

# Un análisis preliminar de la visión de las “cripto” en la Argentina

María Isabel Pariani, Agustín Kousian, Javier Laudadio, Sabrina Espósito

Universidad Tecnológica Nacional, Facultad Regional Buenos Aires  
Departamento de Ingeniería Industrial, Av. Medrano 951, (C1179 AAQ),  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

*mipariani@frba.utn.edu.ar*

*Recibido el 28 de diciembre de 2022, aprobado el 19 de enero de 2023*

## Resumen

El inicio del 2020 nos encontró con nuevos desafíos e incertidumbres planteadas a partir del escenario pandémico. Este escenario nunca antes vivido por la gran mayoría de los habitantes del planeta tierra aceleró cambios, tanto a nivel social como a nivel económico. Las políticas expansivas llevadas adelante por los gobiernos, apalancadas en un aumento de la emisión monetaria, tuvieron como consecuencia un correlato en los niveles de inflación y en la caída del poder adquisitivo de las personas asociado a la devaluación de las monedas locales y a las restricciones a la compra de activos financieros. Este documento está enmarcado dentro de un grupo de investigación actual de la UTN.FRBA (Universidad Tecnológica Nacional - Facultad Regional Buenos Aires) cuya línea de trabajo planteó como objetivo entender cómo los habitantes de la Argentina optaron por proteger sus ahorros e intentaron tener rendimientos por encima de la inflación, teniendo en cuenta el contexto antes mencionado de pandemia. En particular se buscó entender si las criptomonedas forman parte de las opciones/elecciones buscadas por las personas para preservar valor.

**PALABRAS CLAVE:** CRIPTOMONEDAS - ESTADO - REGULACIÓN - AHORRO - INVERSIÓN

## Abstract

The beginning of 2020 found us with new challenges and uncertainties arising from the pandemic scenario. This scenario never before experienced by the vast majority of the inhabitants of planet earth accelerated changes, both socially and economically. The expansionary policies carried out by the governments, leveraged in an increase in the monetary issue, had as a consequence a correlation in the levels of inflation and in the fall of the purchasing power of the people associated with the devaluation of the local currencies and the restrictions to the purchase of financial assets. This document is framed within a current research group of the UTN.FRBA (National Technological University - Buenos Aires Regional Faculty) whose line of work aimed to understand how the inhabitants of the Autonomous City of Buenos Aires and the Province of Buenos Aires chose to protect their savings and tried to have returns above inflation, taking into account the aforementioned context of the pandemic. In particular, it was sought to understand if cryptocurrencies are part of the options/choices sought by people to preserve value.

**KEYWORDS:** BLOCKCHAIN - CRYPTOCURRENCIES - STATE - REGULATION - SAVING - INVESTMENT

## Introducción

“Por un lado, el billete físico es el que ya conocemos y con el que estamos familiarizados. Tiene el beneficio de que es aceptado mundialmente para pagar. En cambio, el digital (o cripto dólar) es un instrumento más moderno, que tiene su respaldo en dólares físicos, pero están representados en una blockchain, que es lo que les brinda transparencia y seguridad”.

M. Hinz, Latam Operations Director de Binance en entrevista con IProup

Desde el estallido de la pandemia allá por el primer trimestre del 2020, el concepto de “criptomonedas” está en boca de gran parte del mundo.

El dinero fue siempre, un tema controversial. Estas controversias se iniciaron en la época en la que los intercambios de productos y servicios se hacían vía trueque y dónde se producía un espacio de incertidumbre cuando, por ejemplo, dos individuos tenían lo mismo para ofrecer por lo que el intercambio quedaba insatisfecho ya que el comercio se produce entre desiguales y no entre iguales. El dinero evolucionó, arrancó con el trueque, tuvo intermedios como monedas / billetes y había alcanzado su última evolución con el dinero digital depositado en cuentas de entidades financieras. Sin embargo, las sociedades son escépticas y el miedo al cambio es real. Este escepticismo ocurrió también en cada etapa de la evolución del dinero impulsado por el desconocimiento y las estafas. De modo que, la evolución tecnológica vinculada a las criptomonedas no es ajena a ello.

Las políticas de emisión monetaria iniciadas por los Estados Nacionales durante la pandemia, generaron expectativas inflacionarias. Estas expectativas inflacionarias se convirtieron en realidad y países como EE UU alcanzaron su nivel de inflación más alto en los últimos 40 años y Argentina su nivel de inflación más alto del siglo. En contextos inflacionarios las sociedades, y en particular la sociedad argentina, buscan conservar el valor de sus ahorros en distintos tipos de activos. El presente trabajo buscó relevar si en particular las criptomonedas comenzaron a tener algún grado de relevancia en nuestra sociedad como reserva de valor.

Su objetivo general consistió en entender qué porcentaje de la sociedad argentina opta por criptomonedas como reserva de valor y cuál es la motivación de ello.

A su vez, los objetivos particulares fueron:

- Identificar y entender cómo la población prioriza el cuidado de su estado financiero y qué medidas toma para proteger su poder adquisitivo.
- Identificar qué percepción existe en la sociedad sobre las criptomonedas.
- Detectar si los agentes estarían dispuestos a dejar el sistema financiero actual por el mundo de las criptos.

## Metodología

Se aplicó una metodología de dos partes, encuesta y análisis.

En primer lugar, el trabajo se basó en elaborar una **encuesta** cuyas preguntas pudieran arrojar resultados sobre el comportamiento y forma de pensar de la gente frente al fenómeno cripto y su relación con el Estado. En líneas generales, se apuntó a recabar información sobre el comportamiento financiero, nivel de educación, apreciación sobre el fenómeno cripto y el rol del estado. En cuanto a la difusión de la encuesta elaborada, se optó por un muestreo estratificado por zona geográfica (CABA, GBA y algunas provincias del interior del país). La difusión de la encuesta se realizó por diferentes canales: redes sociales, grupos afines de WhatsApp, “boca en boca”; cabe destacar que el grupo de investigación es consciente de las limitaciones del uso de estos medios pero fue la posibilidad

real dentro de los medios disponibles.

Respecto al **análisis de datos**, podemos agrupar las tareas en dos tipos:

- análisis de datos estadísticos directos, respuestas a preguntas puntuales del cuestionario (ej.: rango etario)
- correlaciones entre respuestas, esto es, parametrización de las mismas y estudio de relación entre las variables (ej.: relación entre rango etario y aversión al riesgo)

## Desarrollo

Muchos son los interrogantes y problemáticas que surgen alrededor de las criptomonedas. Por ello consideramos necesario hacer algunas consideraciones iniciales.

Definiremos a las criptomonedas, también conocidas como criptodivisas, como un tipo de moneda digital basada en estructuras criptográficas que aseguran que la transferencia de pagos se realice de forma segura. Cuando hablamos de criptografía nos referimos a la tecnología que utiliza la matemática para crear diferentes mecanismos que resultan idóneos para garantizar la confidencialidad y autenticidad de los documentos. Estos aspectos se vinculan directamente a dos de los puntos clave que planteamos en el presente documento y que deben ser analizados para entender cuál es el impacto en el accionar de las personas físicas y jurídicas que forman parte de una economía. Estos temas están vinculados con la legislación vigente sobre datos personales y con la regulación financiera.

Una vez administrada la encuesta buscamos entender qué tipos de comportamiento toman los individuos frente a las criptomonedas, entendidas como activos financieros. También nos propusimos entender el grado de conocimiento que hay acerca de este tipo de tecnología/activo.

Como ya se mencionó, la encuesta se divulgó vía distintas redes sociales y en algunos casos se realizaron encuestas *face to face*. La muestra total fue de 246 respuestas. Si bien entendemos que puede existir cierto sesgo en los resultados, consideramos importante publicarlos ya que entendemos que pueden servir de base para continuar otros estudios.

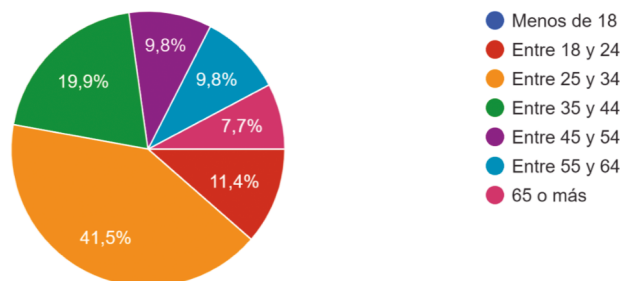
Se realizaron los análisis que se detallan a continuación:

### Aspectos generales

Se muestran a continuación algunos datos de la muestra estudiada. Respecto de la edad de los participantes de la muestra más del 50 % corresponden a menores de 34 años.

#### ¿Qué edad tenés?

246 respuestas

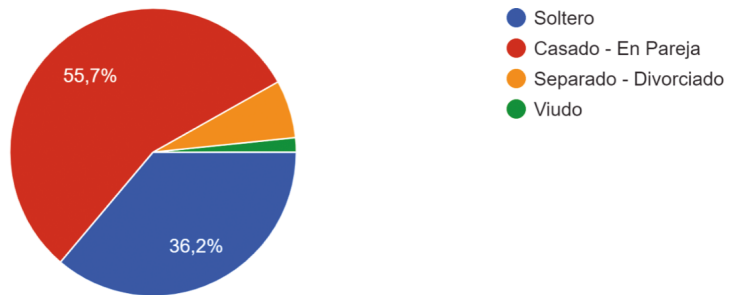


**Fig. 1. Frecuencia de edades de la muestra**

En cuanto al género, la mayoría son hombres. En cuanto al estado civil, la mayor parte de la muestra se encuentra casado o en pareja. Respecto de su situación familiar se puede observar que casi el 60 % no tiene hijos y no está pensando en tenerlos.

¿Cuál es tu estado civil?

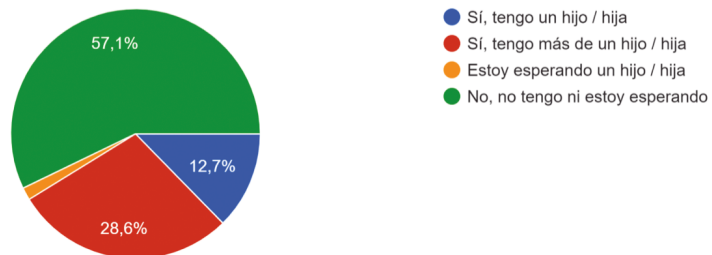
246 respuestas



**Fig. 2. Género de quienes integran la muestra**

¿Tenes hijos / hijas?

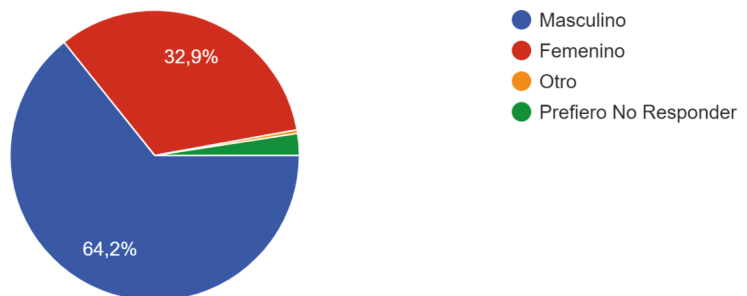
245 respuestas



**Fig. 3. Estado civil de quienes integran la muestra**

¿Con qué género te sentís identificado?

246 respuestas



**Fig. 4. Hijas/os de quienes integran la muestra**

Aspecto - Criptomonedas vs. Medio de Ahorro e Inversión

Al público entrevistado se le consultó si actualmente se encontraba trabajando y si en los últimos 6 meses había podido protegerse de la inflación. Los resultados hallados fueron interesantes y ponen de manifiesto la aversión al riesgo que tiene la sociedad argentina y el auge de las criptomonedas como activo no inflacionario. Las dos opciones más elegidas

para proteger los ahorros de la inflación fueron el dólar y las criptomonedas. Estos dos activos quedaron por encima de opciones tradicionales como PF (Plazos Fijos), FCI (Fondos Comunes de Inversión), CEDEARS (Certificados de Depósito Argentinos), stockeo vía compra de insumos y/o materia prima. Algunos aspectos que mencionamos:

- De cada 100 argentinos que trabajan y tienen capacidad de ahorro, 65 eligieron protegerse con el dólar.
- De cada 100 argentinos que trabajan y tienen capacidad de ahorro, 45 eligieron protegerse con criptomonedas. En su mayoría identificados como hombres y en el rango etario entre 25 y 34 años.

#### Aspecto - Criptomonedas vs. Salario

Al público entrevistado se le consultó si estaría dispuesto a recibir al menos una parte de su salario en criptomonedas. El segmento de la población que se encuentra trabajando pero que no tiene capacidad de ahorro, se divide del siguiente modo: a un 45 % le interesaría poder cobrar su salario en criptomonedas mientras que el 55 % prefiere seguir cobrando su salario en moneda local. Esta respuesta es un 50 % más agresiva en el segmento de la población que tiene capacidad de ahorro, allí se observa que el 70 % estaría dispuesto a cobrar al menos una parte de su salario en criptomonedas. Por otro lado, el 74 % de los encuestados que respondieron que están dispuestos a cobrar la totalidad o parte de su salario en cripto, son hombres. En este punto, se podría asumir que los hombres son los que tienen más tendencia a tomar riesgos y por ende a asumir la volatilidad que implica tener criptomonedas. ¿Qué es lo que a este público joven adulto de entre 25 y 34 años le seduce con las criptomonedas? Ausencia de regulación estatal es lo que dicen los números. Este dato tiene correlato con los debates que se llevan a cabo en las cámaras de legisladores, diputados y senadores respecto de la baja de la presión impositiva.

#### Aspecto - Tipo de ahorro vs. Nivel educativo

A los encuestados se les preguntó cuál era su nivel educativo. De acuerdo a sus respuestas pudimos diferenciar tres niveles: Secundario en curso y finalizado, Universitario en curso y finalizado, y Maestría en curso y finalizada.

El segmento del nivel secundario expresó que no está dispuesto a ahorrar con criptomonedas. En el grupo que se encuentra en el nivel terciario se pudo notar que tienen más relación cotidiana con la compra de moneda extranjera de una manera no oficial y, además, avalando esto, el 80 % de este grupo respondió su interés por la compra de criptomonedas. Finalmente, el 37 % de los encuestados que estudia una maestría posee una relación más directa con la compra de moneda extranjera de manera oficial (ya sea dólar oficial, MEP, Fondo Común de Inversión).

#### Aspecto - Ahorro vs. Grupo familiar

En la encuesta se preguntó si tenían hijos para analizar cómo están compuestas sus familias. Del segmento de población que no tiene hijos y es soltera, el 70 % está dispuesto a cobrar una parte o la totalidad de su salario en criptomonedas. Esto podría estar indicando que en el grupo que tiene familia, hay mayor tendencia a no asumir riesgos porque es necesario tener más disponibilidad del dinero líquido para afrontar los gastos familiares. Se entiende que mientras más riesgo, más probabilidades de perder el dinero, como también mayor la posibilidad de ganar con la inversión.

#### Aspecto - Género vs. Conocimiento de criptomonedas

En relación a este punto, si bien obtuvimos un 9,8 % de mujeres contra el 3 % de hombre que desconocen sobre el tema “cripto”, el coeficiente de determinación nos dice que el

desconocimiento del tema es explicado en menos del 3 % por el sexo de los encuestados. Es un número muy bajo para aventurar conclusiones. En la encuesta, en cambio, podemos ver que la edad tuvo un papel más importante en el “desconocimiento”: el 53 % tenía más de 65 años, y solo el 7,7 % (1 encuestado hombre) menor de 35 años. Entendemos que los obstáculos que nos presenta el introducirnos al tema de las criptomonedas (criptografía, finanzas digitales y computación) no es tan sensible al sexo, pero sí, cómo era de esperarse, muy sensible a la edad.

#### Aspecto - Tipo de empleo vs. Percepción de las criptomonedas

Nos pareció importante explorar la percepción general que tenían los encuestados respecto de su situación laboral. Puntualmente, quisimos saber si el empleado público percibe como mayor amenaza a las cripto, que aquel que trabaja de forma independiente o en el sector privado. Los datos no respaldan este presupuesto.

Sobre la característica de las cripto, de estar poco reguladas por el Estado, hubo marginalmente más trabajadores del sector público que privado que la consideraron como una bondad. Esta diferencia marginal tiene su correlato en la baja correlación de las variables “sector laboral” con la percepción negativa de las cripto (cercano a 0).

Es interesante, por otro lado, que el 90 % de los encuestados que trabaja en el sector público, entendía que la adopción de las cripto iba a afectar la recaudación impositiva (o existía probabilidad de que lo hiciera) y, aun así, parecería que eso no afecta de manera negativa su percepción de las criptomonedas. Se podrían esgrimir las posibles causas de este fenómeno que responden más a cuestiones de idiosincrasia de los argentinos, pero escapan al alcance del presente trabajo.

## Conclusiones

En los últimos 5 años se produce un fenómeno de digitalización en distintas actividades económicas. La pandemia del COVID-19 aceleró este proceso y de repente comenzaron a ser parte de nuestra vida una serie de procesos en los entornos virtuales y se volvieron habituales. Incluso, muchas personas reticentes a adoptar algunas de estas tecnologías, se volcaron a adaptarse rápidamente (el caso de las billeteras virtuales, por ejemplo). Sin embargo, Valencia Marín (2021) menciona que “más allá de las exigencias propias de la digitalización, uno de los que no ha cambiado a grandes rasgos es el sector financiero” comparándolo con otros sectores. Comenta que en su naturaleza los bancos administran el dinero de sus clientes brindando como contrapartida un rendimiento determinado pero que en la mayoría de los casos se benefician más las instituciones que los clientes que aportan el capital. Quizás este sea uno de los motivos por el cual, según los datos relevados, las personas de edad más joven se vuelcan a este tipo de activos. Esto puede estar indicando las preferencias por activos que paguen bajo costo y de los cuales se obtenga mayor rentabilidad. Cabría preguntarse ¿cuál será la estrategia de los bancos para mantener y atraer nuevos clientes o si será el Estado el que deba impartir nuevas reglamentaciones para que el mundo cripto se vea limitado y así generar acciones que no incentiven su elección como activo financiero? ¿Será esto posible? Hay algunos indicios de que esto puede suceder. Este año la Unión Europea nuevamente ha intentado avanzar con el reglamento MiCA (siglas de *markets in crypto-assets*) y ha nuevamente sido postergado hasta 2024. Desde el punto de vista de los bancos europeos hay una fuerte presión para que esto se implemente, pero deberemos esperar aún 2 años. ¿Qué destinos tendrán las cripto si esta iniciativa prospera? ¿El resto de los estados del mundo seguirá la misma línea? Solo queda esperar.

## Referencias

- ARZUAGA, G., (2018). Criptomonedas, las mejores estrategias para invertir en Bitcoins, ICO y Tokens 1ra edición, CABA, Conecta.
- BALBO, A., (2020). La emisión monetaria en tiempos de pandemia. El economista. Disponible en: <https://eleconomista.com.ar/economia/la-emision-monetaria-tiempos-pandemia-n38551>
- BARRAGÁN-TANDAPILCO, J. X., (2022). Criptomonedas: ¿Beneficio o Maleficio para los ecuatorianos? Eslibertad. Disponible en: <https://studentsforliberty.org/eslibertad/blog/criptomonedas-beneficio-o-maleficio-para-los-ecuatorianos/>
- Cinco días, El país, (2022). La Unión Europea se remanga para regular las criptomonedas y acabar con los fraudes. España. Disponible en: [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/24/legal/1648105613\\_320699.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/24/legal/1648105613_320699.html)
- Cinco días, El país, (2021). La UE retrasa hasta 2024 la aplicación de la norma sobre el bitcón y otras criptos. España. Disponible en: [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2021/12/17/mercados/1639745826\\_170666.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2021/12/17/mercados/1639745826_170666.html)
- GACHE, F. et al., (2019). La confianza en los mercados financieros, la complejidad y el caos. 1era edición, CABA, CEIT.
- iProUP, Economía Digital, (2022). Argentina, nación cripto: es el país con mayor cantidad de poseedores de monedas digitales en la región. Disponible en: <https://www.iproup.com/economia-digital/29068-criptomonedas-argentina-el-pas-con-mayor-adopcion-de-la-region>
- JERICO, P., (2019). Cómo afrontar el miedo al cambio. El País, España. Disponible en: [https://elpais.com/elpais/2019/01/27/laboratorio\\_de\\_felicidad/1548618819\\_579161.html](https://elpais.com/elpais/2019/01/27/laboratorio_de_felicidad/1548618819_579161.html)
- PIGNA, F. ¿Cuál es el origen del dinero? El historiador.com, Buenos Aires, Argentina. Disponible en: <https://www.elhistoriador.com.ar/cual-es-el-origen-del-dinero/#:~:text=Hay%2C%20sin%20embargo%2C%20quienes%20sostienen,China%20hacia%20el%20siglo%20VII>
- VALENCIA MARÍN, F. D., (2021). Panorama actual del bitcoin. Una descripción práctica y jurídica de las criptomonedas en Colombia y Ecuador. Revista Foro, 2021. Disponible en: <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/foro/article/view/2800/2576>