

# Digital Currencies and Their Influence on the Global Economy: A Systematic Review of the Literature

Nayely Garcia<sup>1</sup> , Rosario Saavedra<sup>2</sup> , Carmen Cuba<sup>3</sup> , Cesar Cabrera<sup>4</sup> 

<sup>1,2,3,4</sup> Universidad Tecnológica del Perú, Perú, U22306487@utp.edu.pe, U22201596@utp.edu.pe, C20369@utp.edu.pe, C20259@utp.edu.pe

**Abstract:** The growing interest in cryptocurrencies and blockchain technology has generated an in-depth analysis of their impact on the global financial system. These cryptoassets promise to transform the sector through greater security and efficiency in transactions. In particular, blockchain brings reliability and integrity to financial processes, positioning cryptocurrencies as a potential alternative to traditional systems. However, their adoption faces multiple challenges, among the main obstacles being a lack of public understanding, technical challenges in their implementation, and the absence of a clear regulatory framework. Furthermore, the level of trust these technologies generate and awareness of their risks determine their acceptance and growth. The analysis is justified by the need to better understand the factors that favor or limit their adoption, thus contributing to a clearer view of their potential for financial innovation. The content is organized as follows: first, the theoretical framework on cryptocurrencies and blockchain is presented; then, the most relevant studies are presented; third, the findings on benefits and methodologies are discussed; Finally, conclusions and recommendations are presented. This systematic literature review (SLR) aims to analyze the impact of cryptocurrencies and blockchain technology on the financial system, identifying both their benefits and the barriers to their integration, and analyzing the various methodologies used to measure the volatility of these cryptocurrencies.

**Keywords:** cryptocurrencies, financial innovation, monetary policy, financial markets, CBDC, financial stability

# Monedas digitales y su Influencia en la Economía Global: Una Revisión Sistemática de la Literatura

Nayely Garcia<sup>1</sup> , Rosario Saavedra<sup>2</sup> , Carmen Cuba<sup>3</sup> , Cesar Cabrera<sup>4</sup> 

<sup>1,2,3,4</sup> Universidad Tecnológica del Perú, Perú, U22306487@utp.edu.pe, U22201596@utp.edu.pe, C20369@utp.edu.pe, C20259@utp.edu.pe

**Resumen:** El creciente interés por las criptomonedas y la tecnología blockchain ha generado un análisis profundo sobre su impacto en el sistema financiero global. Estos criptoactivos prometen transformar el sector mediante mayor seguridad y eficiencia en las transacciones. En particular, blockchain aporta confiabilidad e integridad a los procesos financieros, posicionando a las criptomonedas como una posible alternativa a los sistemas tradicionales. Sin embargo, su adopción enfrenta múltiples desafíos, entre los principales obstáculos se encuentran la falta de comprensión del público, los desafíos técnicos en su implementación y la ausencia de un marco regulatorio claro. Además, el nivel de confianza que generan estas tecnologías y el conocimiento sobre sus riesgos condicionan su aceptación y crecimiento. El análisis se justifica por la necesidad de comprender mejor los factores que favorecen o limitan su adopción, contribuyendo así a una visión más clara sobre su potencial de innovación financiera. El contenido se organiza de la siguiente manera: primero, se presenta el marco teórico sobre criptomonedas y blockchain; luego, se exponen los estudios más relevantes; en tercer lugar, se discuten los hallazgos sobre beneficios y metodologías; y finalmente, se plantean conclusiones y recomendaciones. Esta revisión sistemática de literatura (RSL) tiene como objetivo analizar el impacto de las criptomonedas y la tecnología blockchain en el sistema financiero, identificando tanto sus beneficios como las barreras que dificultan su integración y analizar las diversas metodologías que permiten medir la volatilidad de estas criptomonedas.

**Palabras claves:** criptomonedas, innovación financiera, política monetaria, mercados financieros, CBDC, estabilidad financiera

## I. INTRODUCCIÓN

La rápida expansión de las criptomonedas y las monedas digitales ha introducido una serie de desafíos y oportunidades para los mercados financieros globales, generando un interés creciente en la investigación sobre sus efectos tanto en la inclusión financiera como en la estabilidad económica. En este contexto, el desarrollo de nuevas tecnologías digitales ha transformado la estructura y el funcionamiento del sistema financiero global. Entre estas innovaciones, las criptomonedas y la tecnología blockchain destacan por su potencial para mejorar la eficiencia, la trazabilidad y la seguridad de las transacciones financieras [1]. Gracias a sus características de descentralización, transparencia e inmutabilidad, la blockchain se perfila como una herramienta clave para fortalecer la confianza en los procesos económicos [2].

A pesar de su crecimiento, la adopción de criptomonedas enfrenta importantes desafíos. Uno de los más relevantes es la falta de conocimiento generalizado sobre su funcionamiento y utilidad, tanto por parte de los usuarios como de los actores institucionales [3]. Este desconocimiento se ve acentuado por la escasez de normativas claras que regulen su uso e integración en los sistemas financieros tradicionales [4].

Además, existen limitaciones técnicas en su implementación, que requieren altos niveles de infraestructura y capacidades especializadas [5].

Otro factor crítico para su aceptación es el nivel de confianza que los usuarios depositan en estas tecnologías. Esta confianza suele estar condicionada por la volatilidad de los precios, la estabilidad de las plataformas de intercambio y la percepción del riesgo financiero asociado a los criptoactivos [6]. En muchos casos, se ha observado que los usuarios son reacios a utilizar criptomonedas como medio de pago o inversión, debido a su alta exposición a cambios especulativos y a la incertidumbre institucional [7].

En este contexto, se ha intensificado el interés académico por analizar cómo las criptomonedas interactúan con indicadores tradicionales de estabilidad económica. Algunos estudios han mostrado que existe una débil pero creciente correlación entre el comportamiento de los criptoactivos y variables como la inflación, el tipo de cambio y los movimientos bursátiles [8]. Esta relación resulta especialmente relevante en mercados emergentes, donde la demanda de activos digitales suele vincularse con la desconfianza en la moneda local o el sistema bancario [9].

La aparición de las monedas digitales emitidas por bancos centrales (CBDC) ha añadido una nueva dimensión a este debate. Estas propuestas buscan aprovechar las ventajas de la tecnología blockchain sin renunciar al control institucional de la política monetaria [10]. La investigación reciente indica que las CBDC podrían generar efectos tanto positivos como negativos sobre la estabilidad financiera, dependiendo de su diseño, grado de adopción y complementariedad con otras formas de dinero digital [11].

Desde el punto de vista metodológico, el análisis del comportamiento de las criptomonedas y su impacto financiero ha sido abordado mediante enfoques diversos. Se han utilizado modelos econométricos tradicionales, análisis de causalidad, estudios de correlación y métodos cuantitativos para medir la conectividad entre criptomonedas, activos digitales y variables macroeconómicas [12]. Estas herramientas permiten no solo evaluar el nivel de volatilidad de estos activos, sino también identificar patrones de contagio e interdependencia con los mercados financieros convencionales [13].

Adicionalmente, investigaciones recientes han explorado el rol de las criptomonedas en la generación de riesgo sistémico, destacando cómo su creciente capitalización y nivel de interconexión con otros instrumentos financieros podría afectar la estabilidad del sistema en su conjunto [14]. Asimismo, revisiones sistemáticas han permitido consolidar el conocimiento existente en torno a blockchain y

criptomonedas, identificando sus principales beneficios, desafíos regulatorios y áreas prioritarias para futuras investigaciones [15].

RQ2	¿Qué efectos tiene la integración de criptomonedas en los mercados financieros globales?
RQ3	¿En qué se diferencian los sistemas financieros digitales de los sistemas financieros tradicionales?
RQ4	¿Cuáles son los principales impactos económicos globales derivados del uso de criptomonedas?

## II. Metodología

Esta RSL adopta un enfoque cuantitativo basado en modelos econométricos avanzados y herramientas de análisis dinámico, con el objetivo de examinar el impacto de las criptomonedas y tecnologías asociadas sobre los mercados financieros y la economía global. Se parte de un análisis multidimensional inspirado en estudios recientes que exploran la integración de blockchain en las estructuras bancarias tradicionales, así como el surgimiento de monedas digitales emitidas por bancos centrales [16]. Para capturar las correlaciones dinámicas entre criptomonedas y activos bursátiles tradicionales, se considera el modelo DCC-GARCH, que permite identificar la transmisión de volatilidad y riesgo entre ambos mercados, especialmente en el corto plazo [17].

Asimismo, se incorpora el modelo DECO (Dynamic Equicorrelation) para estudiar la interconectividad entre diez criptomonedas líderes, evaluando cómo factores como el volumen de negociación, el estrés financiero y la volatilidad implícita influyen en su integración con el sistema financiero convencional [18]. Además, se incluyen elementos metodológicos orientados al análisis institucional y macroeconómico, particularmente en relación con el desarrollo de monedas digitales de bancos centrales. Se consideran modelos de interoperabilidad y sistemas multidivisa que analizan aspectos regulatorios, tecnológicos y económicos para evaluar el potencial de transformación del sistema monetario global [19].

Finalmente, se emplea un modelo de datos para examinar el efecto de la innovación financiera sobre el crecimiento económico en países en transición, diferenciando el impacto de la innovación en instituciones financieras formales frente a su efecto en mercados financieros complejos, donde puede generar inestabilidad [20]. En conjunto, estos enfoques permiten una comprensión integral del fenómeno cripto, abarcando desde la dinámica de precios y la conectividad financiera hasta las implicaciones estructurales para el desarrollo económico.

### A. Determinación de las interrogantes secundarias de la investigación

Para este estudio, se formularon preguntas PICO de manera rigurosa y precisa, alineadas con el objetivo principal de la investigación. Estas preguntas buscan explorar los impactos relacionados con la influencia de las criptomonedas en la economía global.

TABLA I  
ESTRUCTURA  
PICO

RQ	¿Cómo impacta la integración de criptomonedas, en comparación con los sistemas financieros tradicionales, en la economía global y cuáles son los resultados económicos derivados?
RQ1	¿Cómo afecta la economía global en la adopción de nuevas tecnologías financieras durante el año 2019 y 2025?

El objetivo de este estudio es analizar cómo la integración de las criptomonedas, en comparación con los sistemas financieros tradicionales, impacta en la economía global, identificando los efectos en los mercados financieros y los resultados económicos derivados de su adopción como tecnología financiera emergente.

### B. Proceso de Búsqueda

La exploración bibliográfica se llevó a cabo utilizando la base de datos académica Scopus, debido a su solidez y amplitud en publicaciones relacionadas con criptoactivos. El propósito fue localizar literatura científica pertinente que abordara la influencia de las criptomonedas en la economía global. Para ello, se identificó palabras clave respecto al tema y se realizó un motor de búsqueda basado en la estructura PICO, integrando términos clave relacionados con la economía global, la adopción de criptomonedas, la comparación con sistemas financieros tradicionales y los impactos económicos resultantes.

(TITLE(economy OR "global economy" OR "world economy" OR "international economy" OR "financial markets" OR "financial systems" OR "global markets" OR "global finance" OR "international finance" OR "economic growth" OR "economic development" OR "financial innovation" OR fintech OR "financial technology" OR cryptocurrencies OR blockchain OR "digital currencies" OR cryptoassets OR "decentralized finance" OR "technology adoption" OR "technological innovation" OR "financial inclusion" AND cryptocurrency OR cryptocurrencies OR cryptoassets OR bitcoin OR ethereum OR "digital currency" OR "virtual currency" OR "crypto adoption" OR "blockchain integration" OR "crypto market" OR "financial markets" OR "global markets" OR "financial integration" OR "financial innovation" AND cryptocurrency OR cryptocurrencies OR cryptoassets OR blockchain OR bitcoin OR ethereum OR "digital currency" OR "digital payment systems" OR "decentralized finance" OR defi OR stablecoins OR "central bank digital currency" OR cbdc OR "financial technology" OR fintech OR "traditional banking" OR "conventional banking" OR "traditional financial systems" OR "payment systems" OR "money transfer" OR "financial regulation" OR "monetary policy" OR "financial inclusion" OR "financial innovation" AND "economic impact" OR "global economy" OR "financial markets" OR "monetary policy" OR "financial inclusion" OR "capital flows" OR remittances OR "cross-border payments" OR "financial regulation" OR "investment volatility" OR "financial stability" OR "inflation hedge" OR "economic growth" OR "speculative bubbles"))

### C. Consideración de los criterios para incluir o excluir.

Estos criterios se definieron de manera precisa para asegurar que los artículos seleccionados fueran los menos subjetivos posibles.

## Criterios de Inclusión

- CI1: Estudios del impacto de las criptomonedas en la economía
- CI2: Relación con regulación o inclusión financiera.
- CI3: Fintech vinculada a crecimiento económico.
- CI4: Integración de pagos digitales en el mercado.
- CI5: Estudios publicados durante el 2019 y 2025

## Criterios de Exclusión

- CE1: Estudios relacionados con el Covid-19
- CE2: Criptoactivos sin uso financiero
- CE3: Tecnología blockchain no financiera
- CE4: Idiomas distinto al inglés o español
- CE5: Acceso limitado por pago

## D. Diagrama de flujo PRISMA en cuatro niveles

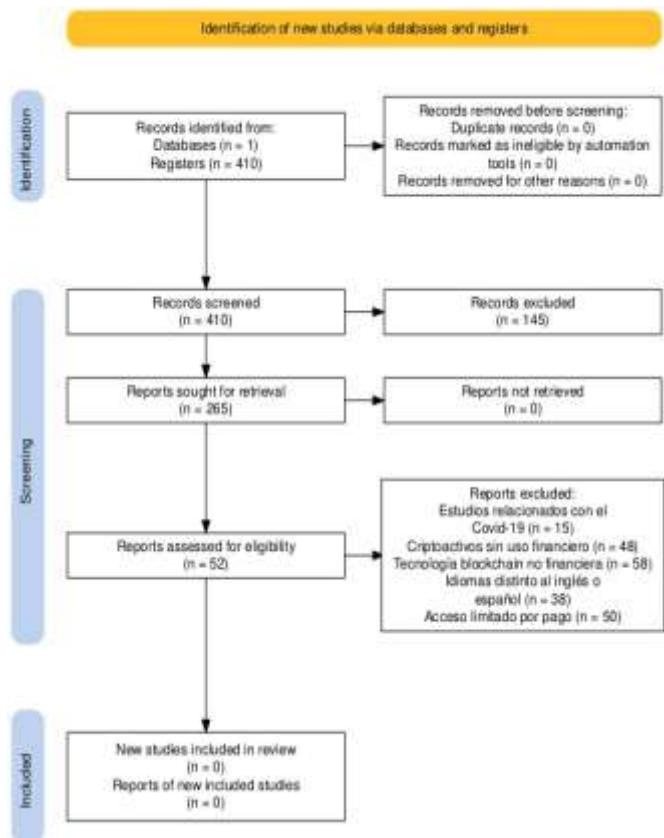


Fig. 1, grafico prisma.

## III. Resultado

### A. Resultados bibliométricos

La Tabla 2 presenta la evolución en la producción académica sobre criptomonedas entre los años 2019 y 2025, registrando un total de 52 artículos analizados. Estos trabajos abordan no solo el impacto de las criptomonedas en la economía global, sino también temáticas complementarias como Fintech, economía digital y monedas digitales emitidas por bancos centrales. Cada uno de estos estudios ofrece enfoques metodológicos diversos como el análisis econométrico, modelos de volatilidad y estudios comparativos, que enriquecen la comprensión del fenómeno y permiten evaluar con mayor precisión su comportamiento, riesgos y proyección dentro de los mercados financieros actuales.

TABLA II

ARTICULOS SELECCIONADOS				
Nº	Año	País	Sector	Enfoque
21	2024	China	Finanzas	DCC-GARCH
22	2024	Colombia	Política Monetaria	CBDC y su impacto monetaria
23	2024	Líbano	Inclusión Financiera	Criptomonedas en la inclusión financiera
24	2024	Tailandia	Innovación Financiera	Innovación financiera
25	2024	Reino Unido	Estabilidad Financiera	Criptomonedas y estabilidad
26	2023	Alemania	Política Monetaria	las CBDCs y política monetaria
27	2028	Estados Unidos	Mercados Financieros	Mercados financieros CBDC
28	2023	Pristina	Tecnología Financiera	FinTechs financiera
29	2023	Nueva Zelanda	Economía / FinTech	Riesgos de las CBDC
30	2023	India	Finanzas / (FinTech)	Blockchain y seguridad
31	2022	Reino Unido	Economía digital	Inclusión y criptomonedas.
32	2023	Italia	Economía	Criptomonedas
33	2023	India	(FinTech)	Blockchain
34	2023	EE. UU.	FinTech	Blockchain
35	2023	Estados Unidos	Finanzas / (FinTech)	Blockchain mejora financiera
36	2023	Ucrania	Criptomonedas	Impacto
37	2023	India	Economías emergentes.	Criptomonedas
38	2023	China	Finanzas cuantitativas	Bitcoin en el mercado
39	2023	Vietnam	Finanzas / (fintech)	Innovación financiera
40	2023	Chile	Volatilidad	Criptomonedas y volatilidad
41	2022	Grecia	Economía / (fintech).	Pagos digitales y criptomonedas
42	2023	Bangladesh	Criptomonedas.	Criptomeda y blockchain
43	2023	Turquía.	Finanzas sostenibles	Activos tecnológicos
44	2021	Rusia	(FinTech)/ Blockchain.	Blockchain y finanzas
45	2022	China	Economía digital	(CBDC) y la volatilidad
46	2019	Italia	Criptomonedas	Bitcoin
47	2022	29 países europeos	Innovación financiera	innovación financiera
48	2020	Rusia	Innovación financiera	FinTech y finanzas
49	2022	China	Innovación financiera	los desafíos en el mercado primario
50	2021	China	Política monetaria.	Criptomonedas
51	2021	Ecuador.	Sistemas de pagos digitales.	Economía en CBDC
52	2021	Ghana	Criptomonedas.	Criptomonedas

El gráfico muestra la evolución del número de artículos publicados por año entre 2019 y 2025, evidenciando un crecimiento progresivo desde 2021 hasta alcanzar un pico en 2023 y 2024 con 17 publicaciones cada año [8], [11], [26]–

[43]. Inicialmente, en 2019 y 2020, la producción fue muy baja, con solo un artículo por año [44], [46], pero a partir de 2021 comenzó una tendencia ascendente que podría estar relacionada con el fortalecimiento de actividades de investigación o mayor interés en el tema. Sin embargo, en 2025 se observa una caída significativa a 7 artículos [1]–[6], [21], lo que podría deberse a la finalización de proyectos, cambios en prioridades institucionales o menor disponibilidad de recursos.

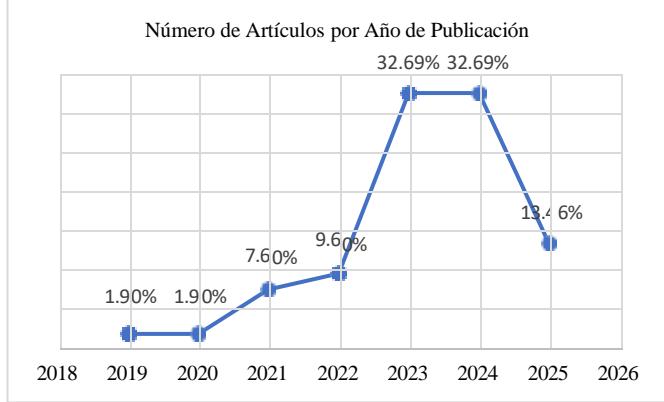


Fig. 4, Año de publicación

El gráfico muestra qué efectos tiene la integración de criptomonedas en los mercados financieros globales este se identifica en 3 categorías principales. La más frecuente fue “La confianza” con un 38%, indica la percepción positiva del público y de los inversores sobre la seguridad, utilidad y transparencia de estas tecnologías es el factor más determinante para su adopción [10], [14], [22]. En segundo lugar, la “Estabilidad financiera” abarca el 33%, señala que los entornos macroeconómicos sólidos y con bajo riesgo financiero favorecen la implementación de estas tecnologías [4], [7], [15]. Finalmente, la “Volatilidad de las criptomonedas” incluye en un 29%, reflejando el valor de criptoactivos representan una barrera considerable para la confianza de los usuarios y la institucionalización de estas tecnologías en el sistema financiero global [1], [40], [52].

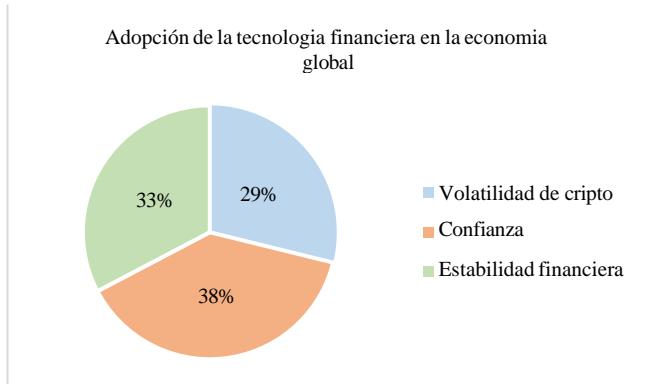


Fig. 5, adopción de la tecnología financiera en la economía global

El gráfico 4 muestra la distribución porcentual del impacto de diversos factores económicos en la adopción de una política monetaria alternativa. Se observa que la estabilidad financiera y la pérdida de control monetario son los aspectos de mayor peso, con un 28.84% cada uno [2], [4], [5], [21], [27], lo que indica una fuerte preocupación por mantener el equilibrio del sistema financiero frente a la posible pérdida de autonomía en decisiones monetarias. La volatilidad también representa un factor relevante con un 19.23% [15], [23], reflejando el riesgo

asociado a fluctuaciones económicas. En menor medida se consideran la reducción de costos de transición con 15.38% y el efecto bidireccional con 7.69%, sugiriendo que, aunque importantes, tienen un impacto comparativamente más bajo en la decisión [32].

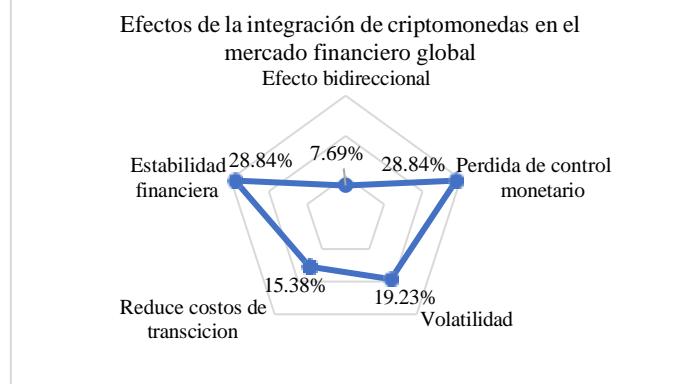


Fig. 6, Efectos de la integración de criptomonedas en el mercado financiero global.

La gráfica representa los factores comunes identificados en los sistemas financieros en donde el factor más destacado es la seguridad, presente en el 34.60 por ciento de los estudios [6], [13], [16]. Le sigue la accesibilidad con un 15.30 por ciento, reflejando el creciente interés por fomentar la inclusión financiera y facilitar el acceso a servicios financieros a diversos sectores de la población [10], [28], [35]. Otros factores como la regulación, con 11.50 por ciento, el costo, la velocidad y la intermediación, cada uno con 9.60 por ciento, así como el uso de tecnología, con 7.60 por ciento, también son relevantes [30], [33], [34]. Finalmente, la transparencia, con solo 1.90 por ciento, aparece como el aspecto menos abordado en los artículos revisados.

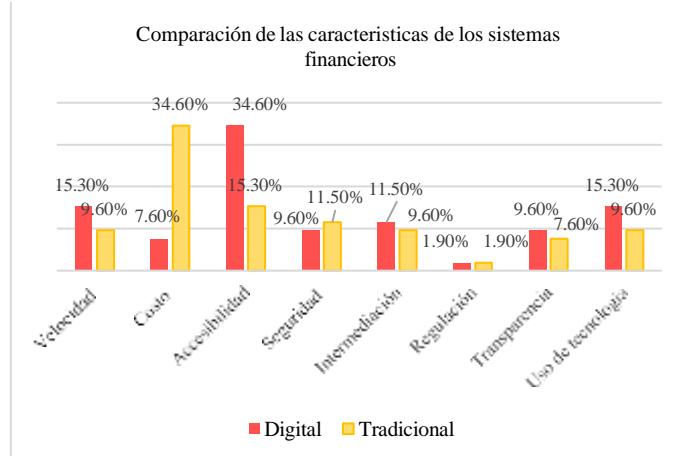


Fig. 7, Comparación de las características de los sistemas financieros

La gráfica muestra los principales efectos de las criptomonedas en el mercado global según distintos factores de los 52 artículos analizados. La mayor proporción con el 53.50% se concentra en el impacto sobre los activos tradicionales, lo que indica que la mayor preocupación o atención en los estudios analizados está en cómo las criptomonedas afectan al sistema financiero ya establecido [1], [7], [14], [18], [36]. Otros aspectos como la liquidez del mercado y la volatilidad tienen un peso igual de 12.50%, reflejando que también se reconoce su influencia en la dinámica y estabilidad de los mercados [9], [15], [38]. En menor medida se observa el impacto en las

criptomonedas capitalizadas con 8.90% y en el volumen de criptoactivos tiene un 5.30%, lo que sugiere que estos temas han sido menos abordados o considerados menos críticos en comparación con los efectos sobre los activos tradicionales [40].

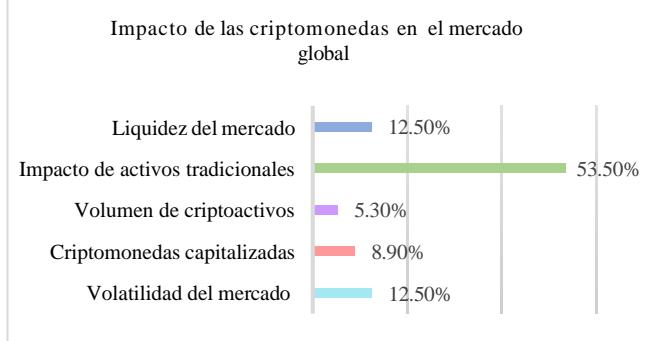


Fig. 8, Impacto de las criptomonedas en el mercado global.

El gráfico muestra las criptomonedas con mayor presencia. El Bitcoin fue la más mencionada con un 32.20%, destacando su liderazgo en el sector [1], [7], [9]. Le siguen las CBDC teniendo el 23.90%, lo que refleja el creciente interés en iniciativas estatales [2], [4], [5], [6], [21]. Ethereum obtuvo un 18.30% de menciones, asociado a su uso en contratos inteligentes [13], [18]. Las Stablecoins alcanzaron el 7%, mostrando su relevancia como activos estables [34], [42]. Otras criptomonedas como Litecoin, Ripple/XRP, Binance Coin y monedas islámicas tuvieron un 2.80%, y Chainlink, Cardano y la rupia digital, solo el 1.40%, indicando menor presencia en la literatura analizada [19], [35].

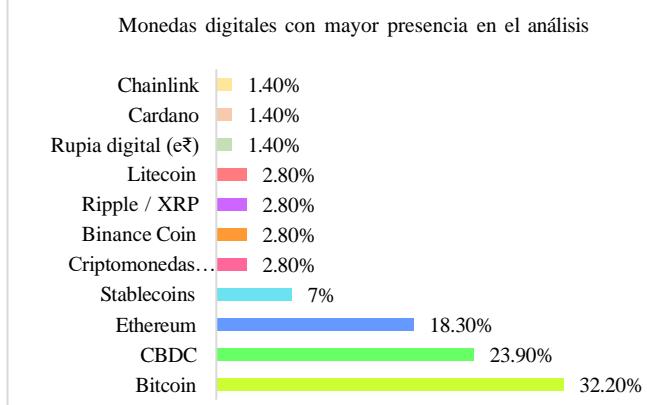


Fig. 9, Criptomonedas con mayor presencia.

Este gráfico de barras muestra cómo la volatilidad de las criptomonedas impacta distintos aspectos de la economía. El efecto más mencionado es la inestabilidad, con un 38%, lo que refleja una alta preocupación por los riesgos que generan las fluctuaciones bruscas de valor [1], [14], [37]. En segundo lugar se encuentra la reducción de la efectividad monetaria con un 33%, lo que indica que la volatilidad puede debilitar el control que tienen los gobiernos sobre sus políticas monetarias [15], [23]. El efecto de liquidez representa un 17%, señalando que los cambios abruptos en el valor pueden afectar la capacidad de convertir los activos en dinero de forma rápida [38], [50]. Finalmente, la confianza se ve afectada en un 12%, lo que sugiere que la volatilidad también deteriora la percepción del público sobre la estabilidad y fiabilidad de estas tecnologías financieras [40].

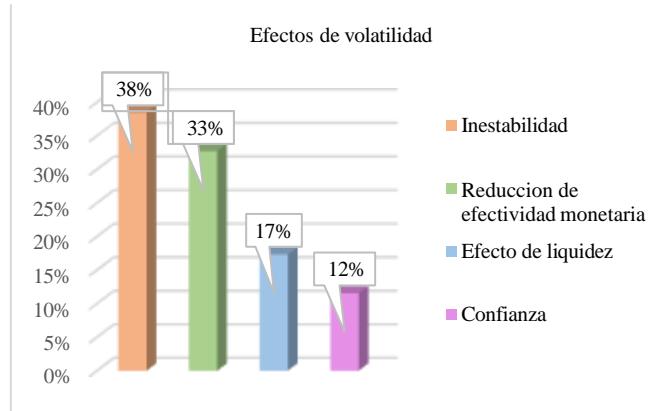


Fig. 10, Efectos de la volatilidad de las criptomonedas

Este gráfico muestra la proporción de estudios que relacionan diferentes tecnologías financieras con el crecimiento económico. La categoría más destacada es la de criptomonedas, con un 42%, lo que indica que son la tecnología más analizada en términos de su impacto en el desarrollo económico [1], [10], [14], [18], [31]. Le sigue CBDC, monedas digitales emitidas por bancos centrales, con un 31%, lo que evidencia el creciente interés en su implementación y efectos [2], [4], [5], [6], [21]. En tercer lugar está blockchain con un 16%, tecnología base de las criptomonedas, pero evaluada de forma más amplia [13], [30], [34]. Finalmente, FinTech representa un 11%, lo que sugiere un interés menor relativo, aunque sigue siendo relevante dentro del ecosistema de innovación financiera [28], [33], [48].

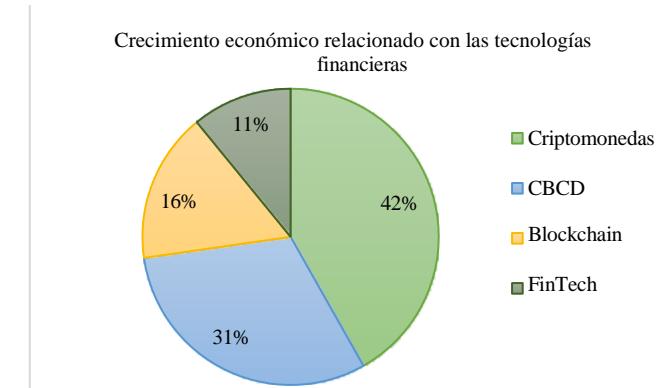


Fig. 11, Crecimiento económico vinculado a distintas tecnologías financieras

#### IV. DISCUSIÓN

El análisis de palabras clave de la figura 2 muestra una estructura fuertemente conectada, donde destacan términos vinculados a innovación financiera y política monetaria. Por el contrario, conceptos más técnicos o emergentes presentan menor presencia en la red de coocurrencia. Esta diferencia refleja una concentración temática hacia enfoques tecnológicos consolidados, mientras otras áreas aún no han sido suficientemente exploradas. A partir de esto, se sugiere que futuras investigaciones aborden esos conceptos menos integrados para diversificar las líneas de estudio.

En donde la representación geográfica de la figura 3 revela que Estados Unidos y Reino Unido lideran en cantidad de estudios con 6 cada uno, seguidos por potencias emergentes como India y China con 4, mientras que países como Chile, Turquía o

Argentina apenas registran una publicación. Esta disparidad evidencia una marcada concentración del conocimiento en ciertas regiones con mayor infraestructura tecnológica y académica. Por ende, sería relevante impulsar investigaciones colaborativas que integren a países con baja producción científica, promoviendo así un panorama más global y equitativo.

Según en los estudios revisados, en figura 4, se observa un fuerte incremento en publicaciones a partir de 2021, alcanzando sus puntos más altos en 2023 y 2024 con 17 artículos por año, y posteriormente una caída en 2025. Este comportamiento sugiere una fase de auge seguida de una posible saturación o cambio en las prioridades académicas. En este contexto, sería oportuno indagar en los factores que han influido en dicha disminución, como reorientaciones políticas o económicas en las instituciones financieras.

Frente a la situación expuesta, en la figura 5 los factores que influyen en la adopción tecnológica es la confianza que ocupa el primer lugar con 38%, mientras que la volatilidad alcanza un 29 %. Esta diferencia muestra que la percepción de seguridad y utilidad resulta más determinante que las preocupaciones por inestabilidad. Así, se propone realizar estudios centrados en el comportamiento y percepción de los usuarios frente a estas tecnologías, con el fin de comprender los elementos que fortalecen su aceptación.

Sumado a lo anterior, la figura 6 presenta como aspectos más relevantes la estabilidad financiera y la pérdida de control monetario, ambos con 28.84%, por encima de otros como la reducción de costos o los efectos bidireccionales. Esto indica que las preocupaciones institucionales se centran en mantener el equilibrio macroeconómico frente a los cambios tecnológicos. Por lo tanto, sería pertinente investigar cómo los países con distintas estructuras financieras manejan este balance entre innovación y autonomía monetaria.

Del mismo modo, en la figura 7, la seguridad aparece como el factor más citado con 34.60%, en comparación con otros como la transparencia con 1.90% o la velocidad. Esta diferencia sugiere que los sistemas financieros, tanto tradicionales como digitales, priorizan la protección ante riesgos por encima de otros principios como la claridad en la gestión. A raíz de esto, surge la necesidad de explorar en mayor profundidad el papel de la transparencia como componente clave para la confianza en contextos financieros digitales.

Cabe resaltar que el impacto de las criptomonedas en el sistema global, figura 8, la mayor parte de los estudios se enfoca en los efectos sobre los activos tradicionales con 53.50%, mientras que temas como el volumen de criptoactivos o su capitalización han recibido menos atención. Esta diferencia en el enfoque evidencia que la interacción con el sistema financiero establecido sigue siendo el eje central del análisis. Así, futuras investigaciones podrían ampliar el alcance hacia dimensiones internas del ecosistema cripto, como su evolución y consolidación propia.

Frente a los datos proporcionada por la figura 9, la representación de criptomonedas en la literatura, el Bitcoin sobresale con 32.20%, seguido por las monedas digitales emitidas por bancos centrales con 23.90%, mientras que otras como Chainlink, Cardano o la rupia digital solo aparecen con 1.40%. Esta brecha refleja una alta concentración de interés en

un número limitado de activos, dejando de lado opciones menos difundidas pero con potencial disruptivo. Esto sugiere la importancia de profundizar en el análisis, sería valioso profundizar en el análisis de estas criptomonedas emergentes para evaluar su verdadero impacto y utilidad en contextos específicos.

En este sentido, los efectos de la volatilidad figura 10 se asocian principalmente con la inestabilidad con 38% y la reducción de la efectividad monetaria con 33%, mientras que otros factores como la confianza o la liquidez tienen menor peso. Esta distribución sugiere que el impacto macroeconómico de las fluctuaciones es más preocupante que los efectos psicológicos o de mercado. Por ello, se propone incorporar modelos multidimensionales que analicen tanto los riesgos estructurales como la percepción pública.

Finalmente, en la figura 11, las criptomonedas son las más asociadas con el crecimiento económico con 42%, seguidas por las CBDC con 31% y, en menor medida, blockchain con 16% y fintech con 11%. Esta tendencia muestra que, aunque existen múltiples tecnologías financieras, las criptomonedas son percibidas como el principal motor de transformación. Así, cobra relevancia impulsar investigaciones empíricas que evalúen su impacto económico real, considerando variables como inversión, empleo y productividad en el sector financiero.

## V. CONCLUSIÓN

La presente revisión sistemática de la literatura evidencia un desarrollo significativo en el estudio de las criptomonedas y su relación con la economía digital, destacando conceptos como la innovación financiera, la política monetaria y la adopción tecnológica. Los resultados muestran una concentración de estudios en países desarrollados y en tecnologías ampliamente reconocidas como Bitcoin, mientras que las regiones emergentes y las criptomonedas alternativas presentan menor presencia en la producción científica. Además, factores como la confianza, la seguridad y la estabilidad financiera son considerados esenciales para la adopción de estas tecnologías, en contraste con otros elementos como la transparencia o la inclusión financiera, que han sido menos abordados.

Asimismo, se observa un énfasis en los efectos de las criptomonedas sobre los sistemas financieros tradicionales, lo que refleja una preocupación constante por su impacto estructural en las economías actuales. Sin embargo, dimensiones internas del ecosistema cripto, como la capitalización, el volumen o el desarrollo de nuevas monedas digitales, aún representan oportunidades poco exploradas. En este sentido, la RSL concluye que es necesario ampliar el enfoque investigativo hacia regiones y tecnologías menos exploradas, e incorporar perspectivas comparativas y multidisciplinarias que integren dimensiones económicas, sociales, regulatorias y tecnológicas, solo así será posible aprovechar de manera segura y equitativa el potencial transformador de estas tecnologías en el sistema económico mundial.

## VI. REFERENCIAS

- [1] F. Alsulami y A. Raza, "Financial Markets Effect on Cryptocurrency Volatility: Pre- and Post-Future Exchanges Collapse Period in USA and

- Japan," *Int. J. Financial Stud.*, vol. 13, art. no. 24, 2025, doi: 10.3390/ijfs13010024.
- [2] Y. Chu y N. S. Rathbun, "Monetary Sovereignty and Central Bank Digital Currencies: Competing Models for Future Cross-Border Payment Platforms," *Global Policy*, vol. 16, no. S2, pp. 6–17, Feb. 2025, doi: 10.1111/1758-5899.13495.
- [3] M. Stöckel, "Digital but not crypto: possible design pitfalls and rebound effects for green monetary policy using central bank digital currency," *Eurasian Economic Review*, vol. 15, no. 1, pp. 1–20, Jan. 2025, doi: 10.1007/s40822-024-00302-x.
- [4] N. Kosanović, "Central Bank Digital Currencies: Financial Stability Perspective," *Journal of Central Banking Theory and Practice*, vol. 14, no. 1, pp. 145–162, Jan. 2025, doi: 10.2478/jcbtp-2025-0008.
- [5] E. Davlatov y J. Sági, "The Transmission Mechanism of Monetary Policy and Central Bank Digital Currency: A New Monetary Order?," *Journal of Central Banking Theory and Practice*, vol. 14, no. 1, pp. 95–119, Jan. 2025, doi: 10.2478/jcbtp-2025-0006.
- [6] A. Koparan, "Central Bank Digital Currencies: A Review of Global Trends in Adoption, Financial Inclusion, and the Role of Country Characteristics," *Investment Management and Financial Innovations*, vol. 22, no. 1, pp. 107–120, Jan. 2025, doi: 10.21511/imfi.22(1).2025.09.
- [7] V. Pacelli, C. Di Tommaso, M. Foglia y S. Ingannamorte, "Cryptocurrencies and Systemic Risk. The Spillover Effects Between Cryptocurrency and Financial Markets," en *Systemic Risk and Complex Networks in Modern Financial Systems*, serie *New Economic Windows*, Cham: Springer, 2024, pp. 343–358. doi: 10.1007/978-3-031-64916-5\_18.
- [8] D. Tercero-Lucas, "Central bank digital currencies and financial stability in a modern monetary system," *Journal of Financial Stability*, vol. 69, Art. no. 101188, Dec. 2023. doi: 10.1016/j.jfs.2023.101188.
- [9] S. Akarsu y N. Yilmaz, "Social media disagreement and financial markets: A comparison of stocks and Bitcoin," *Economics and Business Review*, vol. 10, no. 4, pp. 189–213, dic. 2024, doi: 10.18559/ebr.2024.4.1683.
- [10] M. El Hajj e I. Farran, "The Cryptocurrencies in Emerging Markets: Enhancing Financial Inclusion and Economic Empowerment," *J. Risk Financial Manag.*, vol. 17, no. 10, p. 467, out. 2024, doi: 10.3390/jrfm17100467.
- [11] C. Zhou, "Evaluating the effectiveness of monetary policy for retail central bank digital currency," *Latin American Journal of Central Banking*, vol. 5, p. 100111, 2023. doi: 10.1016/j.latcb.2023.100111.
- [12] H. Zhang, S. Wang, Y. Zhang e X. Zhang, "Monetary policy and green financial markets: Evidence from a multi-moment connectedness network approach," *Energy Economics*, vol. 136, p. 107739, ago. 2024, doi: 10.1016/j.eneco.2024.107739.
- [13] A. Kaniadakis e P. Foster, "The role of fintech startups and big banks in shaping trust expectations from blockchain use in mainstream financial markets," *Technological Forecasting and Social Change*, vol. 203, p. 123376, jun. 2024, doi: 10.1016/j.techfore.2024.123376.
- [14] M. N. Saleem, Y. Doumenis, E. Katsikas, J. Izadi e D. Koufopoulos, "Decrypting Cryptocurrencies: An Exploration of the Impact on Financial Stability," *Journal of Risk and Financial Management*, vol. 17, n. 5, p. 186, maio 2024, doi: 10.3390/jrfm17050186.
- [15] T. Bas, I. Malki e S. Sivaprasad, "Connectedness between central bank digital currency index, financial stability and digital assets," *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, vol. 92, p. 101981, abr. 2024, doi: 10.1016/j.intfin.2024.101981.
- [16] U. Kayani e F. Hasan, "Unveiling Cryptocurrency Impact on Financial Markets and Traditional Banking Systems: Lessons for Sustainable Blockchain and Interdisciplinary Collaborations," *Journal of Risk and Financial Management*, vol. 17, n. 2, p. 58, fev. 2024, doi: 10.3390/jrfm17020058.
- [17] Q. Wang, "Research on the Impact of Digital Currency on the Operation Mechanism of Traditional Financial Markets and Countermeasures," *Applied Mathematics and Nonlinear Sciences*, vol. 9, no. 1, p. 01, jan. 2024, doi: 10.2478/amns-2024-2887.
- [18] G. Gomes, M. Queirós e P. Ramos, "Assessment of Cryptocurrencies Integration into the Financial Market by Applying a Dynamic Equicorrelation Model," *Scientific Annals of Economics and Business*, vol. 71, no. 3, pp. 353–380, 2024, doi: 10.47743/saeb-2024-0021.
- [19] M. El Hajj e I. Farran, "The Cryptocurrencies in Emerging Markets: Enhancing Financial Inclusion and Economic Empowerment," *J. Risk Financial Manag.*, vol. 17, no. 10, p. 467, out. 2024, doi: 10.3390/jrfm17100467.
- [20] T. T. H. Luong, A. Lerskullawat y T. Laosuthi, "The Effect of Financial Innovation on Economic Growth in Transition Countries," *Scientific Papers of the University of Pardubice, Series D: Faculty of Economics and Administration*, vol. 32, n.º 1, pp. 1–12, mar. 2024, doi: 10.46585/sp32011870.
- [21] H. Chen, M. Hänsel y H. Nguyen, "Monetary Policy Transmission, Central Bank Digital Currency, and Bank Market Power," *Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik*, vol. 245, 2025. DOI: 10.1515/jbnst-2024-0008.
- [22] J. Chavez-Perez, R. Melgarejo-Espinoza, V. Sevillano-Vega y O. Iparraguirre-Villanueva, "Impact of Cryptocurrencies and Their Technological Infrastructure on Global Financial Regulation: Challenges for Regulators and New Regulations," *International Journal of Advanced Computer Science and Applications (IJACSA)*, vol. 16, no. 4, 2025. DOI: 10.14569/IJACSA.2025.0160480
- [23] M. S. Alam, A. Amendola, V. Candila y S. D. Jabarabadi, "Is Monetary Policy a Driver of Cryptocurrencies? Evidence from a Structural Break GARCH-MIDAS Approach," *Econometrics*, vol. 12, no. 1, art. 2, ene. 2024. DOI: 10.3390/econometrics12010002
- [24] H. Nieto-Chaupis, "Machine Learning Based in Quantum Mechanics and Theorem of Bayes," en *2024 International Conference on Electrical, Computer and Energy Technologies (ICECET)*, Sydney, Australia, 2024. DOI: 10.1109/ICECET61485.2024.10698372
- [25] Q. Wang, "Research on the impact of digital currency on the operation mechanism of traditional financial markets and countermeasures," *Applied Mathematics and Nonlinear Sciences*, vol. 9, no. 1, 2024, doi: 10.2478/amns-2024-2887.
- [26] C. Wronka, "Central bank digital currencies (CBDCs) and their potential impact on traditional banking and monetary policy: an initial analysis," *Digital Finance*, vol. 5, no. 3–4, pp. 613–641, agosto 2023. doi: 10.1007/s42521-023-00090-0.
- [27] K. O. Dunbar Sr., "CBDC uncertainty: Financial market implications," *International Review of Financial Analysis*, vol. 87, p. 102607, 2023. doi: 10.1016/j.irfa.2023.102607.
- [28] S. A. Apostu, M. Panait, V. Vasile, G. D. Sharma y R. Vasile, "FinTechs and financial inclusion—Balkan experience: Digital perspectives on financial markets," *The Electronic Journal of Information Systems in Developing Countries*, vol. 89, no. 2, 2023. doi: 10.1002/isd2.12257
- [29] S. Corbet, "Introduction: Cryptocurrencies and Monetary Policy," *Review of Corporate Finance*, vol. 3, no. 3-4, pp. 167–169, Sep. 2023, doi: 10.1561/114.00000048
- [30] J. S. Dhatterwal y K. S. Kaswan, "Role of Blockchain Technology in the Financial Market," en *Contemporary Studies of Risks in Emerging Technology*, Part A, Bingley, UK: Emerald Publishing Limited, 2023, pp. 143–156. doi: 10.1108/978-1-80455-562-020231007.
- [31] D. Shin y J. Rice, "Cryptocurrency: A Panacea for Economic Growth and Sustainability? A Critical Review of Crypto Innovation," *Telematics and Informatics*, vol. 78, p. 101830, 2022, doi: 10.1016/j.tele.2022.101830
- [32] P. Benigno, "Monetary Policy in a World of Cryptocurrencies," *Journal of the European Economic Association*, vol. 21, no. 3, pp. 1234–1276, 2023, doi: 10.1093/jeea/jvc066
- [33] M. Panwar, "Financial Market Innovation, Blockchain, and Sustainability," in *Perspectives on Blockchain Technology and Responsible Investing*, IGI Global, 2023. Doi: <https://doi.org/10.4018/978-1-6684-8361-9.ch012>
- [34] N. Agarwal, P. Wongthongtham, N. Khairwal, y K. Coutinho, "Blockchain Application to Financial Market Clearing and Settlement Systems," *Journal of Risk and Financial Management*, vol. 16, no. 10, p. 452, Oct. 2023. doi: 10.3390/jrfm16100452.
- [35] S. Banerjee and M. Sinha, "Promoting Financial Inclusion through Central Bank Digital Currency: An Evaluation of Payment System Viability in India," *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, vol. 17, no. 1, pp. 176–204, Jan. 2023. doi: 10.14453/aabfj.v17i1.14.
- [36] K. Muraviov, A. Makurin y L. Sloboda, "The Current State of Development and the Impact of Cryptocurrency on the Global Economy," *Review of Economics and Finance*, vol. 21, 2023. Disponible en: <https://refpress.org/ref-vol21-a69/>
- [37] S. Panigrahi, "Are cryptocurrencies a threat to financial stability and economic growth of India? Evidence from the cointegration approach," *Investment Management and Financial Innovations*, vol. 20, no. 2, 2023. DOI: 10.21511/imfi.20(2).2023.26

- [38] P. Li, J. Li, L. Huang y Z. Cui, "Volatility Spillovers between Bitcoin and Chinese Financial Markets," *Procedia Computer Science*, vol. 221, 2023. DOI: [doi.org/10.1016/j.procs.2023.08.014](https://doi.org/10.1016/j.procs.2023.08.014)
- [39] Nguyen, M. P. Quynh, H. N. Van, H. T. Le, L. N. Van, T. D. Nguyen y D. V. Nguyen, "The Role of Availability of Financial Institutions and Financial Innovation on Financial Inclusion: Does Digital Finance Moderate this Linkage?," *Cuadernos de Economía*, vol. 46, no. 130, pp. 11–20, 2023 DOI: [10.32826/cude.v1i130.1002](https://doi.org/10.32826/cude.v1i130.1002)
- [40] E. M. Muñoz Henríquez y F. A. Gálvez Gamboa, "Spillover de volatilidad entre el mercado de las criptomonedas, los mercados financieros y commodities," *Contaduría y Administración*, vol. 68, no. 1, pp. 1–24, 2023. Doi: [10.22201/fca.24488410e.2023.3396](https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2023.3396)
- [41] T. Pelagidis y E. Kostika, "Investigating the role of central banks in the interconnection between financial markets and cryptoassets," *Journal of Industrial and Business Economics*, vol. 49, no. 3, pp. 481–507, 2022. doi: [10.1007/s40812-022-00227-z](https://doi.org/10.1007/s40812-022-00227-z)
- [42] M. M. Islam, M. K. Islam, M. Shahjalal, M. Z. Chowdhury y Y. M. Jang, "A Low-Cost Cross-Border Payment System Based on Auditable Cryptocurrency With Consortium Blockchain: Joint Digital Currency," *IEEE Transactions on Services Computing*, vol. 16, no. 3, pp. 1616–1629, 2023. doi: [10.1109/TSC.2022.3207224](https://doi.org/10.1109/TSC.2022.3207224)
- [43] E. J. Aikins Abakah, A. K. Tiwari, S. Ghosh y B. Doğan, "Dynamic effect of Bitcoin, fintech and artificial intelligence stocks on eco-friendly assets, Islamic stocks and conventional financial markets: Another look using quantile-based approaches," *Technological Forecasting and Social Change*, vol. 192, p. 122566, 2023, doi: [10.1016/j.techfore.2023.122566](https://doi.org/10.1016/j.techfore.2023.122566).
- [44] N. A. Amosova, A. Yu. Kosobutskaya, O. V. Luskatova y A. V. Ravohanginirina, "Unregulated Use of Blockchain Technologies in the Financial Markets," en *Handbook of Research on Strategic Fit and Design in Business Ecosystems*, IGI Global, 2020, pp. 203–223, doi: [10.4018/978-1-7998-0361-4.ch011](https://doi.org/10.4018/978-1-7998-0361-4.ch011).
- [45] Y. Wang, B. M. Lucey, S. A. Vigne y L. Yarovaya, "The Effects of Central Bank Digital Currencies News on Financial Markets," *Technological Forecasting and Social Change*, vol. 180, p. 121715, 2022, doi: [10.1016/j.techfore.2022.121715](https://doi.org/10.1016/j.techfore.2022.121715).
- [46] M. Fama, A. Fumagalli y S. Lucarelli, "Cryptocurrencies, monetary policy, and new forms of monetary sovereignty," *International Journal of Political Economy*, vol. 48, no. 2, pp. 174–194, 2019, doi: [10.1080/08911916.2019.1624318](https://doi.org/10.1080/08911916.2019.1624318).
- [47] E. Rybakovas y G. Žigienė, "Financial innovation for financial inclusion: Mapping potential access to finance," *Proceedings of the 17th European Conference on Innovation and Entrepreneurship*, vol. 17, no. 1, pp. 451–457, 2022. DOI: [10.34190/ecie.17.1.645](https://doi.org/10.34190/ecie.17.1.645)
- [48] S. Belozyorov, O. Sokolovska y Y. S. Kim, "Fintech as a precondition of transformations in global financial markets," *Foresight and STI Governance*, vol. 14, no. 2, pp. 23–35, 2020, doi: [10.17323/2500-2597.2020.2.23.35](https://doi.org/10.17323/2500-2597.2020.2.23.35).
- [49] J. Liu, Z. Xu, Y. Zhang, W. Dai, H. Wu y S. Chen, "Digging into primary financial market: The issues of primary financial market issuance and investigations from the perspective of blockchain," *Frontiers in Blockchain*, vol. 5, artículo 908912, 2022, doi: [10.3389/fbloc.2022.908912](https://doi.org/10.3389/fbloc.2022.908912)
- [50] G. Cao y W. Xie, "The impact of the shutdown policy on the asymmetric interdependence structure and risk transmission of cryptocurrency and China's financial market," *The North American Journal of Economics and Finance*, vol. 58, artículo 101514, 2021, doi: [10.1016/j.najef.2021.101514](https://doi.org/10.1016/j.najef.2021.101514).
- [51] A. Arauz, "The International Hierarchy of Money in Cross-Border Payment Systems: Developing Countries' Regulation for Central Bank Digital Currencies and Facebook's Stablecoin," *International Journal of Political Economy*, vol. 50, no. 3, pp. 226–243, 2021, doi: [10.1080/08911916.2021.1984728](https://doi.org/10.1080/08911916.2021.1984728).
- [52] M. Omame-Adjepong, I. P. Alagidede, A. G. Lyimo y G. Tweneboah, "Herding behaviour in cryptocurrency and emerging financial markets," *Cogent Economics & Finance*, vol. 9, no. 1, artículo 1933681, 2021, doi: [10.1080/23322039.20](https://doi.org/10.1080/23322039.20)