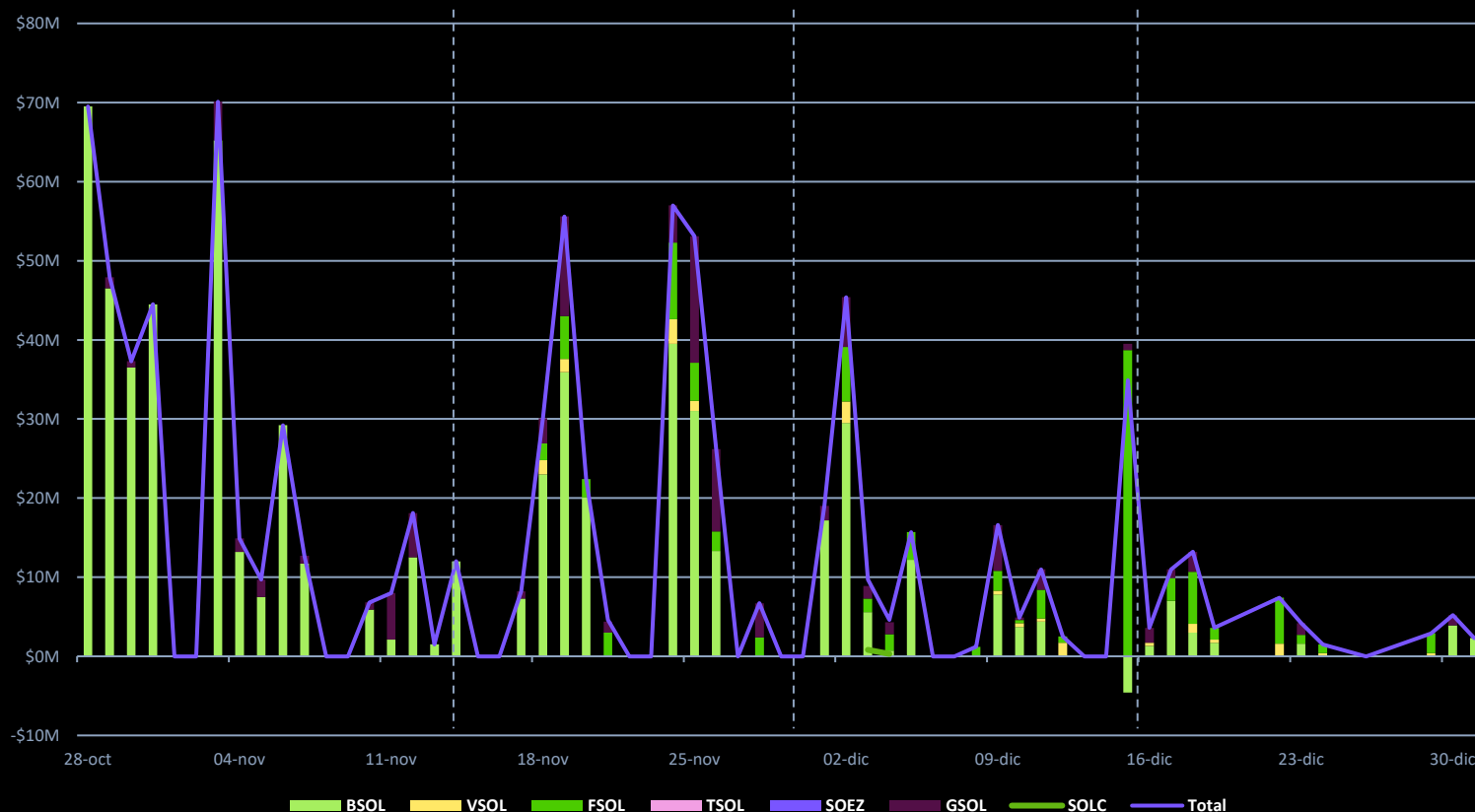
Mientras Lifinity y SolFi solían ser líderes entre los AMM de Prop, HumidiFi superó y dominó el mercado en el segundo semestre, y Lifinity finalmente abandonó el sector en noviembre.

Esta transición respecto a los modelos DEX tradicionales sigue siendo un fenómeno centrado en Solana. Sin embargo, el auge de nuevas cadenas de EVM orientadas al rendimiento, como Monad y MegaETH, podría ofrecer oportunidades para que los AMM de prop se expandan más allá de Solana.

Spot Solana de EE.UU. Flujos netos de ETFs

El cuarto trimestre de 2025 vio un debut positivo para los ETFs SOL al contado de EE. UU., que registraron entradas netas de 866,5 millones de dólares durante el trimestre; el total de activos bajo administración cerró el año en 948,9 millones de dólares

Flujos netos diarios de ETFs Spot Solana en EE. UU. (28 de octubre – 31 de diciembre de 2025)



AUM total (31 de diciembre de 2025)



BSOL
\$640.4M



GSOL
\$160.4M



FSOL
\$113.3M



VSOL
\$23.4M



TSOL
\$6.1M



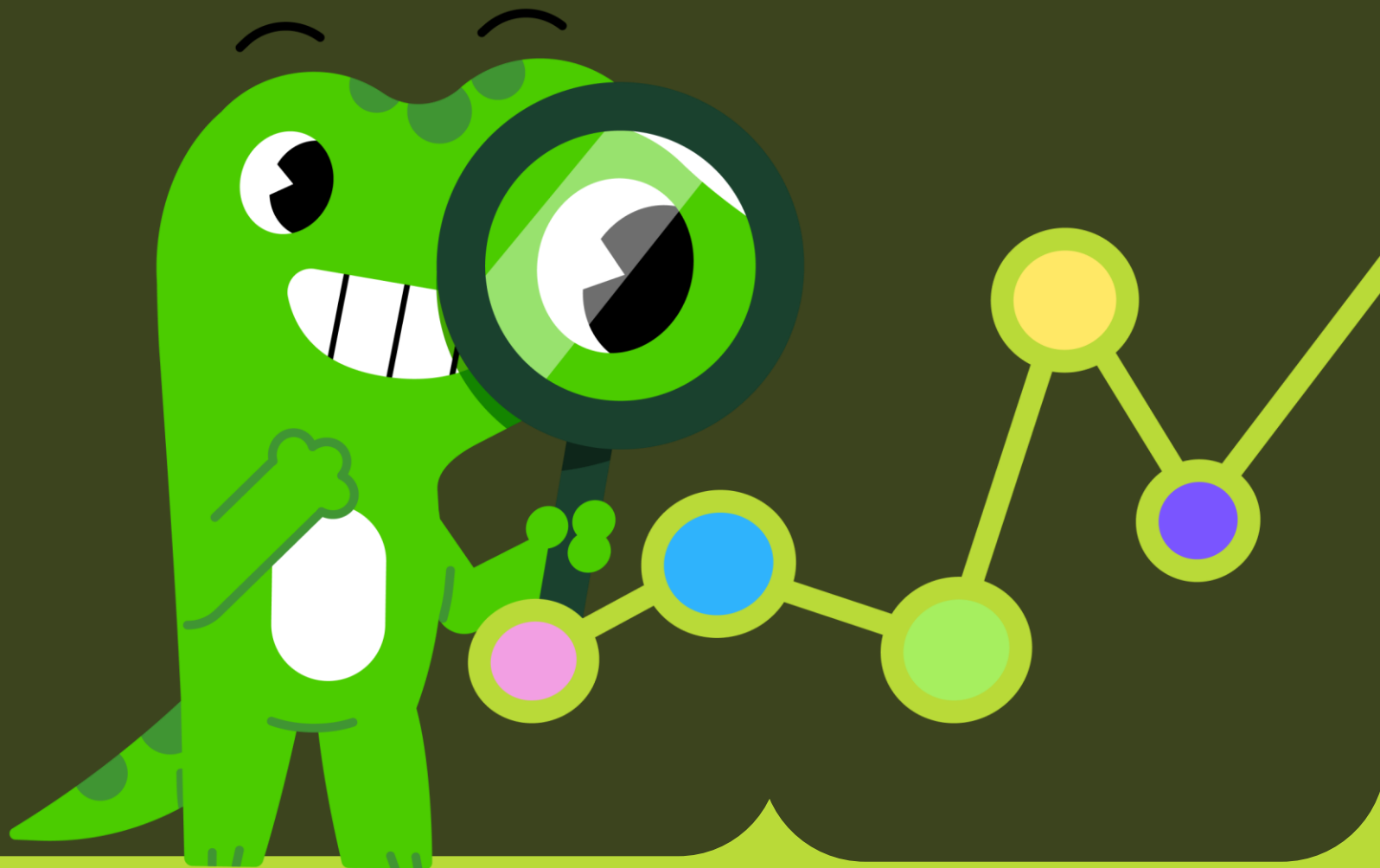
SOEZ, SOLC
\$5.3M

Aunque los ETFs SOL spot estadounidenses solo salieron al mercado en el cuarto trimestre, no fueron los primeros ETP de Solana listados en EE. UU. Rex-Osprey presentó su ETF Solana + Staking en julio.

El BSOL de Bitwise lidera a todos los demás ETFs de SOL al contado de EE. UU. en flujos de entrada y AUM, obteniendo 625,2 millones de dólares en entradas netas y 640,4 millones en activos activos a cierre de año, lo que les da un 67,5% de cuota de mercado.

Con un AUM total de < mil millones de dólares, estos ETFs siguen siendo significativamente menores que sus equivalentes en ETH (17.900 millones de dólares) o BTC (120.800 millones de dólares).

DeFi



Resumen de DeFi

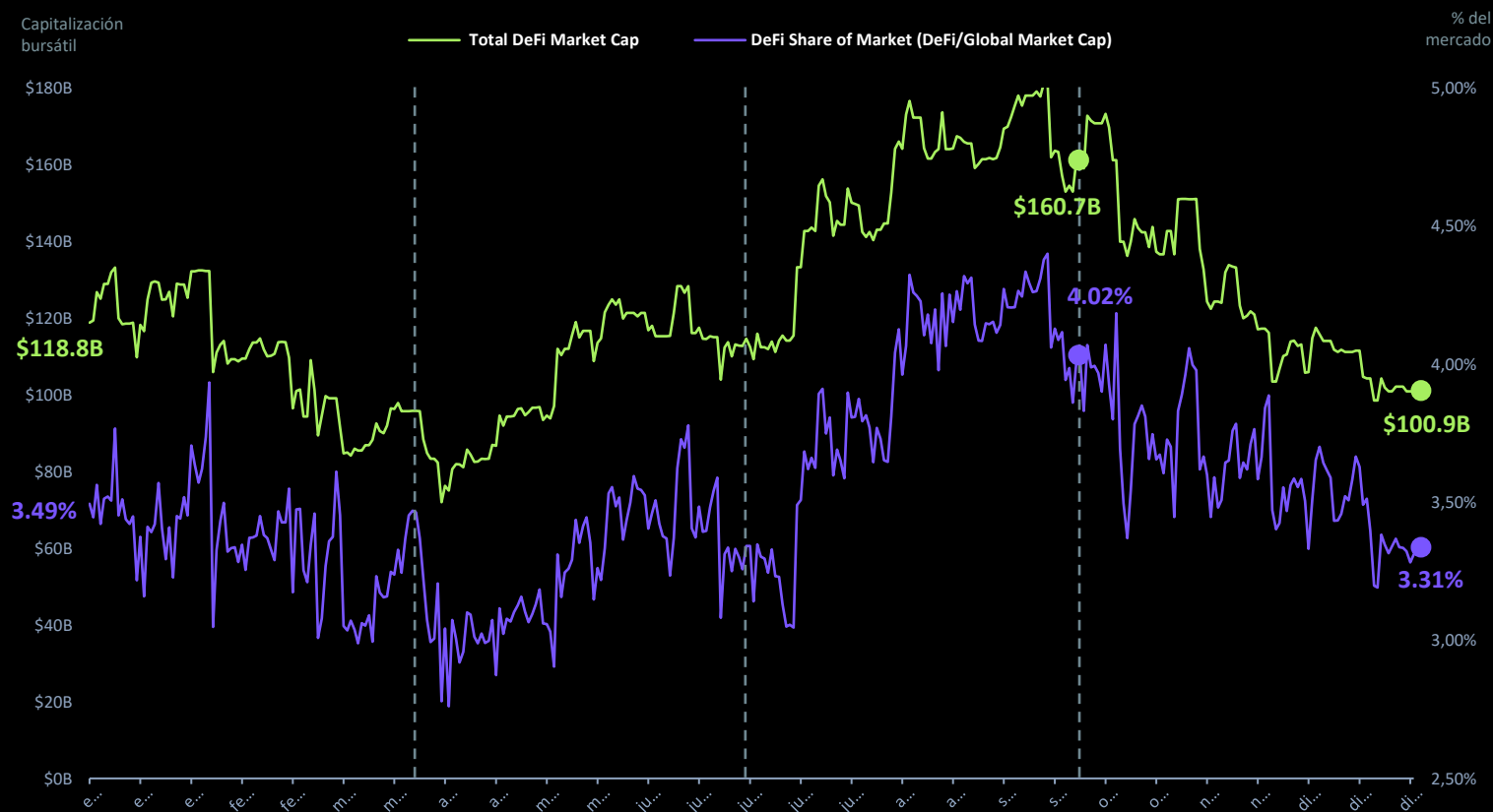
En línea con el mercado cripto en general, la capitalización de mercado DeFi ha caído drásticamente desde los acontecimientos de octubre, cerrando el año con menos > 100.000 millones de dólares y una cuota de mercado del 3,31%

Aunque parecía que el sector DeFi terminaría el año con buen pie tras el tercer trimestre, su resurgimiento se cortó rápidamente. Las amenazas de Trump de imponer aranceles adicionales a China a principios de octubre marcaron el inicio de la retirada del segmento durante el cuarto trimestre de 2025, con una caída de -37,2%, pasando de 160.700 millones de dólares a principios de octubre a 100.900 millones a finales de diciembre.

Los tokens de staking líquido sufrieron más que el resto, perdiendo un 29,9% de su capitalización bursátil en el cuarto trimestre debido a la caída del precio del ETH, ya que el activo subyacente cayó un -28,4% en el último trimestre. Los tokens de gobernanza de stablecoins como ENA y XPL registraron caídas significativas, siendo esta última una caída del -84,2%. Tokens de gobernanza DeFi como HYPE, LINK y AAVE también sufrieron un destino similar.

A finales de 2025, DeFi ha eliminado todo su aumento de cuota de mercado desde el tercer trimestre y más, con su dominio cayendo del 4,02% al 3,31% en el cuarto trimestre de 2025, inferior a su cuota inicial del 3,49% a principios de año.

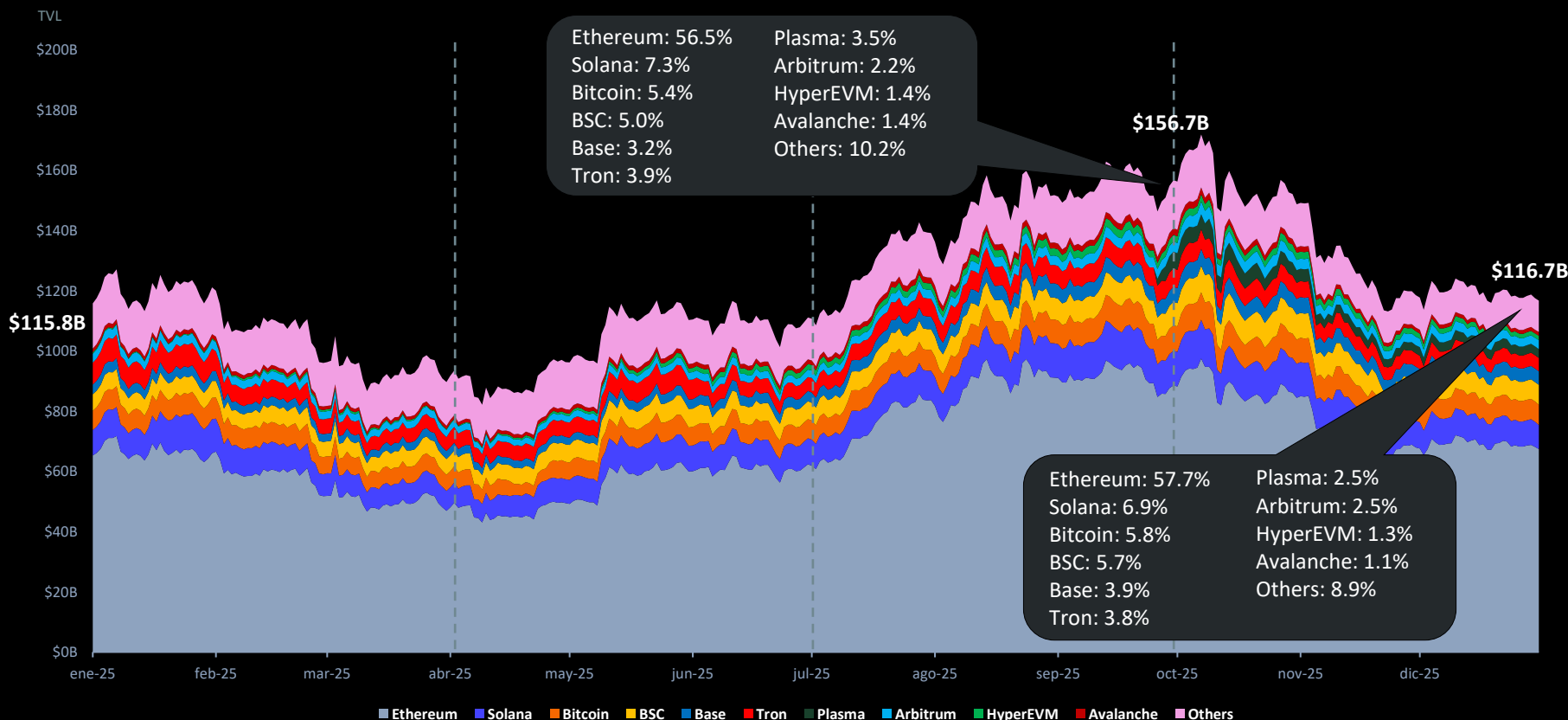
Capitalización total de mercado DeFi y cuota de mercado total (2025)



Cuota de mercado de TVL en Multichain DeFi

Aunque el TVL en cadena ha caído en general, la cuota de TVL existente de Solana y otras redes más recientes se está redistribuyendo a Ethereum y sus L2

Ruptura del Total Bloqueo de Valor Multicadena (TVL) (2025)*



Poco después de alcanzar un máximo de TVL de 171.900 millones de dólares a principios de octubre, la masiva venta masiva que siguió provocó que la TVL DeFi multichain cayera un -25,5%, pasando de 156.700 millones a finales del tercer trimestre a 116.700 millones al final del cuarto trimestre.

A pesar de aumentar su cuota de TVL del 56,5% al 57,5% en el tercer trimestre, la mainnet de Ethereum perdió más de 21.200 millones de dólares en valor de activos, principalmente debido a la caída de ETH en el cuarto trimestre de 2025. Sin embargo, TVL en la red solo cayó un -23,9%, apoyado por nuevos lanzamientos de proyectos y el aumento de la oferta de stablecoins

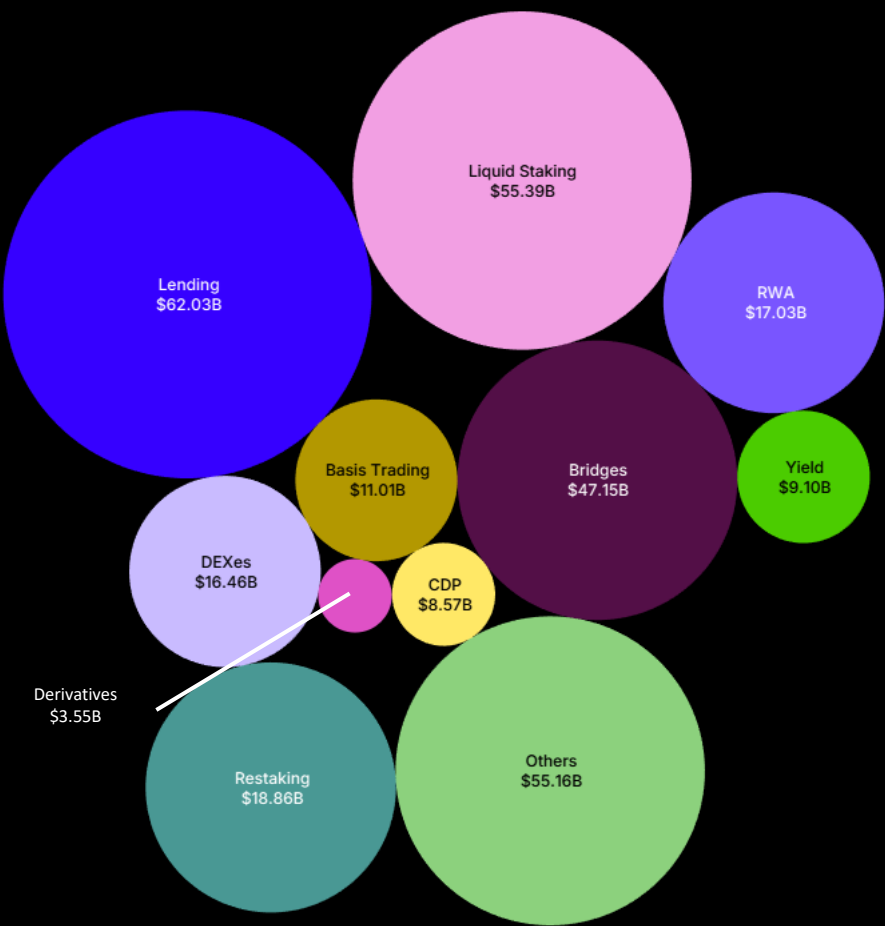
Entre otras blockchains importantes, Solana vio caer su TVL un -30,2%, de 11.500 millones a 8.000 millones de dólares, mientras que el sector memecoin de la cadena se mantuvo estancado, mientras que Base y BNB Chain experimentaron descensos mucho menores, del -15,2% y -9,1% respectivamente, lo que reforzó su dominio en el mercado.

Plasma, que en su momento poseía más de 6.400 millones de dólares en activos en su punto álgido, registró una caída del -45,8%, pasando de 5.500 millones a principios de octubre a solo 3.000 millones a finales de 2025, ya que la disminución de los incentivos de la red y la caída del precio de XPL llevaron a los usuarios a reasignar capital.

Ecosistema DeFi

Resumen

Total de valor bloqueado de cada categoría DeFi (cuarto trimestre de 2025)



Fuente: DeFiLlama

Categorías principales dentro de DeFi, como préstamos, restaking y DEXes, siguen perdiendo cuota de TVL en el cuarto trimestre de 2025, ya que las RWA y otros sectores más pequeños prosperaron bajo presión

Segment	TVL Share	QQ % Change
Overall TVL		-21.8%
Lending	20.4%	-26.5%
Liquid Staking	18.2%	-31.3%
Others	18.1%	18.7%
Bridges	15.5%	-26.1%
Restaking	6.2%	-29.9%
RWA	5.6%	6.9%
DEXes	5.4%	-29.3%
Basis Trading	3.6%	-45.4%
Yield	3.0%	-23.9%
CDP	2.8%	-16.5%
Derivatives	1.2%	-31.5%

En el cuarto trimestre de 2025, la mayoría de las categorías DeFi experimentaron fuertes caídas en TVL en general. Segmentos como los préstamos y los DEX perdieron -26,5% y -29,3% de sus respectivos valores de activos, principalmente debido a la caída del ETH en el último trimestre. Sin embargo, muchos tokens de gobernanza también han perdido valor como liquidez en estas plataformas, erosionando aún más TVL.

Aunque el bombo por las acciones tokenizadas apenas se mantuvo, la demanda sostenida de oro tokenizado (PAXG, XAUT), otros metales preciosos y coleccionables tokenizados (véase Diapositiva 46) ha seguido impulsando el TVL del sector RWA al alza en un +6,9%, pasando de 15.900 millones en el tercer trimestre de 2025 a 17.000 millones en el cuarto trimestre de 2025.

Mientras tanto, protocolos de negociación de base como Ethena y Resolve fueron los principales perdedores del cuarto trimestre de 2025, ya que el sector registró una caída de 9.200 millones de dólares en TVL tras el evento de depeg del USDe que sacudió el sector.

Liquidez de puente cruzado

La liquidez entre cadenas se hundió un 26,8% a medida que los precios de los activos bajaban en general; Se ha redistribuido más capital restante en protocolos antiguos en busca de mejores rendimientos

Los 12 puentes con mayor liquidez (a 31 de diciembre de 2025)

Segmento	2025 Q4	2025 Q3	Cambio en % de calidad
WBTC	\$10.9B	\$14.4B	▼ 24.1%
Binance Bitcoin	\$6.0B	\$7.8B	▼ 22.8%
Coinbase Bridge	\$6.0B	\$7.1B	▼ 16.5%
USDT0	\$4.7B	\$7.6B	▼ 38.2%
Hyperliquid Bridge	\$4.0B	\$5.6B	▼ 28.9%
JustCryptos	\$3.0B	\$4.3B	▼ 29.8%
Portal	\$1.5B	\$2.8B	▼ 45.3%
Lighter Bridge	\$1.5B	\$720M	▲ 101.3%
Function FBTC	\$976M	\$1.4B	▼ 30.5%
SolvBTC	\$977M	\$1.2B	▼ 15.0%
Aster Bridge	\$723M	\$1.5B	▼ 51.4%
Unit	\$470M	\$1.2B	▼ 62.3%

El reciente evento de liquidación en octubre no solo ha frenado la actividad de los usuarios en la cadena, sino también la liquidez en los 12 principales protocolos puente, resultando en una reducción del -26,8% en TVL, de 55.700 millones de dólares a finales de septiembre a 40.800 millones a finales de 2025.

En medio de la caída del -23,2% de Bitcoin hasta 87.520 dólares en el cuarto trimestre de 2025, los puentes centrados en Bitcoin, que incluyen las tres mayores plataformas cross-chain, sufrieron redistribución de activos. Mientras que el WBTC y el FBTC experimentaron salidas netas de 2.139 BTC (~187 millones de dólares) y 1.220 BTC (~107 millones de dólares), otros protocolos de BTC involucrados como el Coinbase Bridge y SolvBTC registraron entradas considerables de 5.308 BTC y 505 BTC, respectivamente.

Mientras que los incentivos de protocolo en Plasma continúan descendiendo debido a la caída de precios de XPL, también lo ha hecho el TVL de USDT0, ya que más usuarios salen en busca de rendimientos más atractivos. En comparación con el cuarto trimestre de 2025, la stablecoin puente ha perdido -38,2% de su TVL, pasando de 7.600 millones a 4.600 millones al final del cuarto trimestre de 2025.

A pesar de su popularidad inicial, los usuarios están alejándose progresivamente de los DEX perpetuos como Hyperliquid y Aster hacia otras plataformas para mejores oportunidades de airdrop. Incluyendo el protocolo de tokenización de Hyperliquid, Unit, ambos ecosistemas han registrado salidas acumuladas de 3.200 millones de dólares.

No es de extrañar, entonces, que una parte de estos fondos se redirigiera al DEX perpetuo de Lighter en previsión del lanzamiento aéreo del token LIT de la plataforma, que se realizó justo antes de finales de 2025. Con más usuarios deseosos de participar en la Temporada 2 de su campaña de puntos, el puente Lighter registró un aumento del +101,3% en los depósitos, pasando de 720 millones en el tercer trimestre de 2025 a 1.500 millones en el cuarto trimestre de 2025.

Fundado en 2018, BingX es un exchange líder en criptomonedas y Web3
Compañía de IA, que atiende a **más de 40 millones de usuarios en todo el mundo**.
Con una suite completa de productos y servicios impulsados por IA, incluyendo
derivados, trading al contado y copy trading, BingX responde a las necesidades
cambiantes de los usuarios en todos los niveles de experiencia.



Clasificado entre los 5 mejores
Plataformas de derivados cripto en 2024



Respaldo por un fondo Shield
de 150 millones de dólares
y 100% Prueba de Reservas



La mejor criptomoneda de TradingView
Intercambio para 2021, 2022 y 2023



SOCIO OFICIAL DE INTERCAMBIO DE CRIPTOMONEDAS DEL

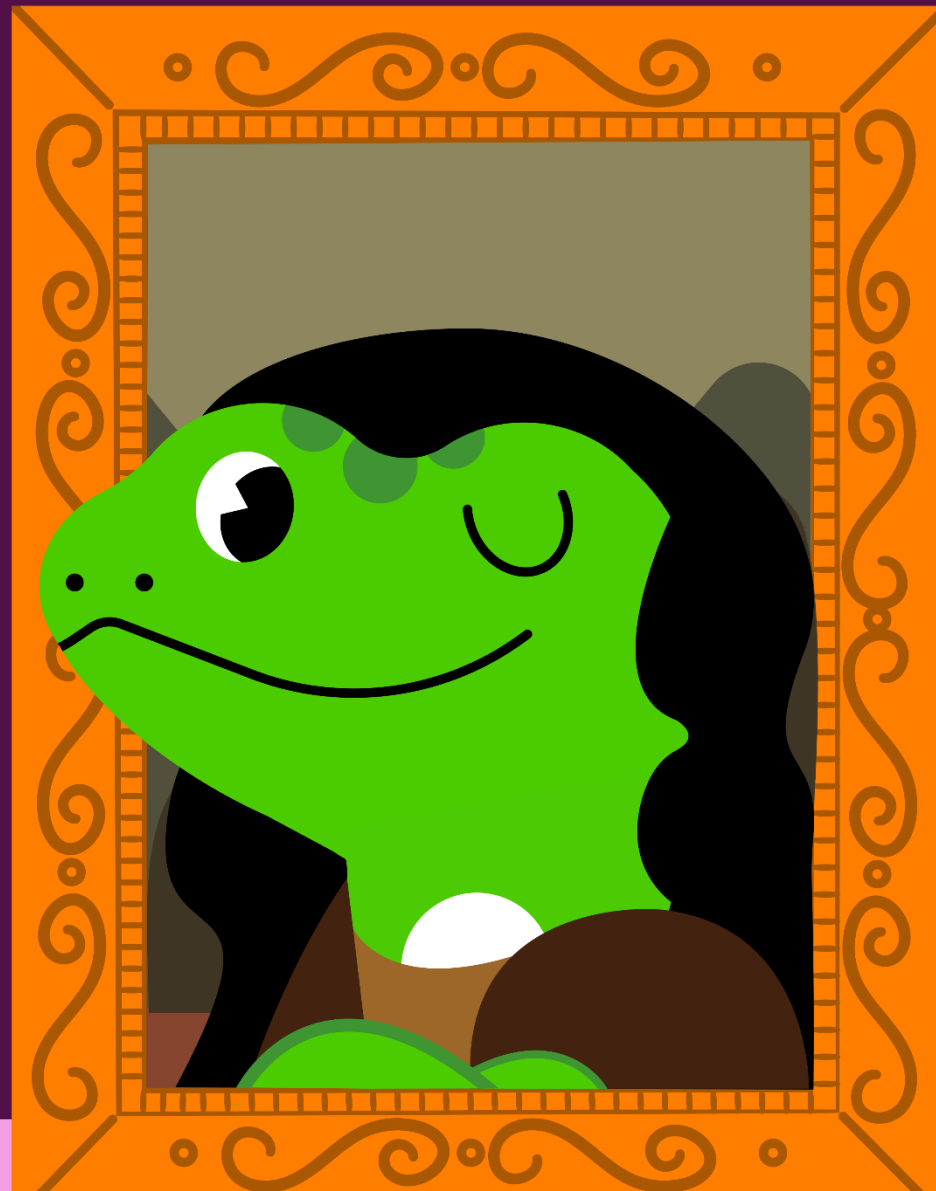
Empieza con BingX y serás recompensado con hasta 6.000 USDT.

Descarga la app BingX

www.bingx.com



NFTs



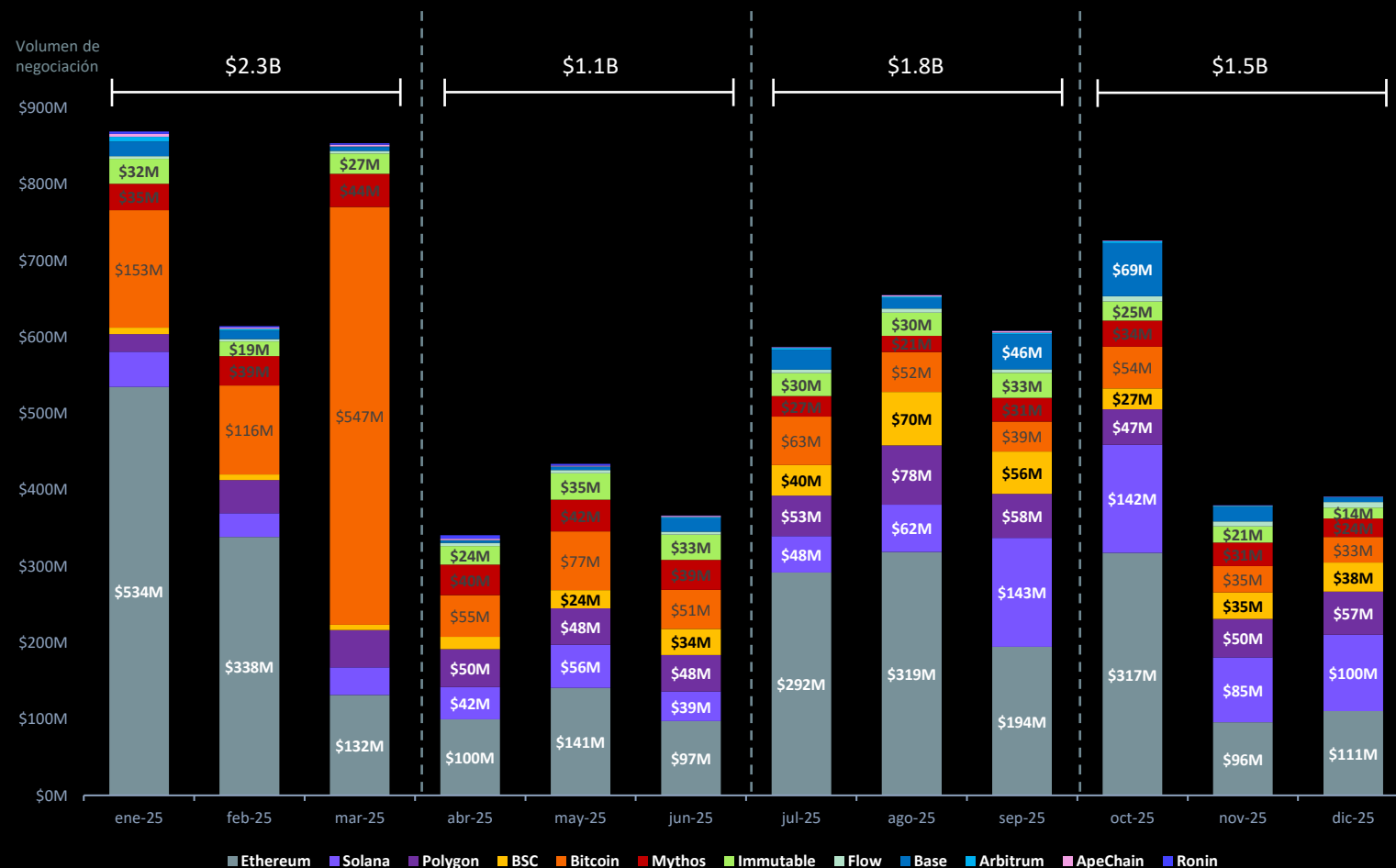
Volumen de negociación de NFT en las 12 principales cadenas

El invierno de los NFT ha vuelto a instalarse en la mayoría de las cadenas, pero los coleccionables tokenizados siguen impulsando la actividad de trading en Solana y Polygon

Aunque la actividad de trading de NFT se recuperó significativamente en el tercer trimestre de 2025 hasta octubre, los volúmenes mensuales han caído un -46,2%, pasando de 194 millones en septiembre de 2025 a 111 millones en diciembre de 2025.

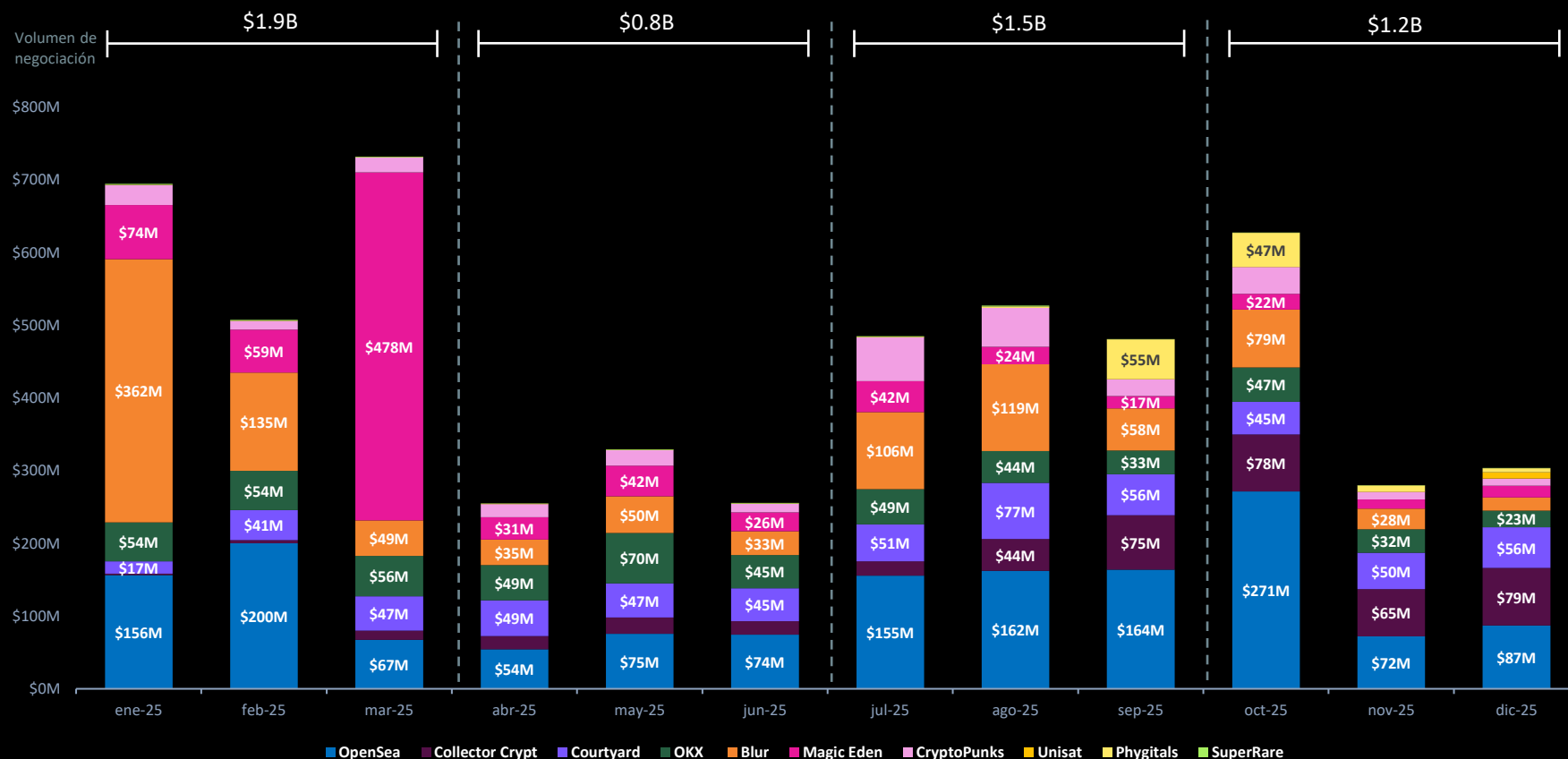
El aumento del volumen de negociación de NFTs de Ethereum en octubre, un 63,2% respecto a septiembre, puede atribuirse a la recesión general del mercado que comenzó a principios de mes, ya que los tenedores se apresuraron a vender NFTs destacados como CryptoPunks y Pudgy Penguins con descuentos significativos.

Por otro lado, el volumen de operaciones en Polygon y Solana ha caído en menor medida, un 30,2% y un 1,6% respectivamente, respaldado por la actividad resiliente en torno a coleccionables tokenizados en mercados como Courtyard y Collector Crypt, junto con el lanzamiento de nuevos protocolos centrados en estos productos.



Volumen de negociación en los mercados de NFT

Collector Crypt y Courtyard están en el #2 y #3 en volumen de comercio en el mercado de NFT, consolidando la narrativa de coleccionables tokenizados; Blur y Magic Eden decaen tras empezar el año con fuerza, mientras que OpenSea mantiene su ajustada ventaja



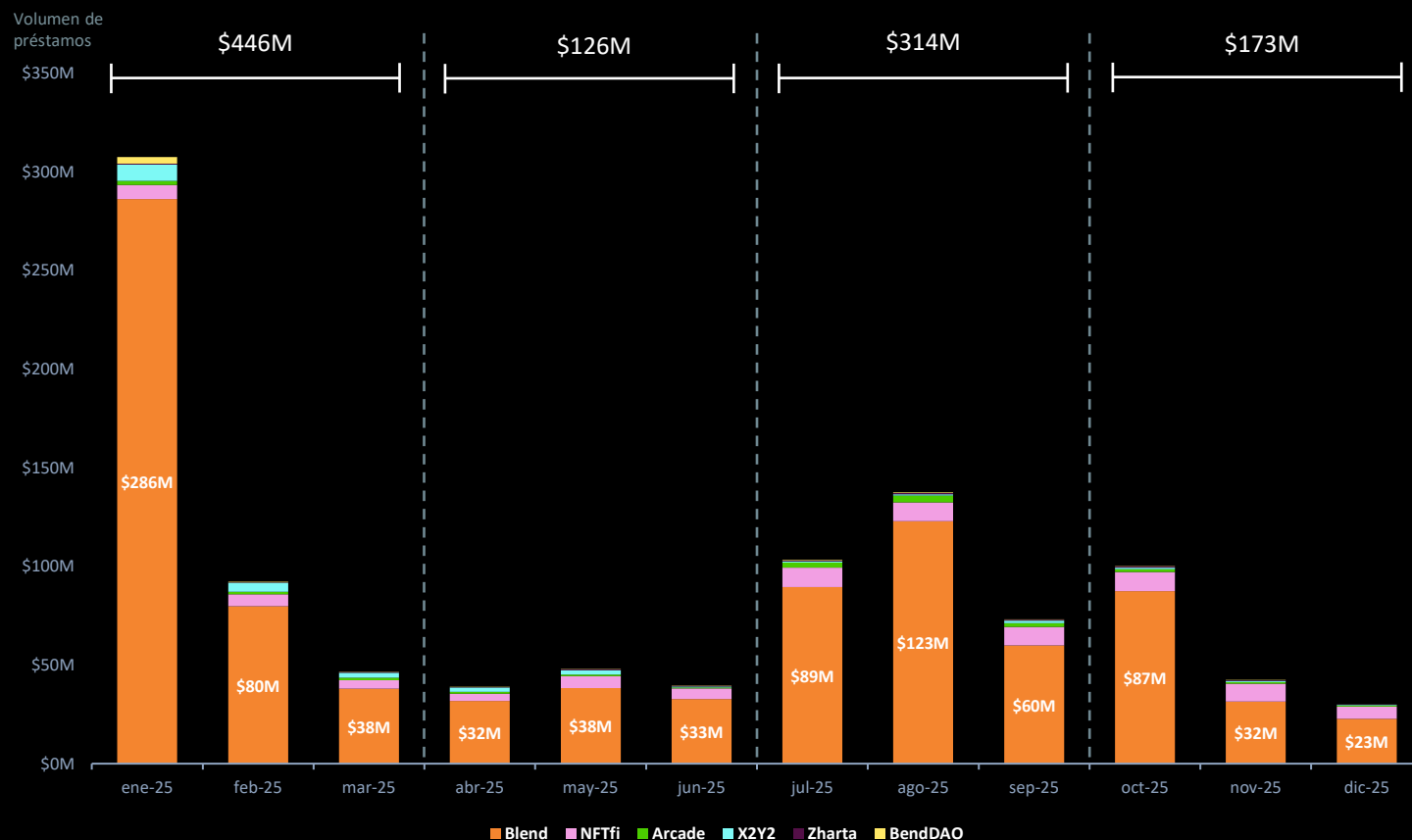
De manera similar, la actividad mensual de trading en los principales mercados de NFT retrocedió bruscamente en el cuarto trimestre de 2025, cayendo un -36,9% de 481 millones en septiembre de 2025 a 303 millones en diciembre de 2025. Curiosamente, Unisat fue el mayor ganador del cuarto trimestre de 2025, logrando un aumento de 117,9 veces en ventas mensuales mientras algunos tokens BRC-20 recibían atención.

Incluso con su reciente campaña previa a las recompensas y el próximo lanzamiento de su token SEA en el primer trimestre de 2026, el volumen trimestral de OpenSea cayó un -10,6%, pasando de 481 millones en el tercer trimestre de 2025 a 430 millones en el cuarto trimestre de 2025. La caída es aún más drástica desde una perspectiva mensual, descendiendo un 68,0%, pasando de 271 millones de dólares en octubre de 2025 a solo 87 millones en diciembre de 2025.

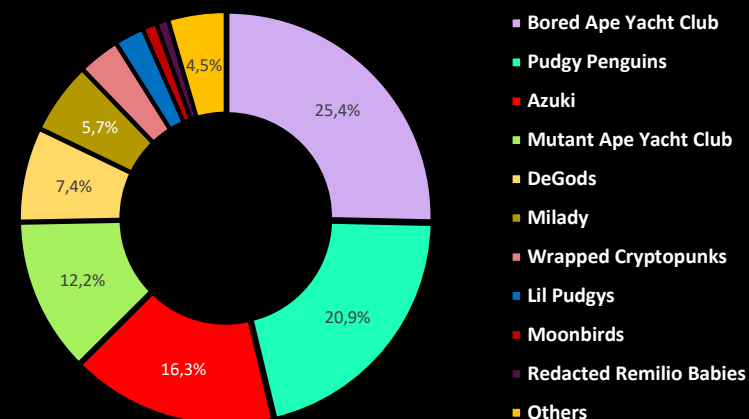
Aunque OpenSea sigue siendo el mercado líder en volumen, Collector Crypt está cerrando rápidamente la brecha, registrando un crecimiento del +6,2% en el volumen de transacciones gracias al interés continuo en los coleccionables tokenizados. Sin embargo, otra plataforma similar, Phygital, experimentó una fuerte caída del -89,5% después de que algunos usuarios afirmaran que Phygital no poseía las cartas subyacentes que aparecen en su gacha.

Los volúmenes mensuales de préstamos NFT se redujeron a nuevos mínimos hacia finales de 2025, mientras que los préstamos de Moonbirds continúan expandiéndose a pesar de la caída de los precios mínimos

Top 6 del volumen de préstamos en plataformas de préstamos NFT (2025)



Volumen de originación de préstamos en Blend (por colección)



Tras una recuperación temporal en el tercer trimestre de 2025, la actividad de préstamos de NFT ha vuelto a retroceder, cayendo un -45,0%, pasando de 314 millones en el tercer trimestre de 2025 a 173 millones en el cuarto trimestre de 2025.

Los volúmenes mensuales de préstamos alcanzaron un mínimo anual de 30 millones de dólares en diciembre de 2025, con Blend y NFTfi manteniendo el 96,3% de cuota de volumen. Aunque Blend sigue siendo la plataforma líder, ha ido perdiendo poco a poco su dominio del 93,0% en enero de 2025 al 75,6% en diciembre de 2025.

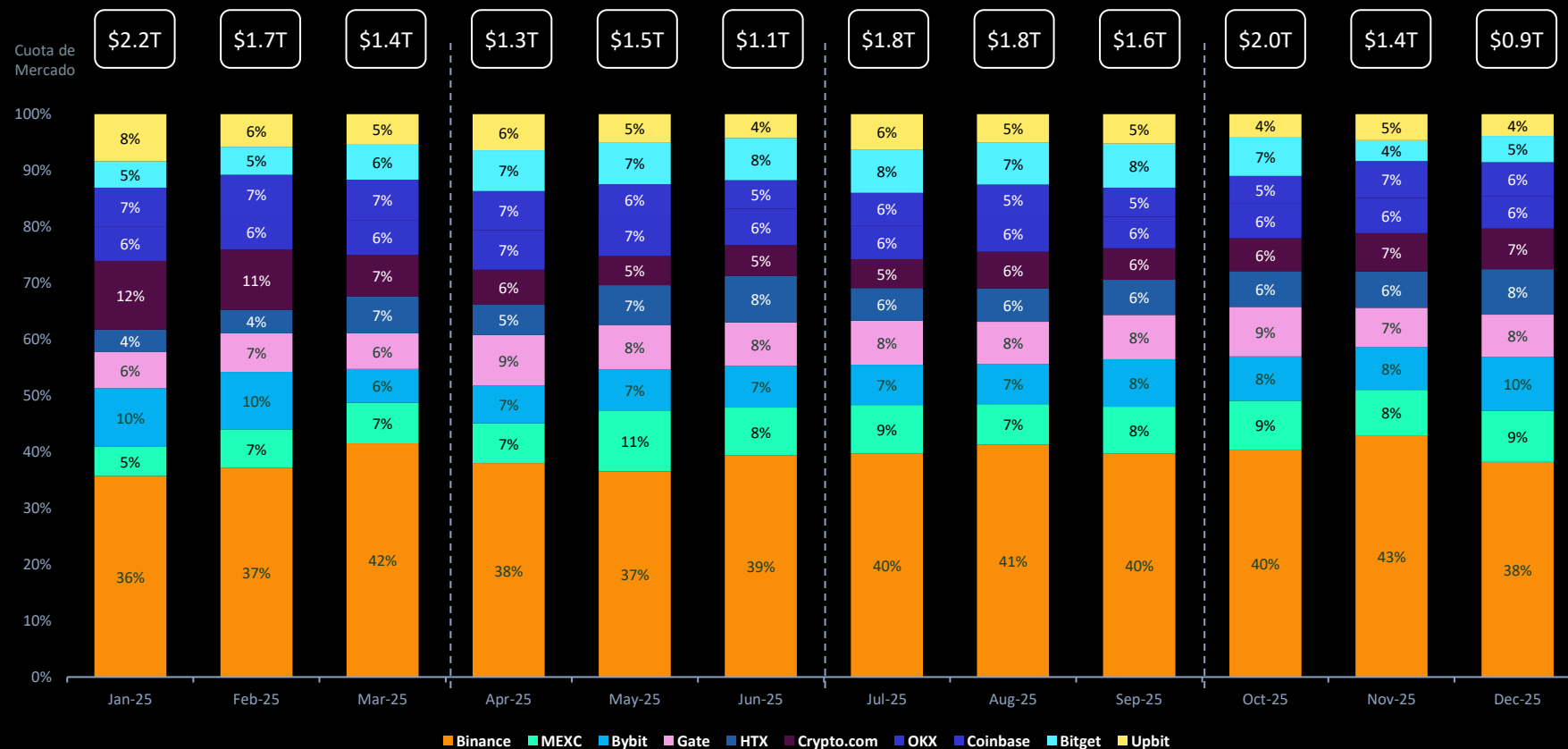
Aunque el precio mínimo de los NFTs Moonbirds ha caído un -67,9%, pasando de 3,06 ETH (~\$12,7K) a 1,37 ETH (~\$4,1K) en el último trimestre, los préstamos de la colección han subido un +17,6% en el cuarto trimestre de 2025, antes del lanzamiento físico del merchandising y el lanzamiento del token BIBB.

Intercambios



Top 10 CEX Spot Volumen de negociación

El volumen de negociación en los 10 CEX principales cayó un -14,5% en QoQ; Los volúmenes de negociación anuales alcanzaron los 18,7 trillones de dólares en 2025, un aumento del +7,5% respecto a 2024



El volumen de operaciones spot en los 10 principales CEX bajó de 5,1 trillones en el tercer trimestre de 2025 a 4,4 trillones en el cuarto trimestre de 2025, una disminución del -14,5%.

Diciembre fue el mes más débil de 2025, con solo 0,9T de volumen de negociación. La última vez que ocurrió esto fue en septiembre de 2024. A pesar de ello, el volumen anual de negociación en 2025 fue de 18,7T de dólares, en comparación con los 17,4T de 2024.

A pesar de la caída en el volumen de operaciones, Binance mantuvo su cuota de mercado de poco más del 40% en el cuarto trimestre.

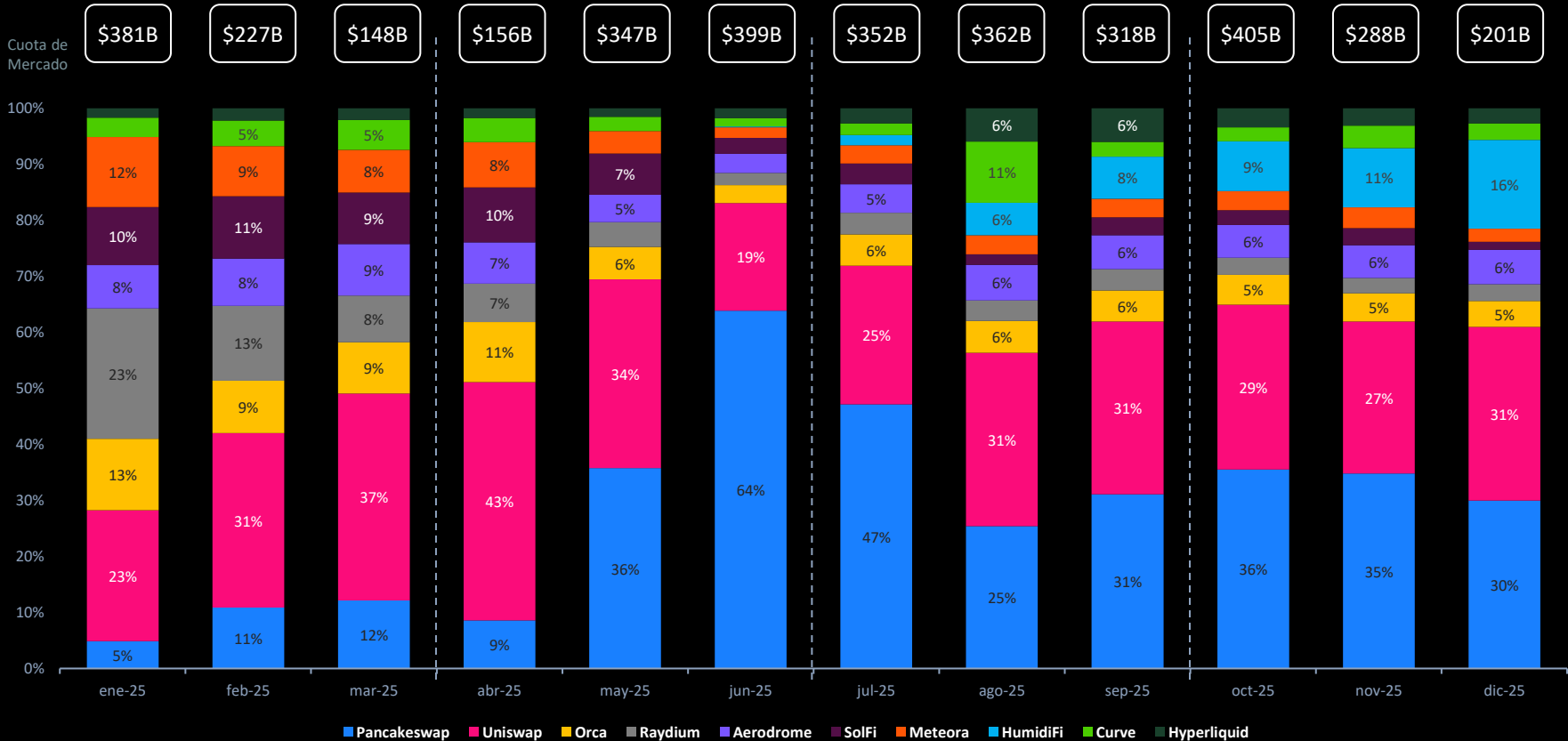
Bybit restableció su posición como la bolsa #3 más grande, marcando una remontada tras su hackeo a principios de año.

Mientras tanto, la expansión de Bitget, que duró un año, sufrió un revés en el último cuarto. Tras mantener una cuota de mercado estable por encima del 7,0%, una caída en el cuarto trimestre redujo su cuota al 5,4%.

Top 10 Spot DEXes

Volumen de negociación

Los DEX ganaron terreno significativo en 2025, con los volúmenes de operaciones entre los 10 principales duplicándose a 3,6T de dólares desde los 1,8 millones de 2024. El ratio DEX:CEX del top 10 para el trading spot subió de forma similar del 10,3% al 19,3%



Los 10 DEX principales registraron un volumen total de 893.800 millones de dólares en el cuarto trimestre, una caída del 13,4% respecto al 1,03 millones del tercer trimestre. El volumen total de negociación en los 10 principales DEX spot ascendió a 3,6 billones de dólares, un aumento del 100% respecto a los 1,8 millones de dólares en 2024. El índice DEX:CEX spot Top 10 subió al 19,3%, un gran salto respecto al 10,3% de 2024.

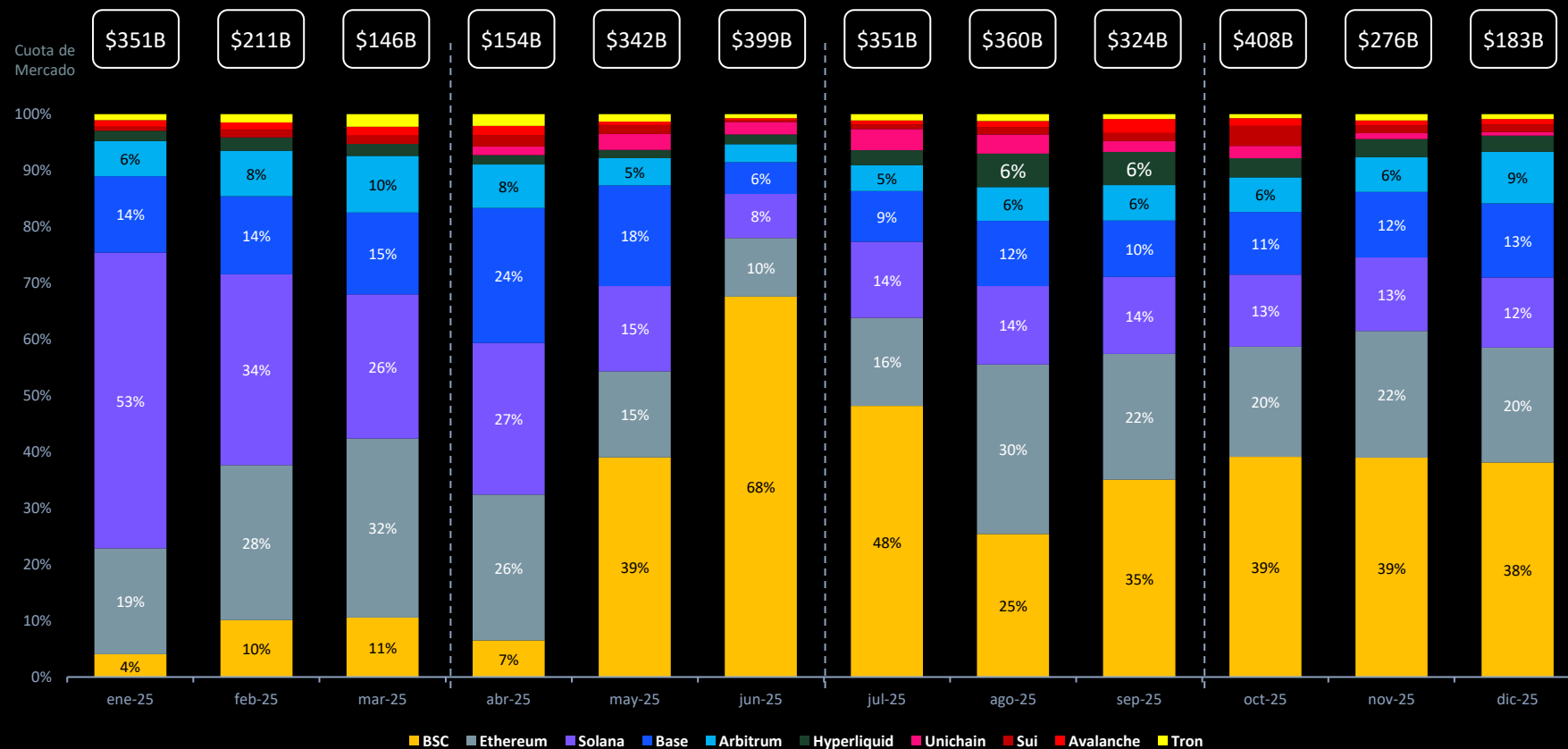
Desde mayo de 2025, Pancakeswap ha mantenido el primer puesto entre todos los DEX spot, gracias a su integración con Binance Alpha. Sin embargo, la brecha con Uniswap ha seguido reduciéndose.

Con la inclusión de los AMM de prop como DEX este trimestre, vemos que HumidiFi y SolFi entrarán en el top 10.

La caída en el sector memecoin también provocó una lenta caída de la cuota de mercado de Meteora, que registró un mínimo anual de 4.700 millones de dólares en volumen de negociación en diciembre, frente a sus máximos de 47.400 millones de dólares registrados en enero.

Desglose del volumen de negociación de DEX por cadena

El éxito de Hyperliquid en el comercio spot en el tercer trimestre disminuyó en el cuarto trimestre, mientras que Arbitrum regresó, alcanzando máximos anuales de volumen DEX de 25.200 millones de dólares en octubre.



El statu quo de las tres principales cadenas: BSC, Ethereum y Solana, se mantuvo relativamente sin cambios desde septiembre de 2025.

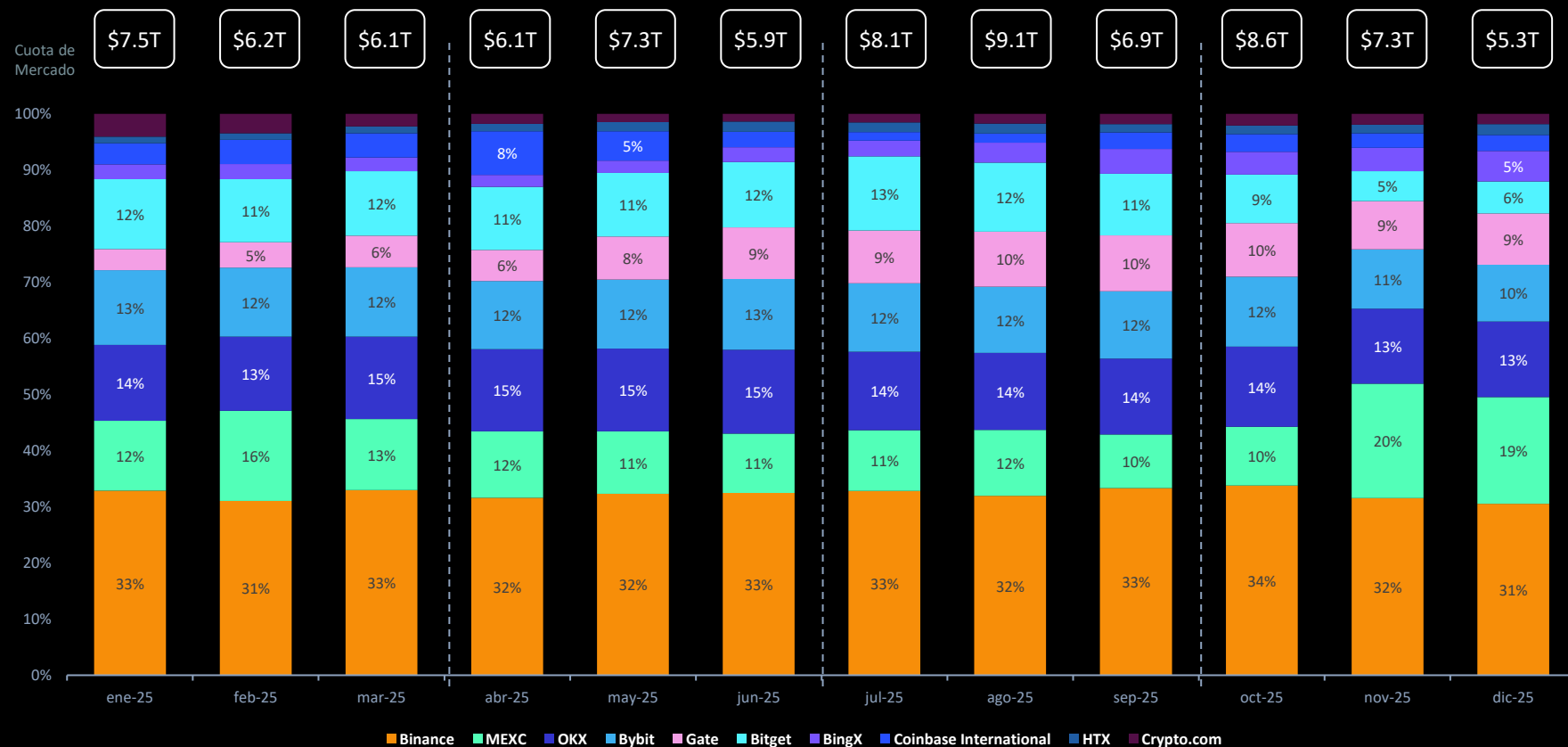
Con los desbloques de tokens HYPE y la dura competencia de otros DEX perpetuos como Aster y Lighter, el dominio de Hyperliquid en el trading spot disminuyó, aunque siguen firmemente entre las 10 principales cadenas en volumen de DEX.

Base también recuperó cuota de mercado este trimestre, con volúmenes de negociación que rivalizaron e incluso superaron a Solana en diciembre de 2025.

Al concluir 2025, Avalanche vuelve a ocupar el top 10 del ranking spot, reemplazando a Aptos, que experimentó una disminución relativa en el volumen de operaciones de 15.500 millones de dólares en el tercer trimestre hasta 9.400 millones en el cuarto trimestre.

Volumen de negociación de los 10 principales CEX

El volumen de negociación de los 10 principales CEX cayó a 21,2 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025, tras un trimestre récord en el tercer trimestre; El volumen de operaciones totalizó 86,2T de dólares en 2025, un aumento del +47,4% respecto a 2024, y el más alto históricamente



El volumen de negociación en los 10 principales perp CEX bajó de 24,0 millones en el tercer trimestre de 2025 a 21,2T en el cuarto trimestre, una disminución del -12,0%. Esto es solo ligeramente inferior al del segundo trimestre (21,3 millones de dólares) y superior al del primer trimestre (19,7 billones).

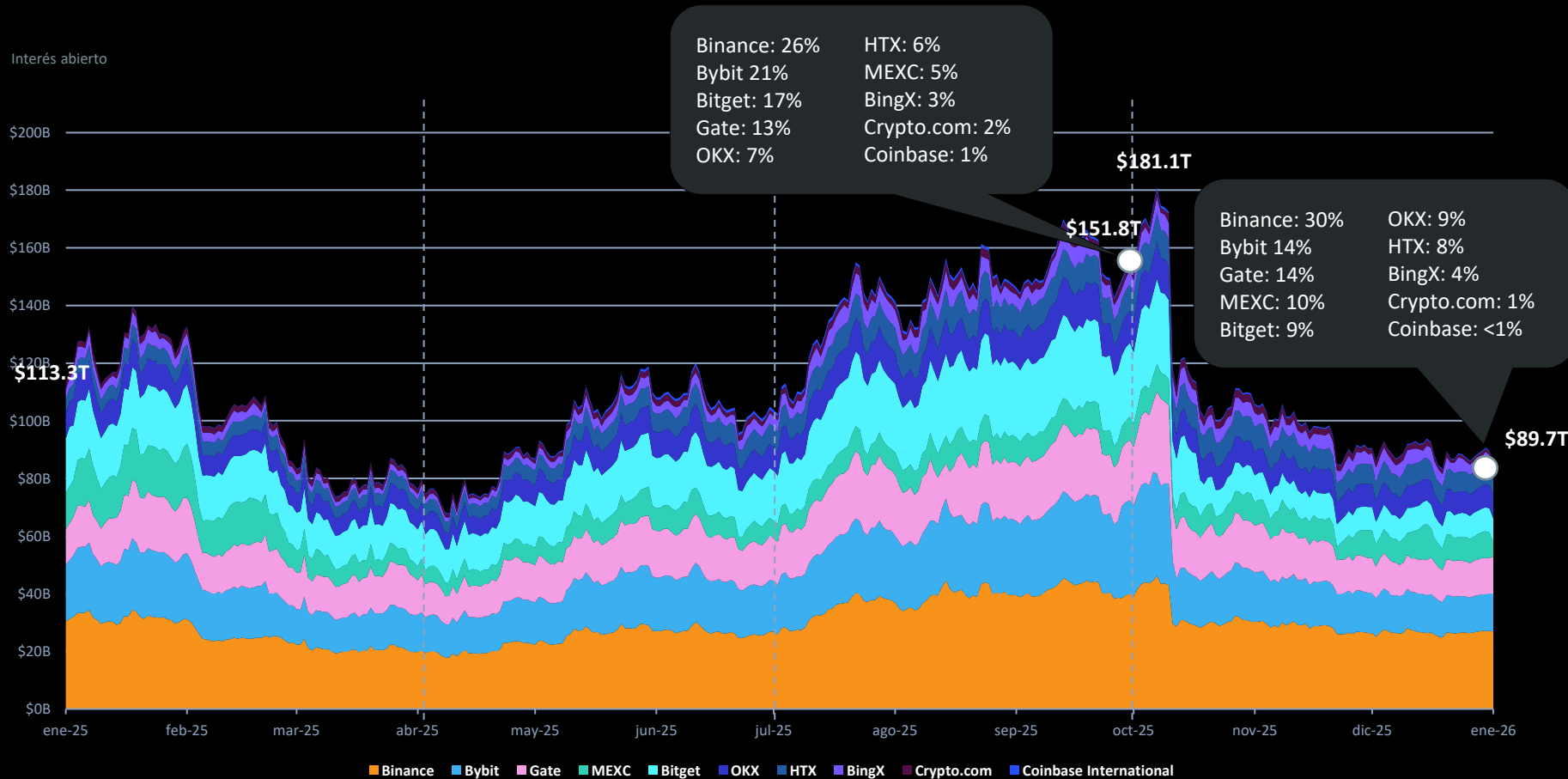
Octubre fue el segundo mes con mayor volumen de negociación registrado, tras agosto de 2025, ya que BTC alcanzó su último ATH. En cambio, diciembre fue el mes menos activo del año.

La cuota de mercado relativa entre los 10 principales CEX se ha mantenido prácticamente sin cambios durante todo el trimestre y a lo largo del año. La única excepción notable es el repunte de MEXC en noviembre y diciembre, que superó a OKX, Bybit y Bitget hasta el puesto #2.

Justo fuera del Top 10, KuCoin obtuvo un volumen significativo en 2025, convirtiéndose en el único CEX fuera del Top 10 en superar el 1 billón de dólares.

Los 10 principales CEX Interés Abierto

OI sobre Top 10 Perp CEX alcanzó un nuevo ATH de 181.100 millones de dólares el 7 de octubre tras la última actuación de BTC, pero desde entonces ha caído un -50,5% hasta 89.700 millones de dólares; El OI disminuyó un -20,8% interanual



La mayor caída se produjo durante el crack del 10 de octubre, cuando 53.800 millones de dólares en OI fueron eliminados de los 10 principales perpetradores de los CEX. La capitalización total de mercado cripto cayó un -9,2% (-389,7 mil millones de dólares) durante el día, con una estimación de ~19.000 millones de dólares.

Binance, que tuvo un papel importante en el desplome del mercado, así como Bybit, experimentaron las mayores pérdidas de OI ese día, con ~13.000 millones de dólares cada una.

Los CEX de altcoins se vieron mucho más afectados que los de BTC, ya que los inversores se retiraron en medio de la carnicería.

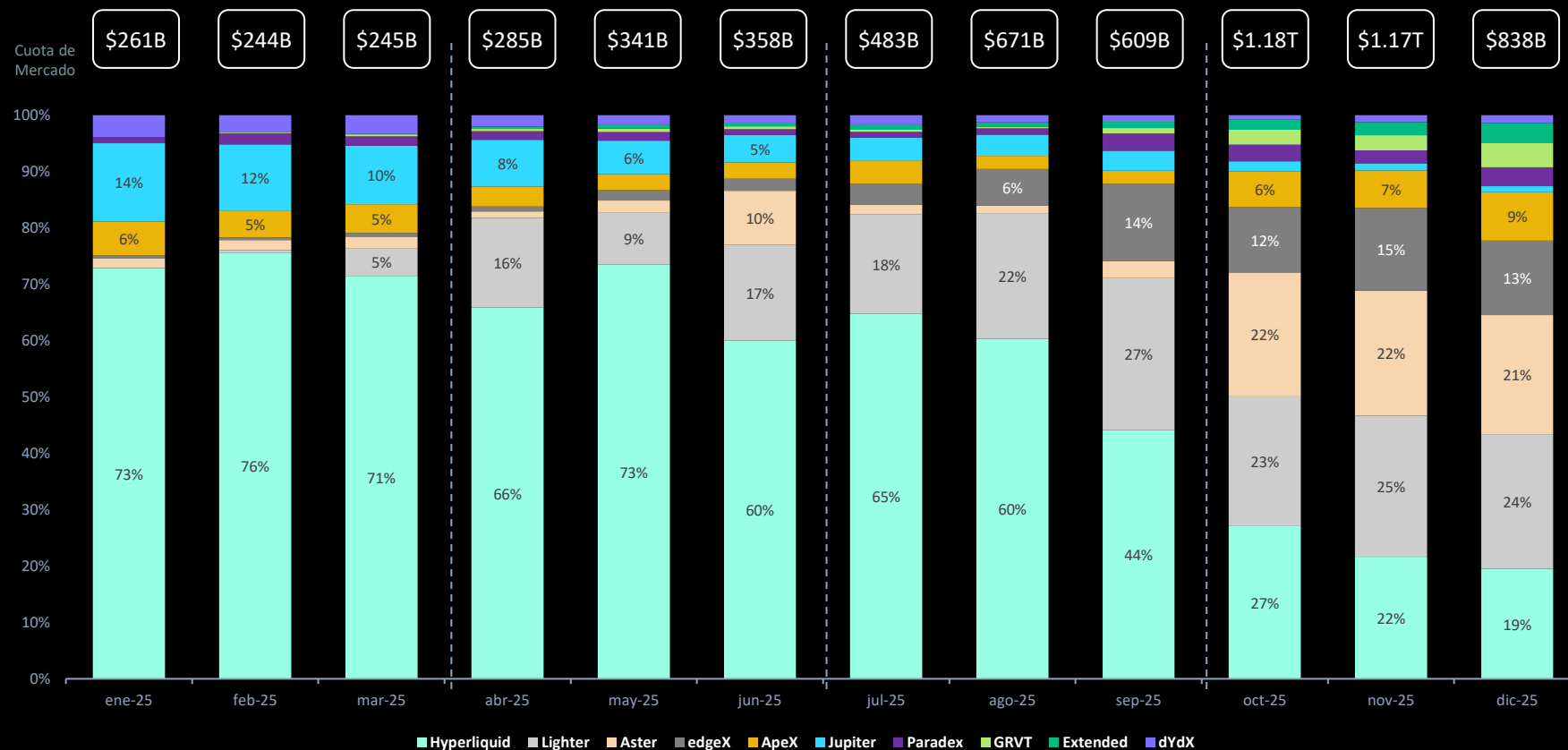
Desde el fuerte desplome, la caída del OI entre los 10 principales perpetradores de la capitalización de mercado ha reflejado en gran medida la caída de la capitalización total de mercado cripto.

En medio de la liquidez menguante, Binance consolidó su posición en la cima con un 30% de participación en el OI, lo que indica cierto grado de confianza y rigidez por parte de los inversores.

Top 10 Perp DEXes

Volumen de negociación

En contraste con los CEX, el volumen de los 10 DEX de principales aumentó en el cuarto trimestre hasta 3,2 millones de dólares, aunque esto se debió en gran parte a incentivos y farmeo de airdrops; El volumen de 2025 fue de 6,7 toneladas de dólares, >4 veces más que en 2024



El volumen de negociación de los 10 principales DEX creció un +80,8%, pasando de 1,8 millones de dólares en el tercer trimestre a 3,2 toneladas en el cuarto trimestre. Esto estuvo impulsado en gran medida por:

- Farmeo de airdrop en Lighter, edgeX, GRVT y Extended después de Aster
- Comercio sin comisiones en Lighter y en Paradex a partir de septiembre

Aunque Hyperliquid seguía siendo el DEX más activo en general en 2025, en el cuarto trimestre finalmente fue superado por Lighter.

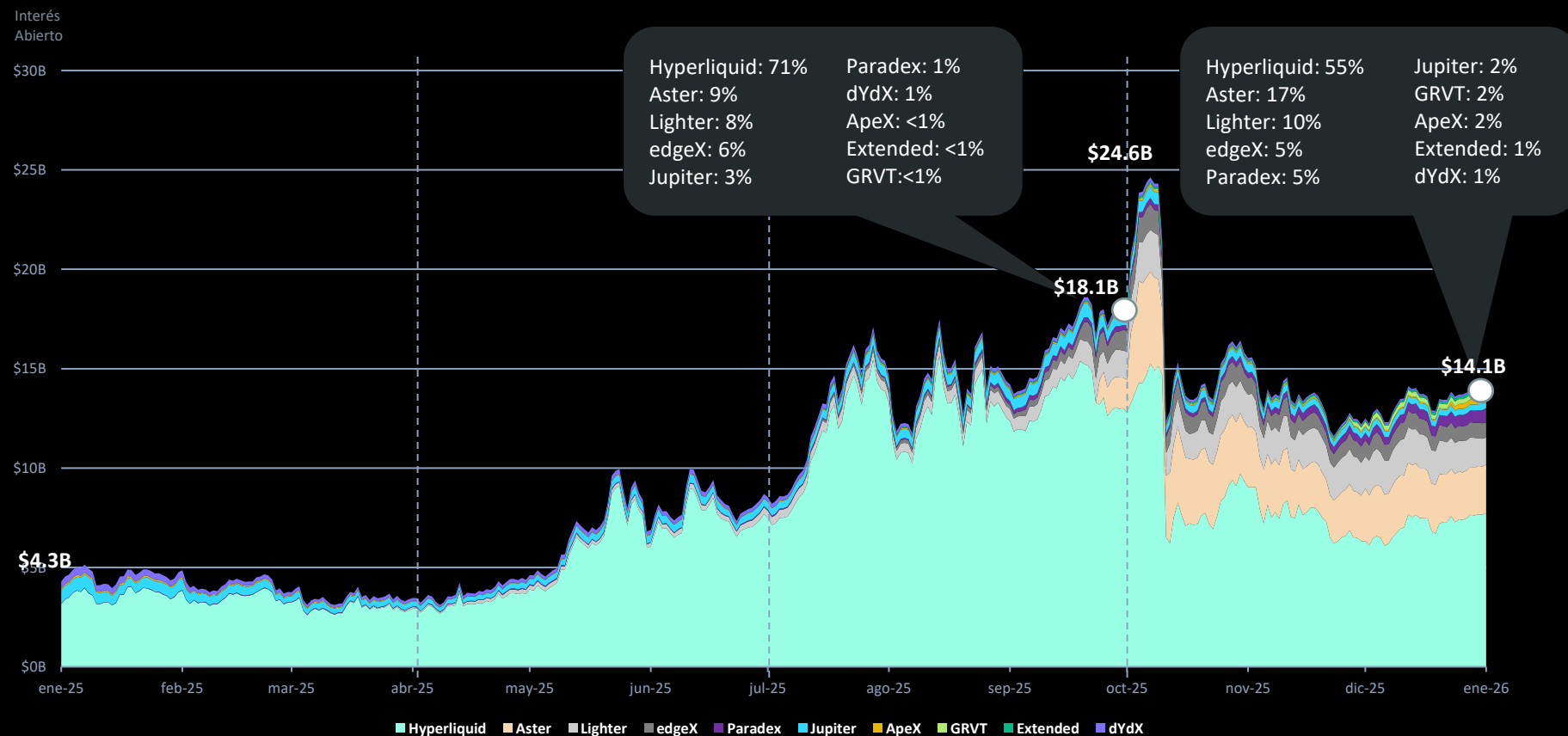
El Top 10 de DEX registraron un volumen de 6,7 millones de dólares en 2025, un aumento monumental del +346% respecto a los 1,5 en 2024. La ratio DEX:CEX de los culpables se sitúa ahora en el 7,8%, un salto significativo respecto al 2,5% de hace un año.

Hyperliquid (2,9 billones de dólares) y Lighter (1,3 billones) están ahora entre las 10 mayores bolsas de DEXs por volumen anual. Si nos enfocamos solo en Q4, Hyperliquid, Lighter y Aster estarían entre los 10 mejores lugares.

Top 10 Perp DEXes

Interés abierto

En línea con los desarrollos más amplios del mercado, los DEX del Top 10 alcanzaron un ATH de 24.600 millones de dólares el 7 de octubre, pero se desplomaron junto con el resto del mercado el 10 de octubre, cerrando finalmente el año en 14.100 millones de dólares



El op 10 bajó un -21,7% en el cuarto trimestre de 2025, pasando de 18.100 millones a 14.100 millones tras alcanzar un ATH con 24.600 millones.

Similar a los CEX de Perp, la mayor caída se produjo el 10 de octubre, con 9.100 millones de dólares en OI eliminados en 24 horas, lo que representa una caída del -42,5% en ese momento. Hyperliquid experimentó previsiblemente la mayor pérdida de OI de -8.200 millones de dólares.

Sin embargo, cerrar el año con 14.100 millones de dólares en OI representa un aumento del +229,6% para los 10 DEX principales desde principios de año, ahora un 15,7% frente a los CEX de los 10 principales sospechosos.

Similar al volumen de negociación, aunque Hyperliquid dominó los tres primeros trimestres del año, en el cuarto trimestre se vio muy desafiado principalmente por Aster, Lighter, edgeX y Paradex. Sin embargo, en contraste con el volumen, el OI parece más pegajoso, ya que Hyperliquid sigue teniendo un 55% de dominio.

Productos destacados

Todo lo que hemos creado para que tu experiencia sea
Más suave, más rápido y mejor.





Widgets de pantalla de bloqueo

Rastrea las criptomonedas desde tu pantalla de bloqueo

Añadir widgets a la pantalla de bloqueo



Haz un seguimiento de tu cartera o monedas favoritas

Sin desbloquear el teléfono

Elige tu widget:

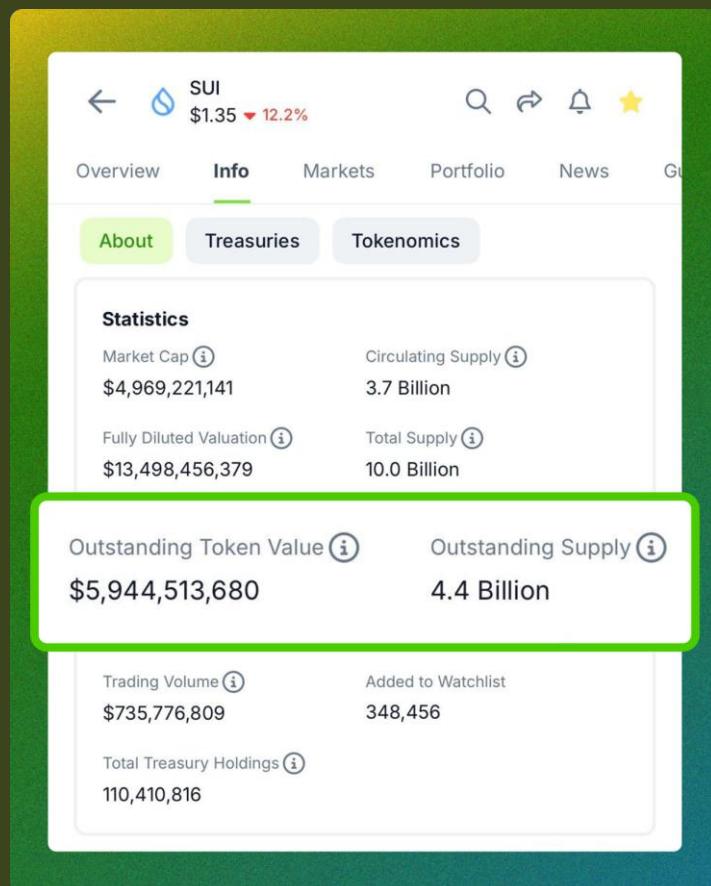
- **Cartera:** tus monedas principales de un vistazo
 - **Coin Ticker** – pin \$BTC, \$ETH, \$SOL, y más
- Solo iOS

Actualiza tu app de CoinGecko y pruébalo ahora

Valor de Token Pendiente (OTV)

Evalúa el valor del token más allá de la capitalización bursátil y la FDV

[Explora el FDV](#)



Por qué existe OTV

La FDV a menudo infla el valor incluyendo oferta que no entrará en el mercado en un futuro próximo. La capitalización bursátil solo cuenta los tokens en circulación. OTV cierra esa brecha.

Qué incluye OTV:

- Tokens ya en circulación
- Fichas emitidas y que se espera que circulen pronto

Excluye:

- Fichas quemadas o bloqueadas permanentemente
- Reservas de fundación o tesorería a largo plazo
- Validadores o apuestas de ecosistema no pensadas para el mercado

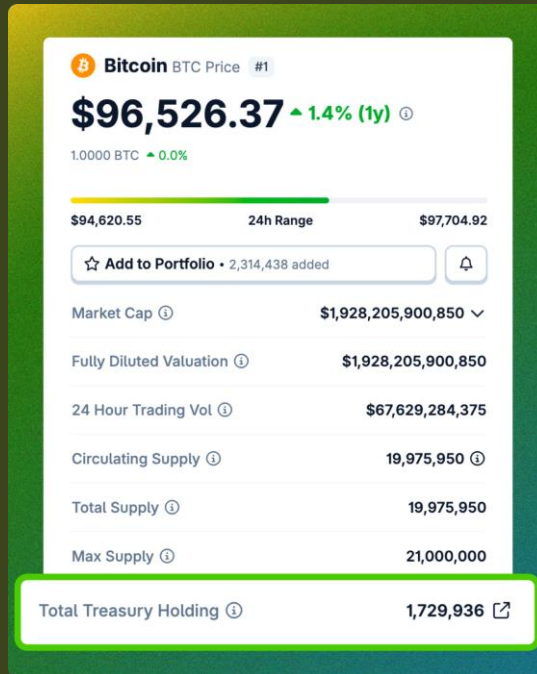
Disponible en la sección Web & App → Info de CoinGecko en páginas seleccionadas de monedas

[Aprende cómo funciona](#)

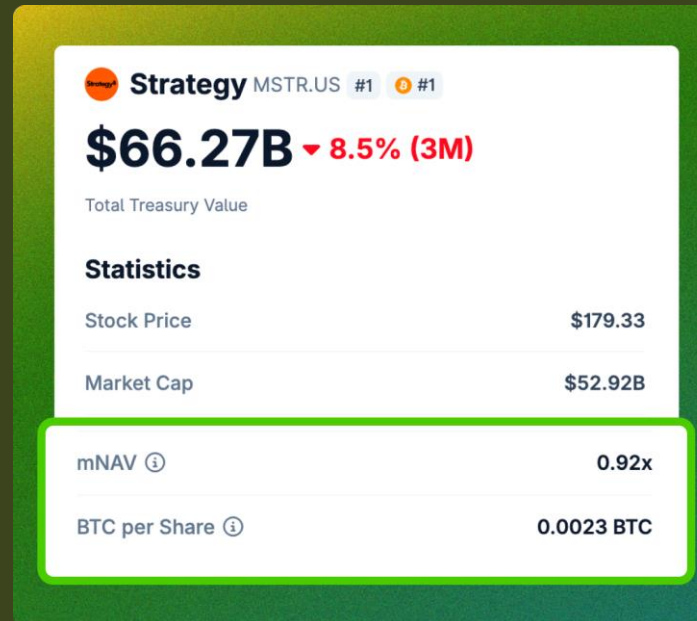
Crypto Treasuries

New Metrics and Tools to Compare Institutional Crypto Holdings

Explore Crypto Treasuries



Treasury Insights on Coin Pages
See total treasury holdings and recent filings directly from a coin page



New Metrics for Treasury Companies

- mNAV (Market-value net asset value)
- Asset Per Share (crypto exposure per share)



New comparisons & charts
Compare holdings and treasury value against stock price and market cap

Eso es todo.

Esperamos que hayas
disfrutado leyendo.

Síguenos en:



Aviso legal

Todo el contenido proporcionado aquí en nuestro sitio web, sitios con hipervínculos, aplicaciones asociadas, foros, blogs, cuentas de redes sociales y otras plataformas ("Sitio") es solo para tu información general, adquirido de fuentes externas. No ofrecemos ninguna garantía de ningún tipo respecto a nuestro contenido, incluyendo, pero no limitándose a, precisión y actualización. Ninguna parte del contenido que ofrecemos constituye asesoramiento financiero, asesoramiento legal ni ningún otro tipo de asesoramiento destinado a tu confianza específica para ningún propósito. Cualquier uso o confianza en nuestro contenido es exclusivamente bajo tu propio riesgo y discreción. Deberías realizar tu propia investigación, revisar, analizar y verificar nuestro contenido antes de confiar en ellos. El trading es una actividad altamente arriesgada que puede provocar grandes pérdidas, por lo que consulte a su asesor financiero antes de tomar cualquier decisión. Ningún contenido en nuestro sitio pretende ser una solicitud u oferta.