

CRIPTOMONEDAS UN MUNDO INCIERTO

Elaborado por:

Cristian Alfredo Barrera Torres

Especialización en Fintech

Jairo Alfonso Rojas Cuellar

Administración Financiera

Universidad Ean

Escuela de Formación en Investigación

Seminario de Investigación de posgrado

Bogotá

30/03/2025

Resumen

Desde que la humanidad intercambiaba cabras por sacos de trigo hasta que ahora hablamos de Bitcoin como si fuera pan caliente, lo cierto es que el dinero siempre ha sido una herramienta de poder y (supuestamente) estabilidad. Los sistemas centralizados, que en teoría nos protegen, han demostrado ser bastante frágiles cuando realmente se los necesita. Y claro, eso ha abierto la puerta a opciones descentralizadas como las criptomonedas, que prometen libertad financiera... aunque con una volatilidad que a veces da más susto que confianza.

Lo curioso es que, mientras la gente busca salirse del control de los bancos, los gobiernos corren a crear sus propias criptos oficiales. Ironías del siglo XXI. La tecnología blockchain, eso sí, ha demostrado que va más allá del dinero: puede cambiar industrias completas, si se usa bien. Por eso, más allá de modas o discursos tecnofuturistas, este trabajo busca entender cuál es realmente el papel de las criptomonedas en la economía global, y cómo podemos usarlas sin morir (ni perderlo todo) en el intento.

Problema de Investigación

Desde el surgimiento en el 2009 al 2023 las criptomonedas llegaron a superar la línea de las 10 mil monedas a nivel mundial, (véase figura 1). Esto ha generado un panorama financiero complejo y desafiante. Las causas de este fenómeno radican en la desconfianza hacia los sistemas financieros tradicionales, intensificada por crisis económicas como la de 2008, que evidenciaron la vulnerabilidad de los sistemas centralizados (Keynes, 2018). La promesa de descentralización y autonomía financiera, impulsada por la tecnología blockchain, atrajo a inversores y usuarios buscando alternativas (Antonopoulos, 2017).

Figura 1

Cantidad de Criptomonedas por año en el mundo.



Nota: Tomado de la pagina

https://co.images.search.yahoo.com/search/images;_ylt=AwrO80OUtD9oIlkAvjarcgx.;_yl

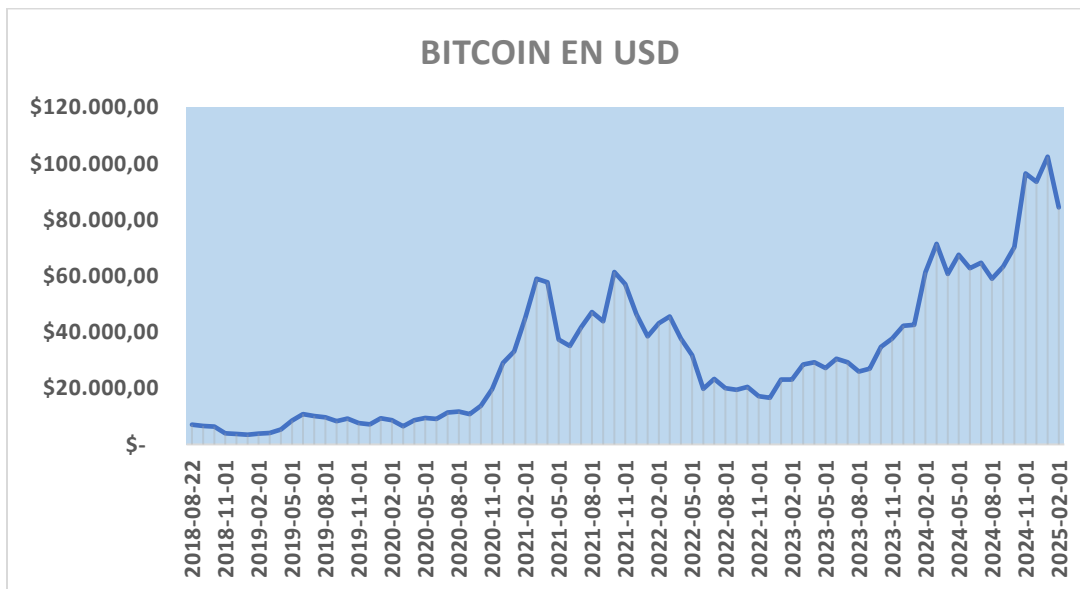
[u=Y29sbwNncTEEEcG9zAzEEdnRpZAMEc2VjA3BpdnM-
?p=cantidad+de+criptomonedas+en+un+a%C3%B1o&fr2=piv-
web&type=E210CO91215G0&fr=mcafee#id=0&iurl=https%3A%2F%2Fcdn.statcdn.com
%2FInfographic%2Fimages%2Fnormal%2F30589.jpeg&action=click](https://www.statista.com/chart/111111/precio-bitcoin-usd-2018-2025)

Sin embargo, esta rápida evolución ha traído consigo síntomas preocupantes: volatilidad extrema en los precios, (véase figura 2), falta de regulación clara, y la percepción de que las criptomonedas facilitan actividades ilícitas (Casey & Vigna, 2015).

Si la situación persiste es alarmante. La falta de regulación global podría llevar a una mayor inestabilidad financiera y a la proliferación de actividades ilegales. La volatilidad podría alejar a inversores institucionales, limitando el potencial de las criptomonedas como activo financiero legítimo.

Figura 2

Precio del Bitcoin en USD por año.

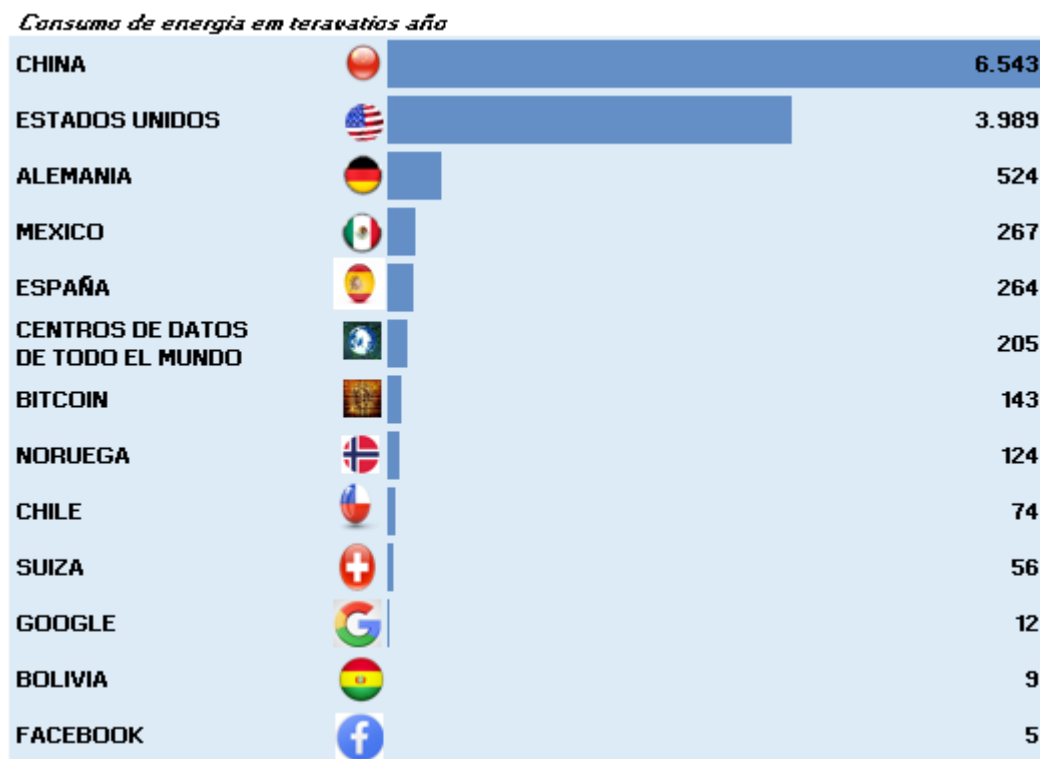


Nota: Elaboración propia.

Es esencial establecer un marco regulatorio global que equilibre la innovación con la protección del consumidor y la prevención del delito financiero (Ammous, 2018). Ya se conocen grandes casos de estafas como la de OneCoin en la que se presume que llegó a hacer por un monto de 15 mil millones de dólares (Zang, 2020). La colaboración entre gobiernos, instituciones financieras y la industria crypto es crucial para desarrollar estándares y mejores prácticas. La adopción de tecnologías más sostenibles y eficientes en términos energéticos es fundamental para mitigar el impacto ambiental (De Vries, 2018). Además la educación y la concientización sobre los riesgos y beneficios de las criptomonedas son esenciales para una adopción informada y responsable (Friedman, 2008). En la figura No 3 se puede observar que solo Bitcoin consume más energía que algunos países en el mundo.

Figura 3

Consumo de energía de Bitcoin frente a algunos países.



Nota: Tomado de la página (2021) <https://es.statista.com/grafico/18630/consumo-de-electricidad-anual-de-bitcoin/>

Pregunta de Investigación

¿Cuáles son los principales desafíos y oportunidades que presentan las criptomonedas para la estabilidad y el crecimiento de la economía global, considerando su papel emergente como activos financieros y las respuestas regulatorias en curso?

Objetivos

1. Analizar el impacto de la descentralización de las criptomonedas en la estabilidad de los sistemas financieros globales, contrastando su evolución histórica con la de los sistemas financieros tradicionales. posibles alcances de la moneda digital bajo la teoría de capas
2. Evaluar la viabilidad de Bitcoin como reserva de valor en comparación con el oro, aplicando la teoría de capas para identificar las similitudes y diferencias en su función dentro de la economía global.
3. Investigar y evaluar las respuestas regulatorias actuales y propuestas para las criptomonedas, identificando los desafíos y oportunidades que presentan para mitigar los riesgos y fomentar la adopción responsable.

Objetivo general

Analizar la influencia de las criptomonedas en la estabilidad y el crecimiento de la economía global, comparando las características de Bitcoin con las del oro como reservas de valor,

Investigar el impacto de la falta de regulación total en el mercado de criptomonedas, examinando tanto los riesgos asociados a la actividad ilícita como las oportunidades para la innovación y la descentralización. Sus similitudes y diferencias en términos de seguridad, estabilidad y aceptación en el mercado global. Mirando su evolución histórica, su potencial como activos financieros y las respuestas regulatorias emergentes.

Objetivos específicos

1. Analizar las ventajas y desventajas de las criptomonedas como activos financieros, con un enfoque en su potencial para ofrecer libertad financiera y operar fuera de los marcos tradicionales de corrupción, mientras se evalúa la incertidumbre asociada a su volatilidad.
2. Comparar las características de Bitcoin con las del oro como reservas de valor, identificando sus similitudes y diferencias en términos de seguridad, estabilidad y aceptación en el mercado global.
3. Investigar el impacto de la falta de regulación total en el mercado de criptomonedas, examinando tanto los riesgos asociados a la actividad ilícita como las oportunidades para la innovación y la descentralización.
4. Evaluar el potencial de las criptomonedas para promover la inclusión financiera en economías emergentes, considerando tanto los beneficios de la accesibilidad como los desafíos de la educación y la protección del consumidor.

Justificación

A lo largo de la historia, la humanidad ha buscado medios para facilitar el intercambio de bienes y servicios. Inicialmente, el trueque presentaba complicaciones, lo que llevó a la adopción de objetos valiosos como el oro, dando origen al concepto de dinero. Este, como señala Fernando Trías de Bes en su libro "El libro del dinero" (Trías de Bes, 2011), es una invención que simplifica nuestras vidas. El dinero moderno, para cumplir eficazmente con su función, posee características esenciales: actúa como medio de intercambio, unidad de cuenta y depósito de valor, además de ser duradero y divisible (Banco de México, s.f.). Durante esta investigación sobre las criptomonedas analizaremos si cumplen con lo expuesto anteriormente o si solo es un sueño de libertad financiera acuñada por unos rockeros de las finanzas y de la criptografía.

¿Qué son las criptomonedas?

Las criptomonedas son dinero digital. No las puedes tocar, pero puedes usarlas para comprar cosas o enviarlas a otras personas. Lo especial es que no hay un banco central que las controle. Funcionan gracias a una tecnología llamada "cadena de bloques", que es como un libro de cuentas público y seguro. Según Rallo (2019), en "Contra la renta básica", las criptomonedas son un ejemplo de cómo la tecnología puede cambiar la forma en que entendemos el dinero.

¿Por qué son importantes?

Las criptomonedas ofrecen cosas que el dinero tradicional no puede. Por ejemplo, puedes enviar dinero a cualquier parte del mundo casi al instante y con comisiones bajas. Además, como no dependen de gobiernos, pueden ser una forma de proteger tus ahorros en países con problemas económicos. Sin embargo, también tienen riesgos, como la volatilidad de su precio. Como explica Becerra (2009) en "El crash del 2010", entender cómo funciona el dinero es clave para tomar decisiones financieras inteligentes.

¿Qué tecnología soporta esta gran red?

La tecnología blockchain representa una innovación disruptiva en el ámbito del almacenamiento de datos, ofreciendo un registro digital que es seguro, transparente y descentralizado. Su esencia radica en la capacidad de mantener la fiabilidad de la información, lo que garantiza que una vez que los datos se registran en la cadena, no pueden ser alterados sin un consenso mayoritario de la red. Esta característica, combinada con la transparencia inherente del sistema, fomenta la confianza entre los participantes, eliminando la necesidad de intermediarios. La criptografía juega un papel crucial al proteger las transacciones y resguardar la información contra fraudes. Las aplicaciones de blockchain son amplias y abarcan desde criptomonedas hasta sistemas de votación, gestión de cadenas de suministro e identificación digital, evidenciando su potencial para transformar diversas industrias y ofrecer soluciones más eficientes y seguras (Nakamoto, 2008).

El Debate: ¿Son el Futuro o una Burbuja?

Según el economista Antonopoulos (2014) "Bitcoin es una forma de dinero que no está sujeta a la manipulación de gobiernos o bancos centrales, lo que lo convierte en una alternativa viable para el futuro de la economía global". Antonopoulos destaca que la descentralización de Bitcoin permite a las personas tener control sobre su propio dinero, lo que podría revolucionar el sistema financiero actual. Por otro lado un reconocido inversor y CEO de Real Vision, argumenta que "la adopción de Bitcoin como reserva de valor y medio de intercambio está en aumento, y su potencial para transformar la economía mundial es innegable" (Pal, 2021). Pal cree que la creciente aceptación de Bitcoin por parte de instituciones financieras y empresas es un indicativo claro de su futuro en la economía global.

Según el economista Roubini (2018) argumenta "las criptomonedas son una burbuja que eventualmente explotará, similar a otras burbujas financieras en la historia". Roubini sostiene que la volatilidad extrema de las criptomonedas, combinada con su falta de regulación y su uso en actividades ilícitas, las convierte en una inversión altamente riesgosa. Según él, la promesa de riqueza rápida ha atraído a muchos inversores desprevenidos, pero el colapso es inevitable cuando la especulación se detiene.

Por otro lado, Stiglitz (2017), premio Nobel de Economía, también ha expresado su escepticismo hacia las criptomonedas. En sus declaraciones, Stiglitz afirma que "las criptomonedas deberían ser prohibidas porque no tienen un valor intrínseco y fomentan la evasión fiscal". Para él, la falta de respaldo de activos tangibles y la naturaleza especulativa de las criptomonedas hacen que sean inherentemente inestables y susceptibles a una caída abrupta. Stiglitz advierte que, aunque el entusiasmo por las criptomonedas puede ser alto, su viabilidad a largo plazo es cuestionable.

Hay quienes creen que las criptomonedas son el futuro del dinero, mientras que otros piensan que son solo una moda pasajera. La verdad es que todavía no lo sabemos. Lo que sí sabemos es que están cambiando la forma en que pensamos sobre el dinero y la economía. Como dice Díez (2015) en "Hay alternativas", es importante estar abiertos a nuevas ideas y tecnologías, pero también ser críticos y evaluar sus riesgos.

Aspectos positivos del Bitcoin

El bitcoin otorga a los individuos un control sin precedentes sobre su dinero, liberándolo de las ataduras de instituciones financieras tradicionales. Esta autonomía reduce la dependencia

de intermediarios y potencialmente las tarifas asociadas (Nakamoto, 2008). Imagina tener tu dinero como una llave digital que solo tú posees, abriendo puertas a transacciones directas sin peajes innecesarios.

Cada transacción de bitcoin queda registrada en una cadena de bloques pública, ofreciendo una transparencia inigualable en la historia financiera. A pesar de la visibilidad de las transacciones, las identidades de los usuarios permanecen seudónimas, equilibrando la rendición de cuentas con la privacidad (Antonopoulos, 2013). Piensa en un libro de contabilidad gigante donde cada movimiento es visible, pero los nombres están codificados, protegiendo tu identidad mientras se asegura la integridad.

Dada su naturaleza descentralizada, el bitcoin se convierte en una herramienta poderosa contra la censura económica y la confiscación arbitraria de fondos por parte de entidades gubernamentales o financieras (Swan, 2015). Visualiza tu dinero como un río que fluye libremente, sin represas ni desvíos impuestos por terceros.

El límite máximo de 21 millones de bitcoins introduce una escasez digital inherente, un contraste marcado con las monedas fiduciarias que pueden ser sujetas a inflación. Esta escasez puede actuar como un motor de valor a largo plazo (Saylor, 2020). Considera el bitcoin como un recurso natural digital finito, cuya rareza intrínseca podría aumentar su valor con el tiempo.

Para los miles de millones de personas no bancarizadas en el mundo, el bitcoin ofrece una puerta de entrada potencial a servicios financieros básicos a través de un teléfono inteligente y conexión a internet (Maurer, 2013). Imagina una billetera digital accesible para cualquiera con un dispositivo móvil, sin importar su ubicación o estatus socioeconómico.

Bitcoin fue la génesis de la tecnología blockchain, un avance que va mucho más allá de las criptomonedas, con aplicaciones potenciales en diversas industrias como la logística, la salud y la votación (Tapscott & Tapscott, 2016). Piensa en el bitcoin como la chispa que encendió una revolución tecnológica, abriendo un universo de posibilidades aún por explorar.

Las transferencias internacionales de dinero a través de los sistemas bancarios tradicionales pueden ser costosas y lentas. El bitcoin ofrece una alternativa potencialmente más rápida y económica para mover valor a través de las fronteras (Dierksmeier & Seele, 2016). Visualiza enviar valor de un continente a otro con la velocidad de un correo electrónico y con comisiones significativamente menores.

Aspectos Negativos del Bitcoin

El valor del bitcoin ha experimentado fluctuaciones drásticas en cortos periodos de tiempo, lo que lo convierte en un activo de alto riesgo y desafía su adopción generalizada como moneda de uso diario (Yermack, 2013). Imagina una montaña rusa financiera donde tus ahorros pueden subir y bajar repentinamente sin previo aviso.

El proceso de minería de bitcoin, que asegura la red, consume una cantidad significativa de energía, generando debates sobre su sostenibilidad ambiental (O'Dwyer & Malone, 2014). Piensa en una vasta red de computadoras trabajando sin descanso, consumiendo electricidad equivalente a la de países enteros.

Debido a su seudonimato y naturaleza transfronteriza, el bitcoin ha sido utilizado en actividades ilegales, generando preocupaciones sobre su papel en el financiamiento del crimen

(Foley et al., 2019). Visualiza una herramienta digital que, aunque legítima, puede ser utilizada por actores oscuros para propósitos nefastos.

La posesión de bitcoin conlleva la responsabilidad de asegurar las claves privadas, y la pérdida o robo de estas claves puede resultar en la pérdida irreversible de los fondos. Los exchanges y billeteras en línea también son vulnerables a ataques cibernéticos (Christin, 2012). Imagina guardar una fortuna en una memoria USB cuya pérdida o daño significaría la pérdida total de tus activos.

La red de bitcoin tiene limitaciones en la cantidad de transacciones que puede procesar por segundo, lo que ha generado preocupaciones sobre su capacidad para manejar un volumen de transacciones similar al de los sistemas de pago tradicionales (Croman, 2016). Piensa en una autopista digital con un límite de carriles que causa congestión en horas pico.

Entender el funcionamiento del bitcoin, la tecnología blockchain y la gestión de claves privadas puede ser abrumador para los nuevos usuarios, dificultando su adopción masiva (Van Valkenburgh, 2016). Visualiza un nuevo lenguaje financiero y tecnológico que requiere tiempo y esfuerzo para dominar.

El marco regulatorio para el bitcoin y otras criptomonedas aún está en evolución en muchos países, lo que genera incertidumbre y posibles riesgos legales para los usuarios y las empresas (Zetsche, 2017). Imagina navegar en un territorio legal en constante cambio, donde las reglas del juego aún no están completamente definidas.

La Regulación: Un Tema Clave

Uno de los mayores desafíos de las criptomonedas es la falta de regulación. Los gobiernos están intentando encontrar la mejor manera de regularlas, pero es complicado. Por un lado, quieren proteger a los consumidores y evitar que se usen para actividades ilegales. Por otro lado, no quieren frenar la innovación. Como explica Ontiveros (2014) "Exuberancia y vértigo", la regulación financiera es un tema complejo que requiere un equilibrio entre seguridad y libertad. Esta flexibilidad también es aprovechada por personas inescrupulosas como lo podemos visualizar en la gráfica No 4 en la cual se relacionan algunas de las criptomonedas utilizadas por personas al margen de la ley para realizar de las suyas, la gráfica permite observar fraudes superiores a los 19 mil millones de dólares y lo cual representa aproximadamente el 5% del PIB de Colombia para el 2024 que fue de 369 mil millones de dólares (Focuseconomics, 2024) y es muy superior al crecimiento económico del país frente al año anterior que fue de 1.7% (DANE, 2025).

Figura 4

Montos en millones de dólares estafados en diferentes criptomonedas del 2014 – 2022.



Nota: Tomada de la página (2025) (<https://www.chainalysis.com/blog/introducing-sentinel-token-compliance/>).

Imagina un mundo donde tu dinero no dependa de bancos o gobiernos, donde tus ahorros estén protegidos de crisis y donde puedas enviar dinero a cualquier parte del mundo en segundos libre de cobros de intereses, intermediación o por uso de plataformas. Ese es el sueño que persiguen las criptomonedas. Pero, ¿son realmente la respuesta? Esta investigación busca explorar ese sueño, entender sus luces y sombras, y descubrir si realmente pueden cambiar el mundo.

Primero, tenemos que entender de dónde vienen. Las criptomonedas no surgieron de la nada. Son el resultado de una larga historia de búsqueda de un dinero más seguro y estable. Niall Ferguson (2008) fundamenta "El ascenso del dinero es inseparable de la historia de la humanidad". Desde el trueque hasta el oro, y ahora las criptomonedas, siempre hemos buscado formas de intercambiar valor de manera más eficiente.

Figura 5

Porcentaje de transacciones en criptomonedas por cantidad de habitantes.

Grafico No 3

Países con mayor número de transacciones en criptomonedas por porcentaje de población



Nota: Tomado de la página (2023) <https://www.larepublica.co/especiales/pagos-digitales/colombia-es-el-decimo-pais-en-el-mundo-con-mas-transacciones-en-criptoactivos-3576519>.

Pero, ¿qué tienen de especial las criptomonedas? Su principal atractivo es la descentralización. A diferencia del dinero tradicional, que controlan los bancos centrales, las criptomonedas se basan en una red de computadoras distribuidas por todo el mundo. Esto las hace más resistentes a la censura y la manipulación. Como explica Antonopoulos (2017) "La descentralización es la base de la seguridad y la libertad en el mundo digital".

La falta de regulación las hace vulnerables a actividades ilícitas. Como advierte Roubini (2018) "Las criptomonedas son la madre de todas las burbujas y el caldo de cultivo perfecto para el crimen". A Continuación, relacionamos algunos de los tipos de estafa más comunes.

Tabla 1

Tipos de estafas de criptomonedas

TIPO DE ESTAFAS DE CRIPTOMONEDAS	
Estafas de webs contactos	Estafas de Suplantación de Identidad
Estafas de phishing	Estafas De Chantaje
Estafas Laborales	Estagas De Oferta Inicial De Monedas
Estafas De Inversión	Estafas De Minería En La Nube

Nota. Elaboración propia.

Esta investigación busca responder a estas preguntas, analizando sus ventajas y desventajas, comparándolas con el oro como reserva de valor, y evaluando las respuestas regulatorias en curso.

En última instancia, esta investigación busca contribuir a un debate informado sobre el papel de las criptomonedas en la economía global. Queremos entender su potencial para promover la inclusión financiera, combatir la corrupción y empoderar a las personas. Pero también queremos ser conscientes de sus riesgos y desafíos, para que podamos construir un futuro financiero más seguro y equitativo para todos.

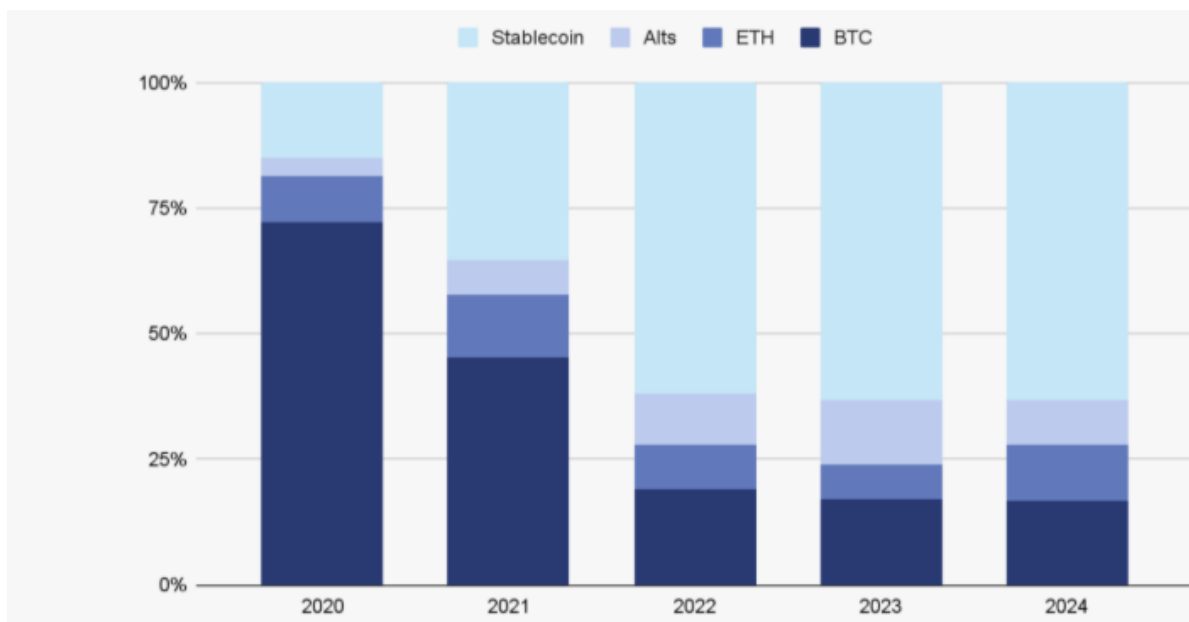
Criptomonedas estables (stablecoins)

Las monedas estables, también conocidas como stablecoins, son un tipo de criptomoneda diseñadas para mantener un valor constante, generalmente ancladas a activos tradicionales como el dólar estadounidense o el oro. Este mecanismo busca mitigar la volatilidad típica de las criptomonedas, lo que las convierte en una opción atractiva para los usuarios que desean la eficiencia de las transacciones digitales sin el riesgo de fluctuaciones extremas en el valor. (Bathia, 2023), las monedas estables están ganando popularidad en el ámbito financiero debido a su capacidad para facilitar transacciones rápidas y seguras, además de ofrecer una alternativa viable a las monedas fiduciarias en economías inestables. Pero cuando vemos la realidad se

puede constatar que este grupo de monedas también están siendo foco de las organizaciones fuera del margen de la ley y concedores del mercado crypto, ya que el 63% de las transacciones ilegales fueron realizadas por medio de ellas y el 77% de toda la actividad de las criptomonedas están como intermediarias las stable coin.

Figura 6

Delitos en cadena por activo del 2020 - 2024



Nota: Tomado de la página (2025) <https://www.chainalysis.com/blog/introducing-sentinel-token-compliance/>.

El oasis en el desierto

Argentina ha lidiado históricamente con una volatilidad económica crónica, marcada por ciclos de inflación galopante, devaluaciones abruptas de su moneda (el peso argentino) y crisis de deuda soberana (Panizza & Sturzenegger, 2003). Esta inestabilidad persistente ha minado la confianza en la moneda local como reserva de valor y medio de intercambio.

La inflación, que en los últimos años ha alcanzado niveles alarmantes, erosiona constantemente el poder adquisitivo de los salarios y los ahorros en pesos. Los controles de capitales, implementados en diversos momentos para frenar la fuga de divisas, limitan severamente la capacidad de los ciudadanos para acceder a monedas extranjeras como el dólar.

La situación en Venezuela es aún más extrema, marcada por una hiperinflación devastadora, un colapso económico masivo y una crisis humanitaria compleja (Hausmann & Rodríguez, 2014), durante años pulverizó los salarios y los ahorros, ha hecho que la moneda local (el bolívar) sea prácticamente inservible como reserva de valor y medio de intercambio confiable. Los controles de cambio estrictos y la escasez de divisas han paralizado la actividad económica y dificultado la importación de bienes esenciales. La producción petrolera, la principal fuente de ingresos del país, se ha desplomado. Esto genera un mercado negro de divisas con tipos de cambio mucho más altos que el oficial, creando distorsiones y oportunidades para la

especulación (Heymann & Tommasi, 1998). La falta de acceso a crédito internacional y la incertidumbre política también frenan la inversión y el crecimiento económico.

Las criptomonedas permiten a los argentinos y venezolanos mover valor fuera del sistema financiero tradicional y potencialmente, fuera del alcance de los controles de capitales. Si bien el gobierno puede intentar regular los intercambios y las transacciones, la naturaleza descentralizada de muchas criptomonedas dificulta un control absoluto. Las stablecoins denominadas en dólares (como USD Tether o USD Coin) se utilizan como una forma de dolarización informal, preservando el valor en una moneda estable sin necesidad de acceder al mercado oficial restringido (Werner, 2021).

Las criptomonedas abren la puerta a un mercado financiero global, permitiendo a los usuarios realizar transacciones internacionales sin las altas comisiones y las demoras de las transferencias bancarias tradicionales. Esto es especialmente útil para freelancers que trabajan para el exterior o para quienes desean adquirir bienes y servicios en línea desde el extranjero.

Aunque las criptomonedas también pueden ser volátiles, como ya lo revisamos en este seminario algunos argentinos y venezolanos las perciben como una mejor reserva de valor a largo plazo que su moneda nacional, especialmente en un contexto de inflación descontrolada. La narrativa de Bitcoin como "oro digital" resuena en países donde la confianza en la moneda fiduciaria es baja pero también podemos visualizar otros 3 tipos de inversionistas que motivados por sus respectivas particularidades se ven seducidos por las monedas cripto.

Para aquellos impulsados por la perspectiva de obtener ganancias a corto plazo, el atractivo de Bitcoin reside en su volatilidad inherente. Este grupo de inversores, a menudo

denominados traders activos o especuladores, buscan capitalizar las fluctuaciones de precio que caracterizan al mercado de las criptomonedas. Su estrategia se centra en el análisis técnico y fundamental, intentando predecir las tendencias del mercado para comprar en puntos bajos y vender en puntos altos en períodos relativamente cortos (de días a semanas o incluso horas). La promesa de rendimientos significativos en un lapso breve es el motor principal, aunque esta motivación conlleva un alto nivel de riesgo debido a la impredecibilidad del mercado y la posibilidad de pérdidas considerables (Anton & Nucu, 2020).

Otro segmento de usuarios se siente atraído por la visión de Bitcoin como una moneda digital descentralizada capaz de facilitar transacciones directas entre pares, sin la necesidad de intermediarios tradicionales como bancos o procesadores de pagos. Estos individuos ven en Bitcoin una alternativa a las monedas fiduciarias convencionales, especialmente en contextos donde estas últimas sufren de inestabilidad o donde los sistemas de pago tradicionales son ineficientes o costosos. La capacidad de realizar compras en línea o en comercios que aceptan criptomonedas, así como las transferencias internacionales potencialmente más rápidas y económicas, son los principales atractivos. Sin embargo, la volatilidad del precio de Bitcoin y la aún limitada adopción como medio de pago generalizado representan desafíos significativos para su uso cotidiano (Böhme, 2015).

Finalmente, existe un grupo de inversores que visualizan a Bitcoin como una reserva de valor digital a largo plazo, similar al oro. Esta perspectiva se basa en la escasez programada de Bitcoin (con un suministro máximo de 21 millones de monedas), su naturaleza descentralizada y su resistencia a la censura. Estos "hodlers" (término popular en la comunidad cripto para quienes

mantienen sus activos a largo plazo) buscan proteger su capital de la inflación y la incertidumbre económica, viendo a Bitcoin como un activo con potencial de apreciación sostenida en el tiempo.

La descentralización y la oferta limitada son sus principales pros, mientras que la volatilidad a corto plazo y la incertidumbre regulatoria representan los contras más significativos para esta estrategia de inversión a largo plazo (Selgin, 2015).

Como lo dice Bhatia (2021) también visualiza al Bitcoin como un activo a largo plazo y en su obra presenta una fascinante hipótesis sobre la evolución del dinero, concibiéndolo no como una entidad compacta, sino como una estructura estratificada donde diferentes activos compiten y se especializan en distintas funciones monetarias a lo largo del tiempo. Bhatia (2021) argumenta que el oro, durante siglos, ocupó la capa base de este sistema monetario debido a sus singulares propiedades físicas: escasez, durabilidad, fungibilidad, portabilidad y divisibilidad. Estas características intrínsecas lo convirtieron en una reserva de valor confiable, un ancla de estabilidad en un mundo de incertidumbre económica. A medida que las sociedades se desarrollaron, surgieron capas superiores construidas sobre esta base de oro. Los certificados de depósito y el dinero fiduciario emitido por bancos centrales se erigieron como medios de intercambio más convenientes y eficientes para las transacciones cotidianas, aunque históricamente vinculados, de alguna manera, a la convertibilidad en oro. Esta estratificación permitió una mayor eficiencia en los pagos y la expansión del crédito, pero también introdujo nuevas formas de riesgo y la posibilidad de manipulación o inflación por parte de las autoridades emisoras (Bhatia, 2021). La clave de la hipótesis de Bhatia radica en entender cómo las propiedades fundamentales de cada activo determinan su posición y función dentro de esta

jerarquía monetaria en capas, donde la capa inferior proporciona la solidez y la confianza que sustentan las capas superiores.

En este contexto evolutivo, Bhatia (2021) sitúa a Bitcoin como un aspirante a ocupar, o al menos influir significativamente, en las capas inferiores del sistema monetario. Argumenta que Bitcoin hereda y mejora algunas de las propiedades fundamentales del oro, como su escasez digital verificable y su resistencia a la censura y la confiscación, gracias a su naturaleza descentralizada y su protocolo de emisión predefinido. A diferencia del oro físico, Bitcoin ofrece una portabilidad y divisibilidad sin precedentes en el entorno digital. Si bien su volatilidad inicial lo ha limitado en su adopción como medio de intercambio generalizado, Bhatia sugiere que, con el tiempo y el desarrollo de capas superiores como Lightning Network, Bitcoin podría evolucionar para cumplir funciones transaccionales de manera más eficiente. Su propuesta no implica necesariamente el reemplazo total del oro, sino más bien una reconfiguración de la jerarquía monetaria donde Bitcoin podría establecerse como una nueva capa base digital, coexistiendo con el oro y las monedas fiduciarias. La comprensión de esta hipótesis de capas es crucial para analizar el potencial a largo plazo de Bitcoin y su rol en el futuro del dinero, no solo como un activo especulativo, sino como un componente fundamental de la infraestructura financiera global (Bhatia, 2021).

Marco Institucional

La regulación de las criptomonedas a nivel mundial representa un campo dinámico y heterogéneo. Diversos países han adoptado enfoques contrastantes, oscilando entre la promoción de la innovación mediante marcos permisivos y la implementación de regulaciones estrictas o

incluso prohibiciones totales. Esta disparidad regulatoria subraya la complejidad inherente a la gestión de una tecnología transfronteriza y de rápida evolución.

El Grupo de Acción Financiera Internacional, GAFI (2019) como organismo intergubernamental clave en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, ha emitido recomendaciones específicas sobre la regulación de activos virtuales y proveedores de servicios de activos virtuales. Estas directrices buscan establecer estándares internacionales para prevenir el uso ilícito de estos instrumentos financieros emergentes.

En el contexto europeo, la aprobación del Reglamento de Mercados de Criptoactivos (MiCA) por parte de la Unión Europea (2023) representa un avance significativo hacia la armonización regulatoria en la región. MiCA busca establecer un marco legal integral para los criptoactivos, abordando aspectos como la emisión, la oferta, la negociación y la prestación de servicios relacionados con estos activos.

En Colombia, el panorama regulatorio se ha caracterizado por la prudencia, buscando un equilibrio delicado entre el fomento de la innovación tecnológica y la imperiosa necesidad de proteger a los consumidores y preservar la estabilidad financiera.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC, 2020) ha desempeñado un papel activo en la difusión de información y la clarificación del tratamiento de las criptomonedas en el país a través de la emisión de circulares y conceptos. Estas comunicaciones buscan alertar sobre los riesgos inherentes y proporcionar orientación sobre la aplicación de la normativa existente.

Por su parte, el Banco de la República (Banrep, 2021) ha manifestado públicamente su preocupación por los riesgos asociados a las criptomonedas, incluyendo su volatilidad y potencial para actividades ilícitas. No obstante, la autoridad monetaria también ha reconocido el potencial innovador subyacente a esta tecnología.

Actualmente, cursa en el Congreso de la República el proyecto de ley 118 de 2023, cuyo objetivo principal es regular los intercambios de criptoactivos dentro del territorio nacional. Esta iniciativa legislativa representa un esfuerzo por establecer un marco legal específico para las operaciones con criptomonedas en Colombia.

Un desafío regulatorio central en el ámbito de las criptomonedas es la prevención del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. La naturaleza seudónima y transfronteriza de muchas criptomonedas plantea desafíos significativos para las autoridades encargadas de la detección y prevención de actividades ilícitas.

La Ley 1955 de 2019, que adoptó el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 (Congreso de la República de Colombia, 2019), incluye disposiciones para fortalecer la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, las cuales son inherentemente aplicables al uso de criptomonedas en actividades ilícitas.

La Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), como entidad colombiana responsable de la detección y prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, ha emitido alertas específicas sobre los riesgos asociados a las transacciones con criptomonedas (UIAF, 2022).

La protección de los consumidores frente a los riesgos asociados a las criptomonedas constituye una prioridad fundamental para los reguladores. La volatilidad de los precios, la complejidad de la tecnología subyacente y el potencial de fraude son aspectos que requieren una atención especial.

En este sentido, la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), entidad encargada de la protección de los derechos de los consumidores en Colombia, ha emitido recomendaciones

dirigidas a los inversores en criptomonedas, alertando sobre los riesgos y la necesidad de realizar una debida diligencia antes de invertir (SIC, 2021).

En el contexto más amplio del marco institucional que rodea a la tecnología blockchain, la obra de Dias Janeiro (2021), "Blockchain y Criptomonedas", subraya la influencia crucial de las regulaciones y políticas públicas en la trayectoria de adopción de estas tecnologías. El autor argumenta que "la creación de un marco regulatorio claro es esencial para fomentar la innovación y proteger a los consumidores". Esta perspectiva se alinea con las ideas de Schwab (2016) en "La Cuarta Revolución Industrial", quien enfatiza la necesidad de una colaboración activa entre gobiernos y empresas para abordar los desafíos y oportunidades de la nueva era tecnológica. Asimismo, Parker, Van Alstyne y Choudary (2016) en "La Economía de las Plataformas" destacan la importancia de un entorno regulatorio que propicie el crecimiento y la sostenibilidad de las plataformas digitales. Finalmente, Christensen (1997) en "El Dilema de los Innovadores" sugiere que las instituciones deben adaptarse proactivamente a las innovaciones disruptivas para evitar la obsolescencia. La convergencia de estas perspectivas teóricas resalta la necesidad de un marco institucional robusto que no solo impulse la innovación en el ámbito de blockchain y criptomonedas, sino que también fomente un ecosistema económico y socialmente beneficioso. Este diálogo continuo entre la teoría y la práctica demanda que los investigadores consideren las implicaciones de las regulaciones en la evolución de estas tecnologías y su impacto multifacético en la sociedad.

Enfoque

La investigación sobre las criptomonedas se beneficiaría de un enfoque mixto, que combina métodos cuantitativos y cualitativos. Este enfoque es recomendable porque permite capturar tanto datos numéricos que reflejan tendencias y patrones en el uso y adopción de

criptomonedas, como también percepciones y experiencias individuales que enriquecen el análisis. Los métodos cuantitativos podrían proporcionar una visión general del comportamiento del mercado, facilitando la identificación de correlaciones y patrones. Sin embargo, dada la complejidad del fenómeno de las criptomonedas y las limitaciones de tiempo y recursos, se ha decidido optar por un enfoque cualitativo. Este enfoque se justifica porque permite una exploración más profunda de las motivaciones, preocupaciones y expectativas de los usuarios, así como de los desafíos regulatorios y de seguridad que enfrentan.

El uso de entrevistas semiestructuradas y grupos focales permitirá captar matices que los datos cuantitativos no podrían revelar. Por ejemplo, las percepciones sobre la volatilidad del mercado, la confianza en las plataformas de intercambio y la experiencia de la comunidad crypto son aspectos que requieren un análisis detallado y contextual. A través de un enfoque cualitativo, se podrá entender cómo los usuarios interpretan y reaccionan ante los cambios en el entorno de las criptomonedas, lo que es crucial para identificar oportunidades y riesgos en este sector emergente.

Además, el enfoque cualitativo es especialmente útil para abordar la falta de regulación y las inquietudes sobre la seguridad. Las narrativas personales y las experiencias compartidas en grupos focales pueden ofrecer información valiosa sobre cómo los usuarios perciben la intervención gubernamental y las implicaciones de la falta de un marco regulatorio claro. Este enfoque también permitirá identificar barreras culturales y educativas que podrían afectar la adopción de criptomonedas en diferentes contextos.

Alcance del Seminario

El seminario se centrará en analizar el impacto de las criptomonedas en la economía global, explorando tanto sus desafíos como sus oportunidades. A través de un enfoque

cualitativo, se buscará entender las experiencias y percepciones de los usuarios de criptomonedas, así como las preocupaciones sobre la regulación y la seguridad.

También incluirá el análisis de las tendencias actuales en el uso de criptomonedas, explorando cómo están siendo adoptadas por diferentes segmentos de la población y su impacto en las transacciones diarias. Se prestará especial atención a las experiencias de usuarios de diversas edades y contextos socioeconómicos, lo que permitirá identificar las barreras que enfrentan y las motivaciones que los llevan a utilizar estas tecnologías. Además, se discutirá el papel de las plataformas de intercambio y su influencia en la accesibilidad y seguridad de las criptomonedas. Al final del seminario, se espera no solo proporcionar información valiosa sobre el estado actual de las criptomonedas, sino también fomentar un diálogo constructivo sobre su futuro y cómo pueden integrarse de manera efectiva en el sistema financiero global.

Diseño de la investigación:

En el contexto de un seminario, la recolección de datos es esencial para comprender las opiniones y necesidades de los participantes. Para lograr esto, se propone analizar encuestas presenciales y en línea. Las encuestas presenciales permiten una interacción directa con los asistentes, lo que puede fomentar un ambiente de confianza y apertura. Entre sus ventajas se encuentran: la posibilidad de aclarar dudas en el momento, la obtención de respuestas más detalladas gracias a la interacción personal y la capacidad de captar reacciones no verbales que pueden enriquecer la información recopilada. El objetivo de estas encuestas es obtener una comprensión profunda y matizada de las opiniones de los participantes sobre el tema del seminario.

Por otro lado, las encuestas realizadas en línea ofrecen una forma rápida y eficiente de recopilar datos de un amplio público. Sus ventajas incluyen la rapidez en la recopilación de respuestas, la reducción de costos en comparación con métodos tradicionales y la capacidad de alcanzar a un público más diverso a través de plataformas digitales. Además, el análisis de datos es más sencillo gracias a herramientas automatizadas que facilitan la organización de la información. El objetivo de analizar encuestas en línea es complementar la información obtenida de las encuestas presenciales, asegurando así una visión integral de las opiniones y necesidades de los participantes.

Definición de variables

Las variables seleccionadas para este estudio se han elegido cuidadosamente para proporcionar una comprensión integral de los factores que influyen en la adopción y uso de criptomonedas. Cada variable aborda un aspecto crítico que puede afectar la percepción y el comportamiento de los participantes en relación con las criptomonedas. Por ejemplo, la percepción de seguridad y el riesgo percibido son fundamentales para entender las barreras que pueden enfrentar los usuarios potenciales. Asimismo, el conocimiento sobre criptomonedas y la influencia de redes sociales son cruciales para evaluar cómo la información y la desinformación pueden impactar la decisión de los individuos de involucrarse en este ámbito. Variables como la experiencia previa y las motivaciones de inversión permiten explorar la relación entre la experiencia y las decisiones financieras, ofreciendo así un panorama más claro de la dinámica del mercado de criptomonedas. En conjunto, estas variables nos ayudarán a identificar patrones.

Tabla 2

Variables y dimensiones

No	Variable	Definición Conceptual	Dimensiones
1	Percepción De seguridad	Confianza de la protección de datos y fondos	Confianza, protección
2	Conocimiento sobre Criptomonedas	Nivel de información sobre el funcionamiento	Teoría, practica
3	Intencion de Uso	Predisposición a utilizar criptomonedas	Uso actual y futuro
4	Experiencia Previa	Historial de uso de criptomonedas	Positiva y negativa
5	Influencia de Redes Sociales	Impacto de las redes sociales	Positiva y negativa
6	Regulacion y Legislación	Conocimiento sobre las leyes	Conocimiento y desconocimiento
7	Riesgo Percibido	Evaluación de riesgos	Alto y bajo
8	Motivación de Inversión	Razones para invertir	Especulacion y diversificacion

Nota. Elaboración Propia

Población y Muestra

Para el seminario sobre criptomonedas, la población se centrará en un grupo más pequeño y manejable. En este caso, consideraremos a los usuarios de criptomonedas que están activos en foros y redes sociales, así como a un par de expertos que puedan ofrecer información valiosa.

Esta población se estima en aproximadamente 100 individuos en total, que incluyen tanto usuarios como expertos.

Dado que el tiempo y los recursos son limitados, se utilizará un muestreo por conveniencia. Esto significa que se seleccionarán participantes que estén disponibles y dispuestos a compartir sus experiencias y conocimientos, utilizando plataformas en línea como encuestas o entrevistas a través de video llamadas o por empresas expertas o reconocidas en el ámbito. La muestra final incluirá alrededor de 80 a 95 usuarios de criptomonedas y 3 a 5 expertos. Este enfoque permitirá recopilar información relevante.

Selección de Métodos e Instrumentos para Recolección de Información

Para el seminario sobre criptomonedas, es fundamental seleccionar métodos e instrumentos que sean coherentes y efectivos para la recolección de información. Dado que nuestro enfoque es descriptivo y cualitativo, utilizaremos instrumentos que nos permitan medir

las variables de interés de manera precisa. En este caso, optaremos por combinar instrumentos existentes y diseñar algunos propios, asegurando que sean pertinentes para nuestras necesidades.

Instrumentos de Recolección de Datos

1. **Encuestas en Línea:** Utilizaremos encuestas estructuradas que se enviarán a usuarios de criptomonedas a través de plataformas digitales. Estas encuestas incluirán preguntas cerradas y abiertas para obtener tanto datos cuantitativos como cualitativos. Las preguntas estarán diseñadas para medir la frecuencia de uso, la percepción sobre la seguridad y la satisfacción con las criptomonedas.
2. **Entrevistas Semiestructuradas:** Se llevarán a cabo entrevistas con un grupo seleccionado de usuarios y expertos en criptomonedas. Estas entrevistas permitirán profundizar en las experiencias y opiniones de los participantes. Se desarrollará un formato de entrevista que incluirá preguntas clave, pero también permitirá la flexibilidad de explorar temas emergentes durante la conversación.
3. **Observación Directa:** Aunque menos formal, la observación de interacciones en foros y redes sociales sobre criptomonedas nos proporcionará información valiosa sobre cómo los usuarios discuten y comparten información. Se diseñará una hoja de observación para registrar patrones y temas recurrentes.

Técnicas de Análisis de Datos

Una vez recolectados los datos, se aplicarán diferentes técnicas de análisis para extraer hallazgos significativos:

Tabla 3

Técnicas de análisis de datos

Instrumento	Técnica de Análisis	Descripción
Encuestas en Línea	Análisis Estadístico	Se utilizarán estadísticas descriptivas para resumir los datos y presentar tendencias generales.
Entrevistas Semiestructuradas	Análisis Temático	Se identificarán temas y patrones en las respuestas, permitiendo una comprensión profunda de las opiniones.
Observación Directa	Análisis Cualitativo	Se analizarán las interacciones y discusiones observadas para identificar comportamientos y actitudes comunes.

Nota: Elaboración propia.

Coherencia en la Selección de Instrumentos

Es crucial que los instrumentos seleccionados sean suficientes y pertinentes para responder a nuestras preguntas de investigación y alcanzar los objetivos planteados. Cada instrumento ha sido diseñado o seleccionado con el fin de garantizar una medición precisa de las variables definidas, como la percepción de seguridad y la satisfacción del usuario. Además, los formatos de observación y entrevistas han sido estructurados para facilitar la recolección de datos relevantes, asegurando que la información obtenida sea coherente con el enfoque del seminario.

Conceptualización de Modelos y Técnicas de Análisis

Para las intervenciones organizacionales, se conceptualizará el uso de modelos de análisis que nos ayudarán a interpretar los datos recolectados. Estos modelos incluirán referencias a teorías existentes sobre el comportamiento del consumidor y la adopción de nuevas tecnologías. En cuanto a las técnicas de análisis de datos, se aplicarán métodos cualitativos como la teoría fundamentada para organizar y clasificar la información obtenida, así como el análisis del discurso para entender mejor las narrativas de los participantes.

Análisis y discusión de los resultados

Adentrándonos en el panorama actual de la adopción de criptomonedas, es fundamental considerar la percepción de los líderes empresariales, quienes juegan un rol crucial en la integración de estas tecnologías. Una encuesta reciente, realizada por PwC en Uruguay a 49 directivos, ofrece una visión reveladora sobre este punto. La muestra, diversa en su composición sectorial, estuvo dominada por el sector de Banca y Finanzas (24%), seguido por Tecnología (18%) y Servicios (16%). Los sectores de Productos Industriales y Administración Pública contribuyeron con un 10% cada uno, mientras que Retail y Consumo fue el menos representado (4%), y un 16% se agruparon en "Otros" (PwC Uruguay, 2020).

A pesar de la incipiente regulación y la ausencia de casas de cambio legales en el país, un 24% de estos directivos afirmó haber utilizado o poseer criptomonedas. Este dato es significativo y refleja un nivel de adopción incipiente pero real, que resuena con las experiencias de otras economías latinoamericanas como Argentina y Venezuela, donde las criptomonedas han ganado terreno ante escenarios de inestabilidad financiera y en un entorno de desafíos regulatorios (Werner, 2021).

Uno de los aspectos más críticos que emergen de la encuesta, y que ha sido un punto recurrente en nuestro seminario, es la percepción de los riesgos asociados al manejo de las claves privadas de las criptomonedas. La complejidad y la irrecuperabilidad de estas claves, como ilustra el ejemplo de una clave larga y compleja, representan una barrera importante. En este sentido, un 67% de los encuestados manifestó custodiar sus propias claves, mientras que un 17% no lo hace directamente. Adicionalmente, el 43% de los participantes identificó la percepción de riesgo como una de las mayores barreras para la adopción de estos activos.

No obstante, el interés por las criptomonedas no se limita a su tenencia. Las stablecoins, un tipo de criptomoneda diseñada para mantener un valor estable, se perfilan con un notable

potencial. La encuesta reveló que 1 de cada 2 encuestados estaría dispuesto a recibirlas como cambio en una compra, y las cifras para otros usos cotidianos son contundentes: el 73% las usaría para pagar, el 63% para invertir, el 59% como resguardo de valor y para ahorrar, el 49% para dar propinas y el 47% para enviar remesas. Estos porcentajes sugieren una fuerte aceptación de las stablecoins como un medio de intercambio y una herramienta financiera estable, lo que se alinea con las tendencias globales de búsqueda de eficiencia en las transacciones digitales.

Mirando hacia el futuro, la encuesta subraya la expectativa de los directivos sobre el dinero digital. Un considerable 69% cree que en los próximos cinco años podremos utilizar dinero digital emitido por bancos centrales (CBDC), mientras que el 53% considera que el dinero digital emitido por privados también será una realidad en ese mismo período. Además, el 55% confía en que la tecnología blockchain habilitará nuevas oportunidades en su sector de interés económico, aunque el 67% aún requiere mayor información para comprender plenamente el impacto del dinero digital en sus negocios. Estos hallazgos de PwC consolidan la percepción de que, a pesar de las barreras regulatorias y los riesgos percibidos, existe un optimismo palpable sobre el futuro de las monedas digitales y el potencial transformador de blockchain en el sector financiero y otros ámbitos empresariales (PwC Uruguay, 2020).

Para el cierre de este seminario es crucial revisar la adopción de criptomonedas en Estados Unidos. Para lo cual nos apalancaremos en un estudio, encargado por la Asociación Nacional de Cripto, fue realizado a principios de 2025 por Harris Poll, una de las firmas de investigación de mercado más reconocidas. La encuesta, de gran escala, abarcó a 54,000 estadounidenses e identificó a 10,000 poseedores de criptomonedas, constituyendo el estudio más grande de su tipo hasta la fecha. Los hallazgos son sorprendentes: la cripto ha trascendido su nicho y se ha vuelto una tendencia generalizada. El estudio revela que aproximadamente el 21%

de los adultos estadounidenses, lo que representa alrededor de 55 millones de personas, posee alguna forma de criptomoneda (Asociación Nacional de Cripto, 2025). Contrario a la percepción popular, estos poseedores no se limitan a perfiles de alto riesgo o especuladores, sino que son individuos de la vida cotidiana que utilizan las criptomonedas para diversos fines, desde la inversión hasta el arte digital y los juegos, o simplemente por curiosidad tecnológica. Es más, muchos ya están integrando las criptomonedas en sus compras diarias, lo que sugiere una maduración en su uso y aplicación.

La encuesta que sustenta gran parte de este análisis fue dirigida por Harris Poll, una destacada firma global de consultoría e investigación de mercado. Fundada en 1956 por Louis Harris, Harris Poll es una de las encuestas más antiguas y respetadas en Estados Unidos, con una trayectoria que se remonta a 1963 en el seguimiento de la opinión pública, las motivaciones y el sentimiento social (The Harris Poll, s.f.). Su credibilidad se basa en décadas de experiencia y una metodología rigurosa para obtener datos precisos y fiables.

Entre los reconocimientos más valiosos de Harris Poll, destacan dos aspectos clave:

Longevidad y credibilidad en la investigación de opinión pública: Harris Poll ha mantenido su relevancia y reputación a lo largo de más de seis décadas, realizando encuestas que han influido en decisiones importantes y han contribuido a la comprensión de la sociedad estadounidense. Su capacidad para seguir las tendencias a largo plazo y adaptarse a los cambios en la investigación de mercado la convierten en una fuente de información altamente confiable.

Capacidad para realizar estudios a gran escala y complejos: La magnitud de esta encuesta sobre criptomonedas (54,000 participantes, identificando 10,000 poseedores de cripto) es un testimonio de la capacidad de Harris Poll para ejecutar proyectos de investigación ambiciosos. Su experiencia en el manejo de grandes volúmenes de datos y la segmentación de audiencias

específicas le permite ofrecer insights profundos y detallados, incluso en temas emergentes y complejos como el mercado de las criptomonedas.

Para dar inicio al análisis de los datos recabados en la encuesta de Harris Poll, resulta fundamental destacar la envergadura y los hallazgos iniciales que confirman la creciente integración de las criptomonedas en la vida cotidiana estadounidense. Como se mencionó, uno de cada cinco estadounidenses ya posee criptomonedas, lo que representa una base significativa de usuarios en la economía del país (Asociación Nacional de Cripto, 2025). Más allá de la mera tenencia, el estudio revela un uso activo y diversificado: un 39% de los poseedores de criptomonedas las utiliza para pagar bienes y servicios, lo que indica una funcionalidad práctica más allá de la inversión especulativa. Este dato es crucial, ya que desmiente la noción de que las criptomonedas son únicamente un activo para "guardar".

Además, la encuesta subraya el impacto positivo que las criptomonedas están teniendo en la vida de sus usuarios, con un impresionante 76% de los poseedores afirmando que las criptomonedas han tenido un efecto beneficioso en sus vidas (Asociación Nacional de Cripto, 2025). Esta percepción positiva puede estar vinculada a la independencia financiera, las oportunidades de inversión, el acceso a nuevas tecnologías o incluso el sentido de pertenencia a una comunidad innovadora. Finalmente, el estudio también aborda la distribución geográfica de los titulares de cripto en Estados Unidos, un aspecto que será clave para comprender cómo la adopción de estos activos se manifiesta en diferentes regiones del país y qué factores locales pueden estar influyendo en estas tendencias.

Prosiguiendo con el análisis de los datos recabados por Harris Poll para la Asociación Nacional de Cripto (2025), se evidencia que la adopción de criptomonedas en Estados Unidos

trasciende la imagen estereotipada, revelando una base de titulares sorprendentemente diversa y un abanico de usos en la vida diaria que van más allá de la inversión.

La encuesta desmantela el mito del "hermano de la cripto", mostrando que los poseedores de criptomonedas provienen de diversos grupos demográficos y socioeconómicos. Si bien la mayoría son hombres (67%), la participación femenina es significativa, alcanzando un 31%. En cuanto a la edad, aunque la distribución tiende a ser más joven, con un 67% menor de 45 años, es notable que un 15% de los titulares (casi 9 millones de personas) tienen más de 55 años, lo que demuestra que el interés por las criptomonedas no es exclusivo de las nuevas generaciones.

La diversidad también se refleja en las profesiones de los titulares. Mientras que el 14% proviene de la industria tecnológica, sorprende ver que un 12% trabaja en la construcción, superando a sectores tradicionalmente vinculados a las finanzas (7%) y la manufactura (7%), e incluso a la salud (6%). Esto sugiere que el interés en las criptomonedas no se limita a nichos específicos, sino que se extiende a una amplia gama de sectores laborales.

En términos de ingresos, el estudio desafía la idea de que las criptomonedas son un "juego para los ricos". Un 26% de los hogares que poseen criptomonedas ganan menos de \$75,000 al año. Además, la baja barrera de entrada es un factor clave en su amplio atractivo; aunque un 11% de los titulares poseen más de \$100,000 en criptoactivos, la mayoría (55%) posee menos de \$10,000, y un 15% incluso menos de \$500. Esta distribución de tenencias subraya que las criptomonedas son una herramienta financiera accesible para todo tipo de personas, democratizando el acceso a nuevas formas de inversión y participación económica.

Contrario a la percepción común, un hallazgo sorprendente de la encuesta es el uso activo de las criptomonedas como moneda en la vida diaria. Un notable 39% de los poseedores de criptomonedas las utiliza para comprar bienes y servicios, con un impresionante 96%

empleándolas al menos una vez al año. Este uso cotidiano es incluso la motivación inicial para muchos, ya que el 27% de los encuestados afirmó haber adquirido criptomonedas por primera vez para transacciones en línea.

Más allá de las compras, la criptomoneda se está integrando en una variedad de escenarios:

Comprar, vender o usar NFT de blockchain: 32%

Enviar cripto a familiares: 31%

Recibir pagos de criptomonedas para negocios: 31%

Desarrollar sistemas o productos como nuevas criptomonedas: 22%

Adquirir o comerciar con coleccionables digitales y obras de arte: 21%

Participar en juegos descentralizados: 20%

Comprar o vender obras de arte: 17%

Comprar propiedades o bienes raíces a través de la tokenización de blockchain: 15%

Mirando hacia el futuro, aunque la inversión sigue siendo el caso de uso más interesante para el 52% de los poseedores, existe una clara intención de expandir la utilidad de la criptomoneda a transferencias de dinero, juegos en línea, pagos comerciales e incluso para mejorar la eficiencia de transacciones en empresas complejas. Estos diversos casos de uso demuestran una clara evolución de la criptomoneda de un mero activo de inversión a una herramienta financiera práctica y multifacética, como lo resume un encuestado: "No me di cuenta de que se podían hacer tantas cosas con criptomonedas".

Múltiples Beneficios de la Criptomoneda: Impacto Positivo en Vidas y Sociedad

Los poseedores de criptomonedas mantienen una visión notablemente optimista sobre esta tecnología. Un contundente 76% de los encuestados afirma que las criptomonedas han

tenido un impacto positivo en sus vidas, con un significativo 46% considerándolo "muy positivo".

Estos beneficios se manifiestan principalmente en diversas áreas personales:

Aumento de la independencia financiera: 49%

Oportunidades de aprendizaje y crecimiento personal: 45%

Diversificación de inversiones: 42%

Sentido de logro a través de los rendimientos de la inversión: 44%

Emoción de participar en campos innovadores: 45%

Más allá de los beneficios individuales, los encuestados también perciben una contribución positiva de las criptomonedas a la sociedad en su conjunto, destacando:

Promoción de la inclusión financiera: 45%

Mejora de las transacciones digitales: 45%

Impulso a la innovación tecnológica: 38%

Apoyo a prácticas económicas sostenibles: 38%

Facilitación del comercio internacional y la cooperación: 33%

Estas percepciones sugieren que la criptomoneda está trascendiendo su rol de herramienta de inversión, posicionándose como una fuerza potencial para el progreso social y económico.

Los titulares de cripto creen firmemente que esta tecnología puede complementar los sistemas financieros tradicionales. Un 76% de los encuestados confía en la criptomoneda igual o más que en las instituciones bancarias tradicionales. Ven en las criptomonedas el potencial para:

Reducir los costos de transacción: 45%

Aumentar la velocidad de transacción: 44%

Mejorar la transparencia y seguridad: 44%

Proporcionar una alternativa en tiempos de inestabilidad económica: 39%

Diversificar productos y servicios financieros: 39%

Ofrecer una inclusión financiera más amplia: 34%

Promover la conectividad financiera global y la colaboración: 33%

Con respecto al futuro de las criptomonedas en EE. UU., las expectativas son altas: el 73% espera que el país se convierta en un líder mundial en este espacio. Existe un reconocimiento de la importancia de la regulación gubernamental (64%), aunque también una preocupación palpable (67%) de que una regulación excesiva pueda sofocar la innovación. Esta visión equilibrada indica un deseo de un marco regulatorio que proteja a los consumidores sin obstaculizar el progreso.

La entrada al mundo cripto es personal y variada. La mayoría (56%) adquirió criptomonedas entre 2020 y 2025, impulsados principalmente por objetivos de inversión (60%) y curiosidad tecnológica (50%). Sin embargo, los desencadenantes de la primera compra tienden a ser más personales:

Recomendaciones de amigos y familiares: 43%

Interés en la tecnología blockchain: 38%

Noticias financieras o tendencias del mercado: 36%

Eventos económicos (inflación, crisis): 27%

Es notable que, a pesar de la amplia atención mediática, la influencia de celebridades y promociones de influencers fue limitada, afectando solo al 20% de las decisiones de compra. Esto sugiere que las recomendaciones personales y los desarrollos tecnológicos son más influyentes que el respaldo de figuras públicas.

Existe una disparidad significativa entre la percepción y la realidad de los riesgos en el espacio cripto. Si bien el 75% de los encuestados expresa preocupaciones sobre estafas y seguridad, la incidencia real de experiencias negativas es notablemente baja: solo el 3% de los titulares reporta impactos negativos, y menos de un tercio ha experimentado personalmente fraudes o violaciones de seguridad. Esta brecha indica que la cobertura mediática sobre los riesgos podría estar exagerada.

Las principales barreras para una mayor participación en criptomonedas incluyen la volatilidad (15%), la falta de fondos (15%) y las preocupaciones de seguridad (13%). Estos obstáculos resaltan la necesidad de que la industria se enfoque en la educación del usuario, la gestión de riesgos y la mejora de la adopción en el mercado.

Una Sed de Conocimiento: El Impulso por Comprender y Participar

Los poseedores de criptomonedas, a pesar de su entusiasmo, admiten una falta de información. Un abrumador 81% está interesado en aprender más, con un 40% siguiendo noticias diarias. Esta sed de conocimiento abarca desde estrategias de inversión (47%) hasta aspectos fundamentales como implicaciones fiscales (39%), seguridad (38%) y la tecnología blockchain (38%).

También existe un fuerte deseo de comprender los casos de uso cotidianos, ya que muchos sienten que la industria no ha comunicado eficazmente estas aplicaciones prácticas. Un tercio de los encuestados quiere aprender cómo usar criptomonedas en transacciones diarias y otro tercio está interesado en usos más allá de lo financiero.

Para aprender, los usuarios recurren a múltiples canales, con YouTube (60%) y medios tradicionales (40%) siendo las fuentes más populares. Interesantemente, los comentarios de

expertos son más valorados que las discusiones de pares en plataformas como Discord o Reddit, lo que subraya la preferencia por voces profesionales y autorizadas en un campo tan complejo.

Popularidad y Conciencia de los Principales Tokens: Un Ecosistema en Expansión

La encuesta confirma que los poseedores de criptomonedas tienen un amplio conocimiento de los principales tokens, más allá del ubicuo Bitcoin (BTC). Reconocen la diversidad del ecosistema, que incluye:

Ethereum (ETH): para contratos inteligentes y aplicaciones descentralizadas.

Dogecoin (DOGE): criptomoneda basada en memes con fuerte apoyo comunitario.

USDC: una stablecoin vinculada al dólar estadounidense.

Solana (SOL): plataforma blockchain para finanzas descentralizadas y NFTs.

Ripple (XRP): diseñado para pagos transfronterizos rápidos y económicos.

Este conocimiento demuestra que la comprensión del ecosistema cripto está madurando entre los usuarios, que entienden las diferentes funcionalidades y propósitos de los diversos activos digitales.

En resumen, los datos de la encuesta de Harris Poll (2025) dibujan un panorama claro de la adopción de criptomonedas en Estados Unidos. Ya no son un fenómeno de nicho, sino una realidad en evolución que está atrayendo a un grupo cada vez más inclusivo y diverso de personas. El valor de las criptomonedas no se limita a su potencial de inversión, sino que reside también en las innovaciones y mejoras que aportan al sistema financiero, como la mayor transparencia, la eficiencia de las transacciones y la inclusión financiera.

Con la mejora gradual de los marcos regulatorios y el profundamiento de la educación de los usuarios, se espera que las criptomonedas se integren aún más en el sistema financiero global. Este estudio confirma que las criptomonedas no son un concepto futurista, sino una

realidad en curso que está redefiniendo nuestra interacción con el dinero, el arte, los juegos y las relaciones interpersonales. Los poseedores de criptomonedas no son estereotipos, sino personas comunes que están explorando y dando forma a un futuro financiero más abierto y eficiente.

El Euro Digital

No podíamos terminar esta investigación sin dialogar sobre el Euro digital el cual representa una evolución significativa en la forma en que se manejan las transacciones monetarias en Europa. Este concepto se refiere a la versión digital de la moneda única europea, el euro, que busca facilitar las transacciones, mejorar la eficiencia del sistema financiero y adaptarse a las nuevas tecnologías que están transformando el panorama económico global. (Banco Central Europeo, 2021), el Euro digital podría ofrecer una alternativa segura y accesible a los pagos en efectivo y a las criptomonedas, al tiempo que se preserva la estabilidad financiera y se protege la privacidad de los usuarios.

El Banco Central Europeo (BCE) lanzó su “Consulta pública sobre un euro digital” el 12 de octubre de 2020, con el objetivo de recopilar información de la sociedad sobre las implicaciones económicas y sociales que tendría la emisión de un euro digital, así como sobre su diseño en caso de que se decidiera implementarlo. Esta consulta incluyó dos preguntas de respuesta múltiple y 16 preguntas abiertas, organizadas en dos secciones dirigidas a diferentes grupos de encuestados: (i) el público en general, considerado como usuarios (los ciudadanos), y (ii) expertos del sector financiero, empresas tecnológicas y el ámbito académico (los profesionales). Para asegurar una diversidad de opiniones, se animó a los participantes a responder a todas las preguntas, independientemente de su grupo de pertenencia.

La consulta concluyó el 12 de enero de 2021, y se analizaron las respuestas de un total de 8,221 encuestados. Para este análisis, se emplearon tanto evaluaciones manuales como herramientas automatizadas, incluyendo minería de textos y procesamiento del lenguaje natural.

En la consulta sobre las características preferidas de un euro digital, los encuestados destacaron varias prioridades. La privacidad fue la más valorada, con un 43% de los participantes indicando que es fundamental para ellos. Le siguió la seguridad, elegida por un 18%, que enfatiza la necesidad de proteger datos y fondos. Un 11% de los encuestados consideró importante que el euro digital pueda utilizarse en toda la zona del euro, mientras que un 9% destacó la importancia de no incurrir en costos adicionales. Además, un 8% de los participantes valoró la funcionalidad sin conexión a Internet, y un 7% expresó su preferencia por un dispositivo físico específico. Por último, un 6% de los encuestados señaló que la facilidad de uso es esencial, y un 5% priorizó la capacidad de realizar pagos instantáneos.

¿Qué opinan los encuestados sobre la privacidad y la seguridad del euro digital?

La privacidad y la seguridad son preocupaciones clave para los encuestados. Un 43% de los ciudadanos prioriza la privacidad, subrayando la importancia de mantener sus transacciones confidenciales. Además, el 18% enfatiza la necesidad de que el euro digital sea seguro, lo que refleja un deseo general de protección de datos y fondos. Estos resultados indican que tanto ciudadanos como profesionales consideran fundamental que el euro digital garantice la seguridad y la privacidad en todas las transacciones.

¿Qué características adicionales se consideran importantes para un euro digital?

Los encuestados también mencionaron varias características adicionales que consideran importantes. Un 11% de los participantes desea que el euro digital se pueda usar en toda la zona del euro, lo que facilitaría las transacciones entre países. Asimismo, un 9% de los encuestados

valora que no haya costos adicionales asociados al uso del euro digital. Por otro lado, un 8% expresó la necesidad de poder realizar pagos sin conexión a Internet, lo que es especialmente relevante en áreas con infraestructura limitada.

¿Qué desafíos se identifican en relación con el uso de un euro digital?

Los ciudadanos identificaron varios desafíos en la implementación de un euro digital. La privacidad y la seguridad fueron los principales retos mencionados. Además, los encuestados resaltaron la sencillez de uso como un factor crítico, ya que es esencial que el euro digital sea fácil de manejar para todos los usuarios. Estos desafíos sugieren que el diseño del euro digital debe centrarse en crear un sistema accesible y seguro para todos.

¿Qué importancia se le da a la funcionalidad sin conexión a Internet?

La funcionalidad sin conexión a Internet es vista como una característica importante por los encuestados. Un 8% de ellos manifestó que es crucial poder realizar pagos incluso sin acceso a Internet. Esta preferencia destaca la necesidad de que el euro digital funcione en diversas condiciones, lo que podría ser especialmente beneficioso en situaciones donde la conectividad es limitada o inestable.

¿Cómo se percibe el costo asociado al euro digital?

El costo asociado al uso de un euro digital también fue un aspecto importante para los encuestados. Un 9% de los participantes expresó que el euro digital debería ser gratuito para el usuario final. Esto indica que muchos ciudadanos esperan que la implementación de esta moneda digital no genere costos adicionales, lo que podría influir en su aceptación y uso generalizado.

Conclusiones

El Eurosistema se muestra satisfecho con el alto nivel de participación en la consulta pública y considera con gran interés las opiniones de los encuestados. Se reconoce que cualquier

forma de dinero emitida por un banco central debe adaptarse a las necesidades cambiantes del público y de la economía en general. Las aportaciones de todas las partes interesadas son esenciales para abordar las preguntas sobre los beneficios, retos y diseño de un euro digital. Aunque la muestra no es representativa de toda la población europea, las respuestas indican que la privacidad, la seguridad, las posibilidades de uso, el bajo coste y la accesibilidad son características clave que los encuestados esperan en un euro digital. La mayoría de los participantes enfatizan la importancia de la privacidad, al tiempo que reconocen la necesidad de evitar actividades ilícitas y proteger la confidencialidad de los datos de pago. Además, se destaca que los intermediarios pueden desempeñar un papel crucial en el ecosistema del euro digital, facilitando la introducción de servicios innovadores y su integración con las ofertas existentes. Por último, los encuestados expresan opiniones variadas sobre el uso de mecanismos para prevenir consecuencias macroeconómicas no deseadas, un tema técnico que despierta considerable interés público. En general, se espera que los pagos transfronterizos y en diferentes monedas sean rápidos, interoperables y de bajo coste.

En resumen, tanto la adopción de criptomonedas como el desarrollo del euro digital reflejan un cambio significativo en la forma en que las personas interactúan con el dinero. La encuesta de PwC en Uruguay y el estudio de Harris Poll en Estados Unidos muestran que, a pesar de las preocupaciones sobre la seguridad y la regulación, hay un optimismo creciente sobre el futuro de las criptomonedas y el dinero digital.

Los líderes empresariales y los consumidores están cada vez más abiertos a la idea de integrar criptomonedas y monedas digitales en sus vidas y negocios. La diversidad de usuarios y la variedad de usos de las criptomonedas sugieren que estas tecnologías están aquí para quedarse,

ofreciendo oportunidades tanto para la inclusión financiera como para la innovación en el sistema económico global.

A medida que el euro digital se desarrolla, será crucial que los responsables de la formulación de políticas y los bancos centrales escuchen las preocupaciones de los ciudadanos y trabajen para crear un sistema que no solo sea seguro y eficiente, sino que también promueva la confianza y la adopción generalizada. La combinación de criptomonedas y monedas digitales podría redefinir la economía global, haciendo que las transacciones sean más accesibles y eficientes para todos.

Referencias

Ammous, S. (2018). *The Bitcoin standard: The decentralized alternative to central banking*.

Saifedean Ammous.

Anton, S. G., & Nucu, A. E. (2020). The determinants of cryptocurrency prices: A systematic literature review. *Sustainability*, 12(21), 8945. <https://doi.org/10.3390/su12218945>

Antonopoulos, A. M. (2013). *Mastering Bitcoin: Unlocking digital currencies*. O'Reilly Media.

Antonopoulos, A. M. (2014). *Mastering Bitcoin: Unlocking digital currencies*. O'Reilly Media.

Antonopoulos, A. M. (2017). *Dominando Bitcoin: Programando la cadena de bloques abierta*. O'Reilly Media.

Antonopoulos, A. M. (2017). *Mastering Bitcoin: Programming the open blockchain*. O'Reilly Media.

Asociación Nacional de Cripto. (2025). Estudio sobre la adopción de criptomonedas en EE. UU. (Resultados de la encuesta realizada por Harris Poll).

Banco Central Europeo. (2021). El euro digital: un nuevo enfoque para el futuro de los pagos. Tomado de <https://www.ecb.europa.eu>

Banco de la República. (2021). *Informe sobre estabilidad financiera - II semestre de 2021*.

Tomado de <https://www.banrep.gov.co/es/reporte-estabilidad-financiera-ii-semester-2021>

Banco de México. (s.f.). *Características del dinero*. Banxico Educa. Recuperado de <https://educa.banxico.org.mx/recursos/educativos/infografias/caracteristicas-del-dinero.html>

Bhatia, N. (2022). *Del oro al Bitcoin*.

Böhme, R., Christin, N., Edelman, B., & Moore, T. (2015). Bitcoin: Economics, technology, and governance. *Journal of Economic Perspectives*, 29(2), 213–238. Tomado de <https://doi.org/10.1257/jep.29.2.213>

Casey, M. J., & Vigna, P. (2015). *The age of cryptocurrency: How Bitcoin and digital money are challenging the global economic order*. St. Martin's Press.

Chainalysis. (2023). *The 2023 Crypto Crime Report*.

- Christensen, C. M. (1997). *The innovator's dilemma: When new technologies cause great firms to fail*. Harvard Business Review Press.
- Christin, N., Stinchcombe, M., Anderson, R., & Manifavas, C. (2012). Bitcoin over time. En 1st Workshop on Bitcoin Research (pp. 24-31).
- CoinDesk. (2022). *Annual Review of Cryptocurrency Fraud*.
- Congreso de la República de Colombia. (2019). *Ley 1955 de 2019 por la cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022. "Pacto por Colombia, Pacto por la Equidad"*. Diario Oficial No. 50.964. Tomado de <https://dapre.presidencia.gov.co/normativa/normativa/LEY%201955%20DEL%2025%20DE%20MAYO%20DE%202019.pdf>
- Croman, K., Decker, C., Eyal, I., Gencer, A. E., Juels, A., Kosba, A., Miller, A., Poelstra, N., Sirer, E. G., & Song, D. (2016). On scaling decentralized.
- Dias Janeiro, M. (2021). *Blockchain y criptomonedas: Implicaciones regulatorias y desafíos para la adopción*.
- Dierksmeier, C., & Seele, P. (2018). Cryptocurrencies and business ethics. *Journal of Business Ethics*, 152(1), 1–14. Tomado de <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3298-0Academia+2PhilPapers+2IDEAS/RePEc+2>
- Díez, J. C. (2015). *Hay alternativas*. Deusto.
- Ferguson, N. (2008). *El ascenso del dinero: Una historia financiera del mundo*. Debate.
- Financial Action Task Force. (2019). *Guidance on a risk-based approach to virtual assets and virtual asset service providers*. Tomado de <https://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/RBA-VA-VASPs.pdf>

- Foley, S., Karlsen, J. R., & Putniņš, T. J. (2019). Sex, drugs, and bitcoin: How much illegal activity is financed through cryptocurrencies? *The Review of Financial Studies*, 32(5), 1798–1853. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhz015>Oxford Academic
- Fondo Monetario Internacional. (2024). *World Economic Outlook: Countering the Cost-of-Living Crisis*. Tomado de <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/04/09/world-economic-outlook-april-2024>
- Friedman, M., & Schwartz, A. J. (2008). *A monetary history of the United States, 1867-1960*. Princeton University Press.
- Graeber, D. (2011). *Debt: The first 5,000 years*. Melville House.
- Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). (2019). *Recomendaciones del GAFI*.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos - INDEC. (2024). *Producto Bruto Interno*. Tomado de <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-31>
- Keynes, J. M. (2018). *The general theory of employment, interest and money*. Macmillan.
- Maurer, B., Nelms, T. C., & Swartz, L. (2013). When perhaps the real problem is money itself!: The practical materiality of Bitcoin. *Social Semiotics*, 23(2), 261–277. Tomado de <https://doi.org/10.1080/10350330.2013.777594>SCIRP+11laannaa.com+1
- Nakamoto, S. (2008). *Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System*. Tomado de <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>
- Nakamoto, S. (2008). Bitcoin: A peer-to-peer electronic cash system. Tomado de <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>
- Niño-Becerra, S. (2009). *El crash del 2010*. Los Libros del Lince.

O'Dwyer, K. J., & Malone, D. (2014). Bitcoin mining and its energy footprint. In 2014 15th International Conference on the European Energy Market (EEM) (pp. 1–6). IEEE.

Tomado de <https://doi.org/10.1109/EEM.2014.6861210>

Ontiveros, E. (2014). *Exuberancia y vértigo*. Planeta.

Pal, R. (2021). *The Bitcoin bull: How to invest in Bitcoin and cryptocurrencies*. Real Vision

Parker, G. G., Van Alstyne, M. W., & Choudary, S. P. (2016). *Platform revolution: How networked markets are transforming the economy--and how to make them work for you*.

W. W. Norton & Company.

PwC Uruguay. (2020). *Encuesta de Criptomonedas 2020*. Tomado de

<https://www.pwc.com.uy/es/servicios/consultoria/tecnologia-de-la-informacion/encuesta-criptomonedas-2020.pdf>

Rallo, J. R. (2019). *Contra la renta básica*. Deusto.

Roubini, N. (2018, 11 de octubre). Crypto is the mother of all bubbles (and the father of all toxic pollutions). *The Guardian*. Tomado de

<https://www.theguardian.com/business/2018/oct/11/crypto-is-the-mother-of-all-bubbles-and-the-father-of-all-toxic-pollutions>

Saylor, M. (2020, May 3). Bitcoin is hope [Tweet]. Twitter.

<https://twitter.com/saylor/status/1786528262786633993X> (formerly Twitter)

Schwab, K. (2016). *The fourth industrial revolution*. World Economic Forum.Reverso Context

Selgin, G. (2015). Bitcoin as a store of value. *Cato Journal*, 35(2), 347–356.

<https://www.cato.org/sites/cato.org/files/serials/files/cato-journal/2015/5/cj-v35n2->

11.pdfCato Institute

- Shiller, R. J. (2019). *Narrative economics: How stories go viral and drive major economic events*. Princeton University Press.
- Statistics Canada. (2024). *Gross Domestic Product*. Tomado de [https://www150.statcan.gc.ca/n1/en/subjects/economy/gross_domestic_product_\(gdp\)](https://www150.statcan.gc.ca/n1/en/subjects/economy/gross_domestic_product_(gdp))
- Superintendencia de Industria y Comercio (SIC). (2021). *Comunicado de prensa*.
- Superintendencia de Industria y Comercio. (2021). *Recomendaciones a los consumidores sobre inversión en criptomonedas*.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2020). *Circular externa*.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2023). *Advertencia al público sobre los riesgos de invertir en activos virtuales*.
- Swan, M. (2015). *Blockchain: Blueprint for a new economy*. O'Reilly Media.
- Tapscott, D., & Tapscott, A. (2016). *Blockchain revolution: How the technology behind Bitcoin is changing money, business, and the world*. Penguin.
- The Harris Poll. (s.f.). About Us. Recuperado de <https://theharrispoll.com/about/>
- Trías de Bes, F. (2011). *El libro del dinero*. Alienta Editorial.
- Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). (2022). *Reporte de Riesgos*.
- Unión Europea. (2023). *Reglamento de Mercados de Criptoactivos (MiCA)*.
- Unión Europea. (2023). *Regulation (EU) 2023/1114 of the European Parliament and of the Council of 31 May 2023 on markets in crypto-assets, and amending Regulations (EU) No 1093/2010, (EU) No 1094/2010 and (EU) No 1095/2010*. Official Journal of the European Union, L 150, 40-143. Tomado de <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32023R1114>
- Van Valkenburgh, P. (2016). *Bitcoin and the law: A legal primer*. Adamant Press.

Yermack, D. (2013). Is Bitcoin a real currency? An economic appraisal. National Bureau of Economic Research Working Paper No. 19747. <https://doi.org/10.3386/w19747>

Zetsche, D. A., Buckley, R. P., Arner, D. W., & Föhr, N. (2017). The distributed ledger technology revolution: Can DLT save the financial industry? *Journal of Financial Transformation*, 46, 23–41.

