

Acciones FIAT y Criptomonedas durante la Pandemia de COVID-19: ¿Las Criptomonedas Pueden Llegar a ser una Moneda de Refugio Segura y Viable? ¹

FIAT stocks and Cryptocurrencies during the COVID-19 Pandemic: Can Cryptocurrencies Become a Safe and Viable Haven Coin?

Ramzi Mustafa Bashir

Programa de Negocios Internacionales, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas,
Universidad El Bosque, Bogotá 2021

Correo electrónico: rmustafa@unbosque.edu.co

Director:

Boris Cendales Ayala

¹ Trabajo de grado para obtener el Título de Negociante Internacional, de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad El Bosque, Bogotá. 2021

Resumen

Propósito: Investigar y describir el comportamiento de las criptomonedas y las acciones de FIAT durante la pandemia de COVID-19, con el fin de ver si las criptomonedas son una moneda de refugio viable para combatir una crisis económica global.

Diseño / metodología / enfoque: Esta investigación es de carácter cuantitativo-descriptivo y se creó una base de datos de los datos de precios de 8 acciones diferentes de FIAT y alternativas, y criptomonedas de los años 2019 a 2021 (desde que comenzó la pandemia de COVID-19, hasta el momento actual) para ver cómo se vieron afectadas por las ramificaciones económicas de la pandemia de COVID-19. Las acciones de FIAT y las criptomonedas se eligieron en función de su volumen de trading mensual promedio porque cuanto mayor sea el volumen de trading, mayor será la volatilidad y los cambios de precio. Todos los datos provienen de fuentes disponibles públicamente y plataformas comerciales reales.

Hallazgos: The central finding of this investigation was that cryptocurrencies are not just a viable safe haven currency to mitigate one's losses during an economic crisis, but that cryptocurrencies also have had a higher rate of return than FIAT stocks have had, during the COVID-19 pandemic.

Limitaciones / implicaciones de la investigación: Hubo dos limitaciones principales para esta investigación. En primer lugar, la selección de datos, hay más de 10,000 criptomonedas diferentes que se pueden comprar, y más de 50 bolsas de valores principales diferentes en el mundo, cada una con una selección de miles de acciones diferentes, lo que dificulta la selección de solo 8 acciones FIAT y alternativas y criptomonedas. La otra limitación principal se basa en el diseño de la investigación en sí, debido a que esta investigación es de carácter descriptivo-cuantitativo, los datos no se pudieron utilizar para modelos correlacionales con el fin de comparar y contrastar las acciones FIAT y las criptomonedas y ver cuál funcionaba mejor.

Palabras claves: Acciones de FIAT; criptomoneda; crisis económica; COVID-19, moneda de refugio seguro

Abstract:

Purpose: To investigate and describe the behavior of cryptocurrencies and FIAT stocks during the COVID-19 pandemic, in order to see if cryptocurrencies are a viable safe-haven currency to combat a global economic crisis.

Design / methodology / approach: This research is of a quantitative-descriptive nature. I created a database of the price data from 8 different FIAT and alternative stocks, and cryptocurrencies from the years 2019 to 2021 (from when the COVID-19 pandemic began, until current time) in order to see how they were affected by the economic ramifications of the COVID-19 pandemic. The FIAT stocks and cryptocurrencies were chosen based on their average monthly trading volume because the higher the trading volume, the more volatility and price changes would occur. All of the data came from publicly available sources and real trading platforms.

Findings: The central finding of this investigation was that cryptocurrencies are not just a viable safe haven currency to mitigate one's losses during an economic crisis, but that cryptocurrencies also have had a higher rate of return than FIAT stocks have had during the COVID-19 pandemic.

Research limitations / implications: There were two main limitations for this investigation. Firstly the data selection, there are over 10,000 different cryptocurrencies that can be purchased, and over 50 different major stock exchanges in the world each with a selection of thousands of different stocks making it difficult to narrow down a selection of just 8 FIAT and alternative stocks and cryptocurrencies. The other main limitation is based on the design of the investigation itself, because this investigation is of a descriptive-quantitative nature, the data could not be used

for correlational models in order to compare and contrast the FIAT stocks and cryptocurrencies and see which performed better.

Keywords: FIAT stocks; cryptocurrencies; economic crisis; COVID-19, safe haven currency

Introducción

El propósito de este estudio cuantitativo descriptivo es investigar el comportamiento de las acciones FIAT y criptomonedas durante la pandemia de COVID-19, que como lo describió Zambrano (2020), “está provocando un deterioro económico en la población mundial”. Los datos se recopilaron de varios sitios web oficiales de confianza como Coinmarketcap.com, Tradingview.com y aplicaciones de negociación de acciones como ThinkorSwim. El período de recopilación de datos tendrá esté comprendido entre 2019 y 2021. Las acciones FIAT se definen como “una moneda respaldada por el gobierno que la emite” (Erich, 2015). Las acciones FIAT son la forma tradicional de moneda física ampliamente utilizada y respaldada por monedas de materias primas como el oro y la plata. Por otro lado, las criptomonedas son una moneda alternativa que no se considera FIAT; Las criptomonedas se definen como: “un activo digital diseñado para funcionar como un medio de intercambio utilizando criptografía para asegurar transacciones y controlar la creación de unidades adicionales de la moneda” (Sovbetov, 2018). No son físicos, producidos, organizados y distribuidos por el gobierno; más bien, se ven como monedas digitales descentralizadas fuera del alcance de la manipulación del gobierno.

La implicación práctica de esta investigación puede ser de ayuda para las empresas y las personas interesadas en el comercio de divisas, y para aquellos que no están seguros de los riesgos y beneficios de usar las criptomonedas como una forma alternativa de salvaguardar su dinero. Hoy en día, las empresas tienen poca protección contra una crisis económica y dependen casi por completo del funcionamiento de la economía global para reducir las pérdidas y, en el mejor de los casos, permanecer estables.

Esta investigación ayudará a mostrar por qué las criptomonedas pueden verse no afectadas por factores gubernamentales para permanecer estables en tiempos de incertidumbre como los experimentados por la pandemia. Una posible solución que una empresa puede derivar de esta investigación sería el reconocimiento de que en ocasiones, los sistemas monetarios tradicionales no son la mejor y confiable opción para invertir en valores. Las criptomonedas siguen siendo una nueva forma de seguridad que aún no han aprovechado las grandes empresas, pero esta investigación dará evidencia de que debería verse como un posible paso en términos de gestión de riesgos. Las criptomonedas proponen un nuevo escenario en el que el dinero ya no se crea a través de la deuda. Una de las grandes implicaciones de este hecho es que, en este nuevo sistema monetario, no podría haber una expansión crediticia artificial creando dinero de la nada. Esto significa que habría una inflación considerablemente menor y, a su vez, esto significa que la posibilidad de crisis empresariales, que destruyen la riqueza y generan una pobreza generalizada, se reduciría drásticamente.

Otro aspecto de esta investigación está relacionado con la importancia científica que se puede derivar de ella. Al investigar varios artículos científicos sobre cómo las criptomonedas se diferencian de las acciones FIAT, se notó que algunos autores están entusiasmados de que las criptomonedas puedan proporcionar una forma nueva y alternativa de inversión para el futuro del mundo financiero. Según Liu y Tsyvinski (2018), los mercados de criptomonedas tienen poca o ninguna exposición fuerte a factores macroeconómicos y están impulsados por factores específicos de los mercados de criptomonedas, lo que indica que las criptomonedas pueden verse no afectadas por un desastre económico. Darlington III (2014) afirma que “las criptomonedas responden a los problemas de inflación, cambio, prevención del fraude y accesibilidad”, demostrando además que el sistema de divisas FIAT acciones está abierto a fallas.

Por otro lado, algunos autores argumentan que las criptomonedas tienen poco o ningún efecto positivo para la economía en su conjunto, ni para el inversor minorista promedio. "Una moneda (criptomoneda) que ha sido diseñada para tener en cuenta el anonimato y la falta de control, se ha convertido en un objetivo atractivo y lucrativo para los delincuentes" (Thakur &

Banik, 2018). Además, según Kethineni & Cao (2020) "A medida que aumenta la demanda de criptomonedas, brinda oportunidades para que los delincuentes se escondan detrás de una supuesta privacidad y anonimato". Las criptomonedas siguen siendo una forma de moneda nueva y poco investigada, pero implican posibles fallas de seguridad y explotación, no están controladas por el gobierno y las transacciones son completamente anónimas.

Esta investigación difiere de las investigaciones mencionadas anteriormente al centrarse específicamente en cómo las criptomonedas pueden verse afectadas durante una recesión económica global y si las criptomonedas pueden usarse como un instrumento de refugio seguro durante eventos económicos como los vistos en 2008 (el año en el que se crearon precisamente con el propósito de contrarrestar la devaluación, la inflación y otras consecuencias producto de la incertidumbre) y en 2020, con la pandemia COVID-19. Una cosa es segura, esta nueva forma de moneda descentralizada ha encontrado un lugar a largo plazo y, como dice Nagpal (2017), "presagia posibilidades tecnológicas revolucionarias y, por lo tanto, capaz de iniciar una nueva era de formas de realizar transacciones comerciales y monetarias".

El objetivo principal es investigar el comportamiento de las criptomonedas y las acciones FIAT (incluidas las acciones alternativas como el oro y el petróleo) durante la pandemia para ver si las criptomonedas pueden ser una moneda viable para combatir una crisis económica, y los objetivos específicos son: describir las tendencias de las acciones FIAT y las criptomonedas durante la pandemia utilizando indicadores como el cambio porcentual mensual y anual en el rendimiento; ver si las criptomonedas son viables para inversiones a largo plazo o sólo a corto plazo; y finalmente ver cuál de los 3 tipos de monedas (acciones FIAT, criptomonedas o acciones FIAT alternativas) es la mejor para invertir durante una crisis económica.

Revisión de Literatura

Hallazgos que muestran que las criptomonedas superaron al mercado de valores durante la pandemia de COVID-19 y que son una herramienta de inversión efectiva en tiempos de desastres económicos. Mariana, Ekaputra y Husodo (2021) sugieren que las dos mayores

criptomonedas, Bitcoin y Ethereum, se han comportado mejor que el mercado de valores a pesar de su mayor volatilidad de precios. Además, Vidal y Tomas (2021) concluyeron que las criptomonedas *pueden* superar al mercado de valores durante la pandemia, pero depende principalmente del volumen de negociación, la volatilidad y la popularidad general de las criptomonedas. Esta investigación es diferente a las mencionadas anteriormente porque se centra en averiguar qué tan viables son las criptomonedas como moneda de refugio seguro, es decir, no si se puede sacar mucho provecho de ellas, sino si incluso pueden combatir la inestabilidad económica de un desastre económico.

De manera similar, Katju Rasic (2021), profesor de la Universidad de Lund, investigó cómo las criptomonedas pueden usarse como una herramienta de mitigación para contrarrestar los efectos del mercado de valores durante una pandemia, porque las criptomonedas se recuperan a un ritmo más rápido y eventualmente darán mayores ganancias. Bouri, Azzi y Hagfors (2017) encontraron que las bolsas de valores asiáticas tienden a tener fluctuaciones semanales extremas y que invertir en las criptomonedas es bueno para contener estos efectos negativos, especialmente durante la pandemia de COVID-19. Del mismo modo, Yetgin (2020) dice que los precios de las criptomonedas tienden a aumentar durante los desastres económicos porque están controlados por la compra y venta de las personas, no por los efectos de los gobiernos. Además, Scharnowski y Weiskopf (2021) determinaron que la pandemia de COVID-19 en realidad benefició a las criptomonedas, debido a la gran afluencia de personas que comenzaron a invertir en ellas, y creen que la próxima recesión global volverá a tener un efecto positivo en las criptomonedas. En una investigación similar, Chen, Liu y Zhao (2019) habían concluido que la volatilidad de los precios de las criptomonedas durante la pandemia se debió principalmente al miedo económico que la gente estaba experimentando y que las criptomonedas eran las mejores para la inversión a largo plazo porque es probable que ocurra otra crisis económica global en el futuro. Desde un punto de vista precautorio, Alan Lee Smales (2019), un economista australiano cree que las criptomonedas son una buena adición a el portafolio de cualquier persona, pero que serían mejores si pudieran venderse más fácil y rápidamente, tuvieran tarifas de transacción más

bajas y fueran menos volátiles; y que incluso con todos estos problemas, siguen siendo un activo de inversión decente a largo plazo.

Las criptomonedas se comparan con frecuencia con el oro, ya que también se considera una herramienta de inversión durante una crisis económica porque su estabilidad a largo plazo y establecida puede equilibrar las fluctuaciones negativas que ocurren en el mercado de valores. Shahzad, Bouri y Kristoufek (2019) señalaron que invertir en oro y criptomonedas es la mejor combinación para prevenir los efectos negativos de una crisis económica global porque el oro es un activo establecido y estable que también puede resistir los movimientos volátiles comunes de las criptomonedas. Huang, Duan y Mishar (2021) encontraron si uno hubiera invertido en oro y criptomonedas antes de que comenzara la pandemia de COVID-19, entonces el inversionista se habría beneficiado sustancialmente de esta pandemia porque los retornos habrían sido mucho mayores que la mayoría de las otras inversiones que se podrían haber hecho. Por otro lado, Jackie Johnson (2020) afirma que el oro parece crecer más fuerte cuando tanto los mercados de valores como los mercados de criptomonedas están disminuyendo y que el oro es una mejor opción de inversión que las criptomonedas por esta razón. Guesmi, Saadi, Abid y Fiti (2019) concluyeron, de manera similar, a lo que Johnson había investigado, en el sentido de que creen que las criptomonedas tienen menos ventajas que el oro porque son más inestables, más propensas a una volatilidad de precios repentina y extrema, y que puede ser más difícil de vender rápidamente en momentos de pánico. Otro punto interesante que debe tenerse en cuenta es que, al igual que el oro, el petróleo es una acción alternativa en la que se puede invertir y, de hecho, se invierte con frecuencia durante una crisis económica. Thai-Ha Le y Youngho Chang (2011) investigaron si existía una correlación de precios entre el oro y el petróleo crudo y encontraron que tienden a moverse en patrones paralelos entre sí, y a menudo al revés de cómo se mueven las acciones tradicionales, pero esta correlación no siempre es coherente, por lo que concluyeron que sería mejor invertir en oro o en petróleo, pero no en ambos.

Por último, hay algunos investigadores que creen que invertir en criptomonedas en cualquier capacidad terminará haciendo más daño que bien a los rendimientos a largo plazo. Chen, Lau, Cheema y Koo (2021) encontraron que debido a que los movimientos de precios de las criptomonedas son tan inconsistentes, tienden a hacer que las personas las venden demasiado pronto y obtengan una pequeña ganancia, o tarden demasiado en venderlas y causar el inversor en perder cualquier beneficio que pudiera haber tenido. Parthermer y Klein (2014) apoyan esta postura anti-criptomonedas diciendo que siempre existe la posibilidad de que las criptomonedas puedan experimentar un evento de caída libre, en el que las personas y las empresas venden todas sus posiciones en criptomonedas en un corto período de tiempo y devalúan el valor de las criptomonedas en su conjunto, haciendo que el precio caiga a un ritmo extremo. No hay nada que impida que este evento ocurra debido a que las criptomonedas no están reguladas por el gobierno. Conlon y McGee (2020) creen que respaldan aún más esta postura al decir que hay poca o ninguna razón para invertir en algo tan inconsistente como las criptomonedas cuando los fondos de cobertura, los fondos indexados (una portafolio de acciones diseñada para imitar la composición y el rendimiento de un índice de mercado financiero) y las monedas extranjeras son una forma de inversión superior y más estable.

Diferencia entre esta investigación y los antecedentes revisados:

Esta investigación diferirá de las investigaciones mencionadas anteriormente al centrarse específicamente en cómo las criptomonedas pueden verse afectadas tanto en una recesión económica global como en la fase de recuperación económica, al mostrar si las criptomonedas se pueden utilizar como un instrumento de refugio seguro durante eventos económicos inciertos como los que se ven en 2008 (año en que se crearon precisamente con el propósito de contrarrestar la devaluación, inflación y otras consecuencias producto de la incertidumbre) y en el momento actual con la pandemia de COVID-19. Si una empresa tiene todo su capital invertido en fuentes tradicionales de ingresos, como el mercado de valores, los bienes raíces y los bonos, entonces se habría visto drásticamente afectada por la actual crisis económica. Esta investigación proporciona evidencia de por qué las criptomonedas pueden ser no sólo un activo de gestión de

riesgos, sino que también pueden actuar como un activo que toma valor con el tiempo, de una manera alternativa pero poderosa para hacer frente a las incertidumbres económicas y que, según Mnif, Jarboui y Mouakhar (2020), pueden incluso mejorar la estabilidad de las criptomonedas, característica por la que son fuertemente cuestionadas.

Marco teórico

Dado que las criptomonedas no están reguladas por una institución gubernamental o grandes empresas, teóricamente no deberían verse muy afectadas por algo como una pandemia o una crisis económica global. Las primeras investigaciones mostraron que esto puede ser cierto cuando las criptomonedas aún eran nuevas. En 2009, el Dr. Naveen Kumar descubrió que las criptomonedas estaban controladas casi exclusivamente por personas y, debido al formato descentralizado y no regulado de las criptomonedas, siempre existe la posibilidad de que, si hubiera una caída repentina del valor, suficientes personas puedan reunirse y volver a igualar el precio. Kumar (2009), e incluso el público vieron esto como una nueva economía de mercado emergente mediante el uso de la innovadora tecnología blockchain de criptomonedas. El Blockchain es esencialmente un libro de contabilidad digital complejo de transacciones en el que se registra cada comercio y se puede ver públicamente, está construido de una manera en la que es imposible piratear, alterar o manipular las criptomonedas de manera discreta o anónima; blockchain detiene todas y cada una de las formas de manipulación oculta que puede realizar un gobierno o una gran empresa. Esta fue una creencia común durante muchos años, mientras la blockchain permanezca intacta, las criptomonedas no pueden verse afectadas por factores externos. Sin embargo, los estudios más recientes no muestran la misma ideología.

En 2020, Jackie Johnson descubrió que las criptomonedas pueden no ser completamente inmunes a los efectos de una crisis económica global, durante la pandemia de COVID-19, descubrió que las criptomonedas están fuertemente guiadas por el S&P 500, un índice bursátil de las 500 empresas más grandes de EE. UU. El razonamiento tras esta relación es que a lo largo de los años, las criptomonedas han ganado mayor popularidad y cada vez más empresas ven el valor

potencial en ellas, razón por la cual estas empresas compran cientos de millones o incluso miles de millones de dólares en criptomonedas, y en cualquier momento pueden elegir vender sus cuotas de mercado y diluir el mercado - esto es precisamente lo que sucedió en los primeros días de la pandemia de COVID-19, venta de pánico extremo de estas empresas, que a su vez hace que la gente entre en pánico y también venda sus acciones. Aunque las criptomonedas se han estabilizado una vez más, la evidencia previa sugiere que incluso las monedas descentralizadas se ven afectadas de una forma u otra por factores externos.

Método

Para esta investigación se eligió un total de 8 acciones FIAT, acciones alternativas FIAT y criptomonedas. Para la acción FIAT es solo el S&P 500, que es un índice agregado de las 500 principales empresas estadounidenses; para las acciones alternativas FIAT se eligieron el oro y el petróleo crudo por ser las materias primas más compradas durante una crisis económica mundial; y finalmente por las 5 criptomonedas que fueron elegidas, el CMC 200, que es un índice agregado de las 200 principales criptomonedas no estables, y las 4 monedas estables más populares: Bitcoin, Ethereum, Cardano y Binance. La estrategia para seleccionar estas acciones se basa en su popularidad y en el tamaño de su volumen, porque cuanto más popular es la acción, más volumen se negocia, en términos generales. Una vez que haya recopilado todos los datos, serán transferidos y compilados en una sola base de datos usando Microsoft Excel para poder analizar fácilmente todos los datos en una sola fuente. Los datos consistirán en un análisis numérico mes a mes, así como un análisis numérico anual a partir de 2019 y hasta 2021. Una vez recopilados todos los datos, se representan mediante tablas y gráficos para identificar con mayor claridad las diferencias entre cada uno de los stocks que se están analizando. Los datos de la investigación serán una comparación entre cada una de las estrategias de inversión analizadas en este documento, para concluir sobre si las acciones FIAT o criptomonedas son las mejores para invertir durante una crisis económica.

Resultados

Después de encontrar todos los datos de los 8 acciones elegidas, 3 de las cuales son acciones FIAT y 5 criptomonedas, se encontró una tendencia dentro de los datos que muestra que las criptomonedas son opciones viables y seguras para una moneda de refugio seguro durante una crisis económica global, o tiempos de incertidumbre. Cada una de estas pilas tiene una amplia variación en los precios por acción, desde \$0.10 centavos a \$48,000 dólares, así que se decidió analizar las estadísticas que fueron creadas por los datos en un formato porcentual, para reducir la variabilidad en la escala de medición. El S & P 500, la única acción FIAT dentro del conjunto de los datos, tuvo el desempeño más consistente entre las 3 acciones FIAT analizadas, con una ganancia promedio del 17,72% durante un período de 3 años. Las dos acciones FIAT alternativas que fueron elegidas, el oro y el petróleo crudo, ambas son materias primas en las que se puede invertir, y existe la creencia de que invertir en oro es una buena opción cuando el dólar estadounidense comienza a devaluarse. Durante una crisis económica, pero como mostraron los resultados, el rendimiento promedio que se obtiene con un decepcionante 0,54% parece contradecir esta creencia. Por supuesto, si alguien hubiera invertido oro al comienzo del COVID-19, no perdería dinero, pero tampoco ganaría dinero. A diferencia del petróleo crudo, en el que hubo una ganancia del 17,80%, que es en comparación con la ganancia obtenida por el S & P 500 (17,72%).

Tabla 1. % de variación de precio de cada año de 2019 a 2021 y % promedio de cambio de precio de 2019 a 2021 de FIAT acciones.

% De cambio de precio por año	S&P 500 (Acciones)	Oro (Acciones alternativas)	Petróleo crudo (Acciones alternativas)
2019	19.45%	-13.17%	12.96%
2020	16.46%	19.65%	-5.70%
2021	17.24%	-4.87%	46.15%
% Promedio de cambio de precio desde 2019 a 2021	17.72%	0.54%	17.80%

Respecto a las 5 acciones restantes (CMC 200, Bitcoin, Ethereum, Cardano, Binance), que son todas criptomonedas, se encontró que tuvieron una ganancia de al menos el 96,37%

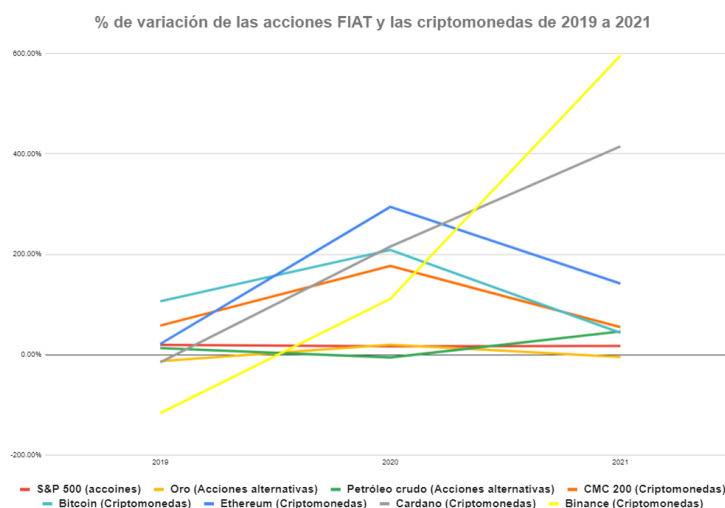
(CMC 200), al más alto del 205,04% (Cardano). La siguiente tabla 2 muestra los datos que han sido acumulados para encontrar este resultado.

Tabla 2. % de variación de precio de cada año de 2019 a 2021 y % promedio de cambio de precio de 2019 a 2021 de criptomonedas.

% De cambio de precio por año	CMC 200 (Criptomonedas)	Bitcoin (Criptomonedas)	Ethereum (Criptomonedas)	Cardano (Criptomonedas)	Binance (Criptomonedas)
2019	57.78%	106.42%	21.29%	-15.38%	-116.67%
2020	176.68%	208.55%	294.59%	215.50%	111.11%
2021	54.64%	43.47%	141.63%	415.00%	596.15%
% Promedio de cambio de precio desde 2019 a 2021	96.37%	119.48%	152.50%	205.04%	196.86%

Como los datos transmiten en la tabla 2, estas criptomonedas habrían duplicado, como mínimo, los retornos para alguien que hubiera invertido al comienzo de la pandemia de COVID-19, lo que demuestra que las criptomonedas son más que una moneda de refugio viable y segura, de hecho, es muy probable que sean un inversor extremadamente rentable.

Figura 1. Variación total del precio de las acciones FIAT y las criptomonedas de 2019 a 2021.



Esta figura interpreta las dos tablas mencionadas anteriormente en un solo gráfico para visualizar claramente las diferencias en la variación entre cada acción FIAT y criptomoneda en la

base de datos. Está claro que las criptodivisas tienen un margen de variación mayor que el de las acciones FIAT y las acciones alternativas.

Discusión

El objetivo de este estudio fue investigar el comportamiento de las criptomonedas y las monedas FIAT (incluidas las acciones alternativas como el oro y el petróleo) durante la pandemia para ver si las criptomonedas pueden ser una moneda viable para combatir una crisis económica. Se creó una base de datos de acciones FIAT, acciones alternativas FIAT y criptomonedas, y se investigaron sus cambios de precios individuales cada mes entre 2019 y 2021. Las acciones que fueron usadas fueron: S & P 500, oro, petróleo crudo, CMC 200, Bitcoin, Ethereum, Cardano, y Binance; estas acciones fueron escogidas debido a su popularidad y al gran volumen que se negocia cada mes. La evidencia que se encontró mostró que las criptomonedas pueden proteger suficientemente el portafolio de los inversionistas durante una crisis económica. Incluso, en promedio, duplicarán el retorno de su inversión. Las monedas FIAT tampoco son una mala opción para invertir, pero sus rendimientos, en promedio, son considerablemente más bajos que las criptomonedas, y las monedas FIAT alternativas son las únicas opciones que probablemente afectarán negativamente el portafolio durante una crisis económica.

Invertir en criptomonedas no solo protege el portafolio de los inversionistas contra el desastre económico, sino que también tiene una buena posibilidad de generar una alta ganancia durante la fase de recuperación de la economía. Los resultados no solo mostraron que las criptomonedas son, de hecho, una buena inversión de refugio seguro durante una crisis económica, sino que también mostraron que las monedas FIAT y las monedas FIAT alternativas normalmente no protegen tan bien como lo hacen las criptomonedas.

Después de haber recopilado todos los datos, se descubrió que las criptomonedas son realmente viables como moneda de refugio seguro para mitigar las pérdidas financieras durante una crisis económica. Es mejor invertir en ellas lo antes posible en la crisis económica, incluso si

su ganancia a corto plazo no es tan beneficiosa como las acciones de FIAT, ya que aún permite ingresar a una criptomoneda en una posición ventajosa, y al menos, siga invirtiendo hasta que la economía mundial comience a recuperarse. Todas las criptomonedas elegidas para esta investigación son una buena inversión, siendo las 3 mejores Cardano, Binance y Ethereum, en ese orden. Estas tenían el menor riesgo con el mayor rendimiento de beneficios y, además, estos tres son muy estables, tienen un alto volumen de trading diario y, en general, son más seguros en comparación con otras criptomonedas del mercado.

Estos resultados son consistentes con los resultados de la investigación de Mnif, Jarboui y Moukhar (2020), quienes mostraron evidencia de que las criptomonedas no solo se restablecieron más rápido que las acciones FIAT durante la pandemia de COVID-19, sino que también tenían una tasa de retorno más alta. De manera similar a lo que encontré con esta investigación, las criptomonedas son más que una inversión viable de refugio seguro durante una crisis económica. Para respaldar también la evidencia proporcionada por este estudio, Vidal-tomas & Caferra (2021) descubrió que las criptomonedas y las acciones tradicionales tenían una trayectoria positiva similar a medida que avanzaban en una crisis económica, lo que demuestra que las criptomonedas son tan viables (o incluso más) que las acciones FIAT. Después de investigar todos los datos recopilados, existe suficiente evidencia para demostrar que las criptomonedas son una moneda de refugio seguro y viable, como otras formas de inversión, como invertir en monedas FIAT, pero el beneficio adicional de las criptomonedas es su propensión a una gran margen de beneficio cuando la economía global se está recuperando tras una crisis económica, como la que estamos viviendo actualmente con la pandemia de COVID-19.

Implicaciones prácticas:

En lo que respecta a las implicaciones prácticas de la investigación, se centra principalmente en cómo estos hallazgos pueden ayudar tanto a las empresas como a las personas a reorganizarse y a enfocarse mejor en cómo quieren crear o agregar a su portafolio de inversiones. Las empresas y las personas pueden sentirse más cómodas invirtiendo en criptomonedas para mitigar sus pérdidas durante una crisis financiera. Dado que las criptomonedas son nuevas, todavía hay mucho escepticismo contra ellas y su legitimidad, pero los datos muestran que son completamente viables como moneda de refugio seguro. Este hallazgo puede salvar a una empresa o persona de la ruina financiera, ya que muchos todavía creen que las criptomonedas no son viables en absoluto durante una crisis económica.

Otra implicación práctica tiene que ver con la simplificación del propio portafolio. Históricamente, cuando uno quería combatir de manera preventiva un desastre económico, diversifica su portafolio en todo tipo de cosas, tales como: materias primas, bienes raíces, acciones extranjeras (acciones de varios mercados de valores diferentes), empresas comerciales, etc. Preferencia de las criptomonedas creo que cada vez más empresas y personas se centrarán menos en diversificar su portafolio en muchas opciones diferentes y, en cambio, se centrarán en invertir solo en acciones FIAT y criptomonedas, ya que ambas tienen pruebas y datos suficientes para demostrar que pueden mitigar un pierde más de lo que podría perder una portafolio muy diversificada.

Y la última implicación práctica que se puede extraer de esta investigación es que las alternativas de FIAT como el oro y el petróleo generan poca o ninguna ganancia y, como tales, son las peores para combatir una crisis económica. Ha existido una creencia de larga data de que invertir en oro y petróleo es la mejor acción que se puede tomar durante una crisis económica, pero los hallazgos muestran que estas alternativas FIAT en realidad tienen el peor desempeño. Hace 20 a 30 años se podría argumentar que el oro y el petróleo eran de hecho una gran

inversión, pero en el clima económico actual, es mejor invertir en criptomonedas o en acciones FIAT; parece que las empresas y los particulares prefieren invertir en divisas que tienen un margen de beneficio mayor que el oro o el petróleo. No quiere decir que el oro o el petróleo sean inútiles, el oro está respaldado directamente por el dólar estadounidense, por lo que tiene una gran estabilidad para inversiones a muy largo plazo, y la demanda y la oferta de petróleo siempre serán altas y, como tal, se comercializa más mercancía en el mundo. Pero con el auge de las criptomonedas, uno no necesita especular décadas en el futuro cuando se pregunta cómo se recuperarán de una crisis financiera como lo hicieron los inversores en el pasado cuando invirtieron en oro y petróleo, pueden restablecer rápidamente sus finanzas en un futuro de cuestión de 1 a 2 años.

Limitaciones

Las limitaciones en esta investigación pertenecen principalmente al sesgo de diseño y los procesos de selección durante la investigación. Debido a que esta es una investigación descriptiva-cuantitativa, los datos no se implementaron modelos inferenciales de correlación. Además, aparte del tiempo, no se recolectó información que permita explicar el comportamiento de las criptomonedas durante una crisis económica mundial. La selección y recopilación de los datos para esta investigación también fue limitada. Hay más de 60 bolsas de valores importantes en el mundo (Zulfiqar, 2014), cada una con miles de acciones diferentes para comprar. Además de esto, hay más de 10,000 criptomonedas diferentes (Taleb, 2021). Con una gama tan amplia de opciones y variables, se limitó a elegir solo algunas acciones FIAT y criptomonedas, específicamente las más populares – las que tienen el mayor volumen de trading mensual en promedio. Una forma de reducir las limitaciones para futuras investigaciones sobre este tema sería optar, primero, por realizar una investigación correlacional para comparar y contrastar las criptomonedas y las acciones de FIAT para ver en cuál de las dos es mejor invertir, al tiempo que se describe el estado de las criptomonedas y acciones de FIAT en el ecosistema financiero actual. Y en segundo lugar, se sugiere aumentar la selección de datos a más de las pocas acciones más

populares, y en su lugar diversificar los datos sobre las numerosas acciones disponibles en el mercado de valores.

Conclusión

El propósito principal de esta investigación fue examinar si las criptomonedas son una moneda de refugio seguro y viable durante una crisis económica global. Cuando un evento repentino desencadena una crisis económica mundial, no es sorprendente que tanto las personas como las empresas, se preocupen por su situación financiera a corto y largo plazo. Una ruta común que toman los inversores para combatir una crisis económica es invertir en el mercado de valores, por ejemplo en una acción tradicional que se encuentra en el S & P 500, o invertir en materias primas como el oro y el petróleo. Antes de la pandemia de COVID-19, las criptomonedas se consideraban una moda pasajera riesgosa y temporal, que desaparecería con el tiempo suficiente, pero esta pandemia demostró lo contrario. La pandemia de COVID-19 es la primera crisis económica mundial en la que las criptomonedas no solo estaban presentes, sino que también se las ve como un posible nuevo camino que los inversores pueden tomar para mitigar las ramificaciones económicas en tiempos inciertos. Los resultados de esta investigación sugieren que las criptomonedas no solo son una moneda de refugio seguro y viable para mitigar las pérdidas para los inversores, sino que regularmente obtienen ganancias en 1 o 2 años durante un desastre económico global, específicamente cuando la economía está en el proceso de recuperación – un inversor puede esperar entre un 50% y un 200% de rendimiento de su inversión inicial, dependiendo de en qué criptomonedas inviertan. Estos hallazgos no solo muestran una nueva herramienta de inversión optimista que las empresas y las personas pueden usar para salvarse de la ruina financiera, sino que incluso pueden ayudarlos a *beneficiarse* financieramente de los horrores de una crisis económica mundial.

A partir de los resultados de este estudio, futuras investigaciones pueden ocuparse de interrogantes como: ¿Son las criptomonedas una mejor inversión que las acciones de FIAT? ¿Existe una verdadera longevidad a largo plazo para las criptomonedas, o simplemente

desaparecerán y serán reemplazadas por otro nuevo método de inversión? Estas preguntas y más deben ser investigadas para descubrir verdaderamente la fortaleza de las criptomonedas dentro del mundo financiero, pero tal como está actualmente, esta nueva moneda digital tiene un pronóstico prometedor en el ecosistema financiero actual como una moneda de refugio seguro viable que debe incluirse en el portafolio de cualquier persona o empresa, especialmente durante tiempos de recesión económica global.

Referencias:

- Bouri, E., Molnár, P., Azzi, G., Roubaud, D., & Hagfors, L. I. (2017). On the hedge and safehaven properties of Bitcoin: Is it really more than a diversifier?. *Finance Research Letters*, 20,192-198.
- Chen, C., Liu, L., & Zhao, N. (2020). Fear sentiment, uncertainty, and bitcoin price dynamics:The case of COVID-19. *Emerging Markets Finance and Trade*, 56(10), 2298-2309.
- Chen, T., Lau, C. K. M., Cheema, S., & Koo, C. K. (2021). Economic Policy Uncertainty in China And Bitcoin Returns: Evidence From the COVID-19 Period. *Frontiers in Public Health*, 9, 140.
- Conlon, T., & McGee, R. (2020). Safe haven or risky hazard? Bitcoin during the COVID-19 bear market. *Finance Research Letters*, 35, 101607.
- Darlington III, J. K. (2014). The future of Bitcoin: mapping the global adoption of the world's largest cryptocurrency through benefit analysis.
- Erich, D. (2018). An Examination on The Feasibility of An International Regulated Cryptocurrency.
- Guesmi, K., Saadi, S., Abid, I., & Ftiti, Z. (2019). Portfolio diversification with virtual currency: Evidence from bitcoin. *International Review of Financial Analysis*, 63, 431-437.
- Huang, Y., Duan, K., & Mishra, T. (2021). Is Bitcoin really more than a diversifier? A pre-and-post-COVID-19 analysis. *Finance Research Letters*, 102016.
- Johnson, J. (2020). When Bitcoin Caught COVID-19. *Financial journal for The University of Western Australia*.

- Kethineni, S., & Cao, Y. (2020). The rise in popularity of cryptocurrency and associated criminal activity. *International Criminal Justice Review*, 30(3), 325-344.
- Kumar, R. N. (2009). The Future Impact of Blockchain Technology using Decentralization Networks.
- Le, T. H., & Chang, Y. (2011). Oil and gold: correlation or causation? (MPRA Paper No. 31795). *Munich Personal RePEc Archive*
- Liu, Y., & Tsyvinski, A. (2018). Risks and returns of cryptocurrency (No. w24877). *National Bureau of Economic Research*.
- Mariana, C. D., Ekaputra, I. A., & Husodo, Z. A. (2021). Are Bitcoin and Ethereum safe-havens for stocks during the COVID-19 pandemic?. *Finance research letters*, 38, 101798.
- Nagpal, D. (2017). Cryptocurrency: The revolutionary future money. *Business monthly for The Gujarat Technological University*.
- Parthemer, M. R., & Klein, S. A. (2014). Bitcoin: change for a dollar?. *Journal of Financial Service Professionals*, 68(6).
- Rasic, K. (2021). Bitcoin is not the New Gold: Evidence from the Covid-19 Pandemic.
- Rodríguez Zambrano, H., & Anzola Castillo, I. E. (2020). El sentido del ser humano en un mundo en crisis existencial. *Cuadernos Latinoamericanos De Administración*, 16(31).
<https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v16i31.3288>
- Shahzad, S. J. H., Bouri, E., Roubaud, D., Kristoufek, L., & Lucey, B. (2019). Is Bitcoin a better safe-haven investment than gold and commodities?. *International Review of Financial Analysis*, 63, 322-330.

- Smales, L. A. (2019). Bitcoin as a safe haven: Is it even worth considering?. *Finance Research Letters*, 30, 385-393.
- Sovbetov, Y. (2018). Factors influencing cryptocurrency prices: Evidence from bitcoin, ethereum, dash, litecoin, and monero. *Journal of Economics and Financial Analysis*, 2(2), 1-27.
- Taleb, N. N., & Investments, U. (2021). *Bitcoin, Currencies, and Bubbles* (No. 2106.14204).
- Thakur, K. K., & Banik, G. G. (2018). Cryptocurrency: Its Risks And Gains And The Way Ahead. *IOSR Journal of Economics and Finance Volume*, 9, 38-42.
- Vidal, F., Tomás, D. (2021). Transitions in the cryptocurrency market during the COVID-19 pandemic: A network analysis. *Finance Research Letters*, 101981.
- Weiskopf, N., Scharnowski, S. (2021). Understanding bitcoin liquidity. *Finance Research Letters*, 38, 101477.
- Yetgin, A. (2020) Strategic Study of the Impact of Pandemic on Investment Instruments in the United States: The Case of Gold and Bitcoin
- Van Alstyne, M. (2014). Why Bitcoin has value. *Communications of the ACM*, 57(5), 30-32.
- Zulfiqar, S. T. (2014). Demutualization of stock exchanges and stock market Growth: broader economic investigation of demutualized Exchanges. *Journal of Economics Finance and Accounting*, 1(4).