



Universidad del Salvador

Facultad de Ciencias Sociales

Relaciones Internacionales

Tesis de Grado

“Influencia de los organismos internacionales en la política argentina sobre la regulación y adopción de criptomonedas y su impacto en la soberanía monetaria (2009 - 2022).”

**Tesista:** Axel Uziel Arias Dietrich

**Tutora:** Lic. Natalia Artero



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

**Resumen:**

El 5 de octubre de 2009, tuvo lugar el lanzamiento de Bitcoin, lo cual supuso un hito trascendental al inaugurar la era de las criptomonedas. Este acontecimiento provocó una revolución en el ámbito financiero al introducir un sistema descentralizado y autónomo. Como resultado, se produjo una transformación en la concepción del dinero y la confianza depositada en las instituciones financieras, generando así nuevas perspectivas en términos de inclusión, privacidad y eficiencia. Esta situación planteó un importante dilema para los Estados-Nación, quienes se vieron en la necesidad de elegir entre adoptar esta innovadora herramienta o bien intentar regular o prohibir su utilización.

En el marco de esta investigación, se pretende analizar el impacto de la adopción de criptomonedas en la soberanía monetaria, aplicado al caso de Argentina. Se buscará evaluar los siguientes aspectos: de qué manera los organismos financieros internacionales han influido en la gestión y el funcionamiento de las criptomonedas en dicho país, de qué manera su adopción ha afectado la capacidad del Estado argentino para ejercer su soberanía monetaria.

Por consiguiente, resulta de vital importancia considerar aspectos de índole política, económicos y financieros para llevar a cabo un análisis completo de la realidad de las criptomonedas. Solo así se podrá comprender plenamente su impacto tanto en la economía nacional como en la inserción financiera internacional de Argentina.

**Abstract:**

On October 5, 2009, the launch of Bitcoin took place, marking a pivotal milestone that inaugurated the era of cryptocurrencies. This event triggered a revolution in the financial sector by introducing a decentralized and autonomous system. As a result, it transformed the perception of money and the trust placed in financial institutions, generating new perspectives in terms of inclusion, privacy, and efficiency. This situation posed a significant dilemma for nation-states, which were forced to choose between adopting this innovative tool or attempting to regulate or prohibit its use.

Within the framework of this research, the aim is to analyze the impact of cryptocurrency adoption on monetary sovereignty, with a specific focus on Argentina. The study will assess the following aspects: how international financial organizations have

influenced the management and functioning of cryptocurrencies in the country, and how their adoption has affected the Argentine State's ability to exercise its monetary sovereignty.

Consequently, it is crucial to consider political, economic, and financial aspects to conduct a comprehensive analysis of the reality of cryptocurrencies. Only through this approach will it be possible to fully understand their impact on both the national economy and Argentina's international financial integration.

**Palabras claves / Keywords:**

Criptomonedas, Soberanía monetaria, Organismos financieros internacionales,  
integración financiera.

Cryptocurrencies, Monetary sovereignty, International financial organizations,  
Financial integration.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

## Índice:

Introducción: .....	6
Objetivo General: .....	9
Objetivos Específicos: .....	9
1. Diseño y Estructura Metodológica: .....	10
1.1. Estrategia Metodológica: .....	10
1.2. Estructura capitular: .....	11
1.3. Técnica de Recolección de Datos: .....	13
2. Estado del Arte:.....	14
2.1. Mirada favorable:.....	14
2.2. Mirada Negativa: .....	20
2.3. Bitcoin:.....	24
3. Enfoque conceptual:.....	27
4. Marco Teórico:.....	31
5. Antecedentes Históricos: .....	37
6. Primer Capítulo: La regulación de las criptomonedas en la agenda internacional. ....	44
6.1. Constitución del Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial: .....	44
6.2. Postura del FMI y el Banco Mundial ante los criptoactivos. ....	48
6.3. Conclusiones Parciales: .....	67
7. Segundo capítulo. Crisis y volatilidad: La evolución económica y financiera de Argentina (2009-2022).....	71
7.1. Inestabilidad económica en Argentina 2009 - 2022. ....	71
7.2. Introducción de los criptoactivos en Argentina 2009 - 2022. ....	82
7.3. Conclusiones Parciales.....	95
8. Tercer capítulo. Criptomonedas vs. Peso argentino: Impactó en la política monetaria y la estabilidad económica. ....	98
8.1. Soberanía monetaria: .....	98
8.2. Conclusiones Parciales: .....	103
9. Conclusión final:.....	106
10. Bibliografía: .....	109
11. Anexo:.....	123

## **Introducción:**

En las últimas décadas, la disciplina de las relaciones internacionales ha experimentado cambios profundos que han transformado su agenda y que se han traducido en la incorporación de nuevos actores y temas de debate en consonancia con los sucesos del escenario mundial. Dichos cambios han sido impulsados, en gran medida, por la evolución del sistema financiero internacional, principalmente debido a las nuevas tecnologías, que dieron lugar a la banca online, las divisas electrónicas y las fintech<sup>1</sup>, dando la posibilidad a los inversores de acceder a una gama más amplia de instrumentos financieros generando mayor competencia en el sector.

El sistema financiero internacional ha adquirido una creciente importancia, en gran parte debido a la globalización económica y financiera, que ha creado nuevos espacios de interconexión y ha acelerado la interdependencia entre países. Dando como resultado la formación de bloques económicos y acuerdos comerciales, lo que al mismo tiempo generó un aumento de las inversiones extranjeras directas (IED), permitiendo la libre circulación de capitales y aumentando la interconexión económica y la interdependencia.

La globalización económica sumada a la crisis financiera global de 2008, generaron un panorama desfavorable para las finanzas a nivel mundial, como bien lo muestra los datos del Banco Mundial (2023)<sup>2</sup>. En este periodo, se generó un aumento en el desempleo a nivel global del 5,9% al 6,5% y provocó una caída del 38,49% en el índice S&P 500 en tan solo un año, (Tradingview, 2023). Este escenario resultó en un efecto contagio en la economía de todos los países del mundo, y en una pérdida de confianza en las instituciones financieras - bancarias, lo cual llevó a una profunda reflexión sobre las políticas económicas y financieras a nivel global, mostrando la necesidad de refundar el sistema financiero, por lo que se comenzó a regular y supervisar la actividad de los bancos comercial, instituciones financieras y calificadoros de riesgo de manera intensiva, con el objetivo de:

*Combatir la manipulación de precios y mejorar la transparencia del proceso de formación de precios de todo tipo de activo financiero(...) La reforma abarca casi todos los aspectos de la industria de los servicios financieros, con el objetivo de*

---

<sup>1</sup> Una empresa Fintech o empresa de tecnología financiera, combina la tecnología y la innovación para ofrecer servicios financieros a través de plataformas digitales.

<sup>2</sup> Banco Mundial. Desempleo, total (% de la población activa total) (estimación modelado OIT)

*devolver a los inversores la confianza en la solvencia del sistema financiero estadounidense”. (Perrotti, 2014, pp. 1-2).*

En aquel escenario donde la confianza en el sistema financiero internacional se encontraba debilitada y las regulaciones transaccionales crecieron exponencialmente, surgió un nuevo instrumento financiero, las criptomonedas. Estas monedas digitales, que funcionan a partir de la tecnología Blockchain la cual son definidas por Sánchez, (2018) como “(...) un gigantesco libro de contabilidad distribuido (DLT)<sup>3</sup>, en el que los registros (bloques) están enlazados para proteger la seguridad y la privacidad de las transacciones.” (p. 3), permitiendo transferir valor de forma rápida, segura y eficiente, sin la necesidad de intermediarios financieros tradicionales. Esto puede tener implicancias significativas en la forma en que se llevan a cabo las transacciones financieras y en la forma en que se ejerce el control sobre las mismas.

El eje de análisis fue seleccionado dada la relevancia que tiene la aparición de las criptomonedas en el sistema financiero internacional y la necesidad de los Estados Nación en iniciar un camino hacia la adopción o prohibición de estos nuevos instrumentos. A tal fin el presente trabajo busca dar respuesta al siguiente planteo del problema: ¿Cómo afectó la influencia de los organismos internacionales, como el FMI y el Banco Mundial, en las políticas del Estado argentino sobre la regulación y adopción de criptomonedas, y su impacto en la soberanía monetaria del país entre 2009 y 2022?

La investigación propuesta es necesaria ya que, en el caso argentino, la adopción de criptomonedas ha sido especialmente relevante debido a la inestabilidad económica y financiera que ha sufrido el país en los últimos años. Los estudio reciente (INDEC, 2023), nos muestran una inflación de 104,3% interanual registrada en marzo de 2023, con un acumulado de 1182,71% desde enero de 2017 a febrero de 2023, lo cual se suma a la devaluación del peso argentino, dando como resultado que una gran cantidad de ciudadanos busquen alternativas financieras más confiables, y las criptomonedas han surgido como una opción atractiva, quedando reflejado en la posición de Argentina en el índice anual de países con mayor adopción de criptomonedas (Chainalysis, 2022), alcanzando el puesto 13 a nivel mundial (Ver Anexo: Figura 1). Sin embargo, el uso de estos nuevos instrumentos, generan nuevos desafíos al Estado

---

<sup>3</sup> Libro de contabilidad distribuido o Distributed Ledger Technology (DLT), es una tecnología que utiliza una base de datos descentralizada y distribuida para registrar transacciones en una red de computadoras interconectadas, en donde cada nodo tiene una copia completa del libro mayor, que se actualiza y verifica constantemente a través de un proceso de consenso.

argentino para controlar su economía interna, ejercer su soberanía monetaria y regular el sistema financiero del país. La adopción de criptomonedas podría tener implicaciones en la capacidad del Banco Central de la República Argentina (BCRA) para controlar la oferta monetaria y la inflación. Si una cantidad significativa de argentinos comienza a utilizar criptomonedas como medio de pago, el BCRA podría tener menos control sobre la cantidad de dinero en circulación y, por lo tanto, sobre la inflación. Además, si la adopción de criptomonedas fuera lo suficientemente amplia, podría tener un impacto negativo en la demanda de pesos argentinos, lo que a su vez podría llevar a una devaluación de la moneda y en consecuencia a una mayor inflación.

El uso de criptomonedas en Argentina puede tener un impacto significativo en términos económicos y tecnológicos, la misma podría aumentar la conectividad y la interoperabilidad entre los sistemas financieros internacionales, mejorando la eficiencia y la estabilidad de los mismos, ya que la tecnología blockchain subyacente a las criptomonedas puede permitir un mayor nivel de transparencia y seguridad en las transacciones internacionales, reduciendo así el riesgo de fraude y corrupción.

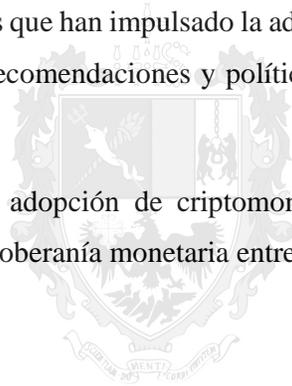
Considerando la importancia y relevancia de conocer más acerca de un tema que afecta el papel del Banco Central de la República Argentina y otros actores estatales, internacionales y transnacionales, nuestro objetivo es que los resultados de nuestra investigación contribuyan a una mejor comprensión de estos sucesos y de las normas que regulan las tecnologías involucradas. Asimismo, esperamos que nuestros hallazgos estimulen nuevas preguntas y futuras investigaciones sobre el tema.

**Objetivo General:**

Analizar la influencia de los organismos internacionales, en especial el FMI y el Banco Mundial, en las políticas del Estado argentino sobre la regulación y adopción de criptomonedas, y su impacto en la soberanía monetaria del país entre 2009 y 2022.

**Objetivos Específicos:**

1. Describir la postura y las acciones de los organismos internacionales, en especial el FMI y el Banco Mundial, en relación con la regulación y adopción de criptomonedas a nivel global y sus principales argumentos sobre sus implicancias económicas y financieras.
2. Explicitar el contexto económico, financiero y político de Argentina entre 2009 y 2022, enfocándose en los factores que han impulsado la adopción de criptomonedas en el país y su vinculación con las recomendaciones y políticas impulsadas por los organismos internacionales.
3. Indagar los efectos de la adopción de criptomonedas en la capacidad del Estado Argentino para ejercer su soberanía monetaria entre 2009 y 2022.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

## **1. Diseño y Estructura Metodológica:**

### **1.1. Estrategia Metodológica:**

Principalmente en cuanto al diseño temporal de la investigación, se utilizará un alcance diacrónico - transversal, ya que se estudia un aspecto de la soberanía monetaria, en un momento dado en un periodo temporal que se extiende desde 2009 hasta 2022.

La selección del periodo temporal de la investigación se fundamenta en que, se pone como punto de partida el año 2009 ya que es el primer año de vida del ecosistema cripto. Dentro de la limitación se tiene en consideración que el 31 de octubre de 2008, se publicó el Whitepaper de Bitcoin, dando así inicio al mundo cripto, pero no fue hasta el 3 de enero del 2009 que el Bitcoin salió oficialmente al mercado con un lote de apenas 50 monedas, conocido como “el bloque de génesis”.

En relación al diseño metodológico del presente estudio, se ha considerado adoptar un enfoque de investigación de carácter descriptivo. Tal elección se encuentra sustentada en la naturaleza de los propósitos e interrogantes planteados, los cuales apuntan a representar y especificar el conjunto de propiedades, características y procesos que hacen al fenómeno elegido.

La presente investigación se enmarca en un estudio de caso con triangulación cualitativa - cualitativa, que busca comprender la dinámica de la incorporación del ecosistema cripto en la economía argentina, así como su impacto en la capacidad del país para ejercer su soberanía monetaria y su integración en el sistema económico global. Para poder abordar adecuadamente el problema de investigación planteado, es necesario adquirir un conocimiento profundo y extenso sobre el tema en cuestión. Esto implica analizar y considerar una serie de cuestiones que afectan el fenómeno estudiado, como su naturaleza intrínseca y las particularidades del contexto en el que se desarrolla. Solo a través de este proceso de análisis y reflexión será posible ofrecer una respuesta fundamentada y completa al problema de investigación planteado.

## 1.2. Estructura capitular:

La estructura de nuestra investigación se compone de tres capítulos, cada uno de los cuales está diseñado para abordar de manera progresiva los distintos objetivos específicos que nos hemos planteado. A través de este desarrollo, buscamos no solo cumplir con dichos objetivos, sino también avanzar de manera sistemática hacia la consecución de nuestro objetivo general. De este modo, la organización del estudio nos permitirá construir un marco analítico sólido que nos conduzca a una respuesta fundamentada a nuestro interrogante inicial.

El primer capítulo, tiene como principal propósito brindar un análisis histórico sobre la creación y evolución del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Mediante este recorrido, se busca comprender los objetivos esenciales de ambas instituciones y su papel en la configuración de la economía global. En una segunda instancia, y partiendo de esta base histórica, se procederá a un análisis de los documentos emitidos por estas entidades con relación a las criptomonedas. Este ejercicio permitirá identificar su postura inicial frente a estos activos digitales, así como trazar la evolución de su perspectiva a lo largo del tiempo. Con ello, se pretende destacar los cambios en las estrategias regulatorias y de adaptación que han adoptado en respuesta a los desafíos y oportunidades planteados por las innovaciones tecnológicas en el ámbito tecno financiero.

El segundo capítulo estará dedicado a un análisis macroeconómico y político de Argentina, en el cual se examinarán variables fundamentales como la inflación, los cambios abruptos en el tipo de cambio, la deuda externa y el riesgo país. Si bien se tratará de un análisis general, este permitirá establecer una relación entre los niveles de adopción de criptomonedas y las dinámicas económicas mencionadas. El objetivo principal será evaluar la correlación entre la economía argentina con el incremento en la adopción de criptomonedas como alternativa financiera. Asimismo, se analizará si la postura adoptada por los organismos internacionales, cuyo marco conceptual se desarrolla en el primer capítulo, ha tenido algún tipo de incidencia en este proceso. De este modo, se buscará determinar en qué medida las condiciones macroeconómicas internas y las directrices de las instituciones financieras globales han influido en la expansión del uso de criptomonedas en Argentina.

En el tercer capítulo, se analizará la postura del Estado argentino frente a las criptomonedas, considerando dos dimensiones clave: por un lado, el proceso de adopción orgánica por parte de la sociedad y, por otro, la influencia de las recomendaciones emitidas por

los organismos internacionales en la configuración de la política estatal en esta materia. Asimismo, se explorará la relación entre los altos niveles de adopción de criptomonedas en Argentina y las amenazas que su circulación plantea para la soberanía monetaria del país. Para ello, se tomará como caso de estudio el proyecto impulsado por el Partido de la Red, que propone diversificar las reservas nacionales incorporando Bitcoin como parte de la estrategia financiera del Estado. A partir de este antecedente, se llevarán a cabo proyecciones que permitan evaluar los posibles escenarios y consecuencias que podrían haber surgido en caso de haberse implementado dicha iniciativa.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR