

## **La adopción del USDT como alternativa digital ante la escasez de dólares en Bolivia**

### ***The Adoption of USDT as a Digital Alternative Amid the Dollar Shortage in Bolivia***

Ruth Kapajeique Silicuana  
Universidad Pública de El Alto  
[kapajeiqueruth@gmail.com](mailto:kapajeiqueruth@gmail.com)  
<https://orcid.org/0009-0008-7763-9220>

Jhonatan Acuña Poma  
Universidad Pública de El Alto  
[acunapomajhonatan@gmail.com](mailto:acunapomajhonatan@gmail.com)  
<https://orcid.org/0009-0007-3601-4091>

Beymar David Casas Ticona  
Universidad Pública de El Alto  
[bcasasticona@gmail.com](mailto:bcasasticona@gmail.com)  
<https://orcid.org/0009-0001-0937-3124>

## **RESUMEN**

La escasez de dólares estadounidenses en Bolivia ha generado un contexto de inestabilidad financiera que afecta directamente la economía familiar, empresarial y académica. Ante esta situación, el presente estudio tuvo como objetivo analizar la percepción, el nivel de conocimiento y los factores que influyen en la adopción del USDT (Tether) como alternativa digital frente a la falta de divisas en la comunidad de la Carrera de Contaduría Pública de la Universidad Pública de El Alto (UPEA). La investigación empleó un diseño descriptivo de corte transversal con enfoque mixto. Se aplicaron encuestas estructuradas a 60 participantes (estudiantes y docentes) y entrevistas semiestructuradas a docentes seleccionados intencionalmente, a fin de explorar

percepciones más profundas sobre confianza, riesgos y barreras regulatorias. Los resultados evidenciaron que el 91.7% de los encuestados se ve afectado por la escasez de dólares, mientras que el 81.7% ya utiliza billeteras digitales, lo que demuestra la existencia de infraestructura tecnológica disponible. Sin embargo, solo el 25% posee conocimiento sobre USDT y apenas el 26.7% lo ha utilizado o considera utilizarlo, reflejando un uso incipiente. Asimismo, el 96.7% expresó la necesidad de recibir capacitación formal sobre monedas digitales y plataformas P2P, debido a la desconfianza derivada del vacío regulatorio y del riesgo percibido. Se concluye que la adopción del USDT es potencialmente viable, pero requiere formación académica, alfabetización financiera digital y lineamientos institucionales que permitan un uso seguro y responsable.

**Palabras clave:** USDT, stablecoins, escasez de dólares, adopción tecnológica, alfabetización financiera.

## **ABSTRACT**

The shortage of U.S. dollars in Bolivia has created a context of financial instability that directly affects family, business, and academic economies. In this scenario, the present study aimed to analyze the perception, level of knowledge, and factors influencing the adoption of USDT (Tether) as a digital alternative to the shortage of foreign currency within the community of the Accounting Science Program at the Public University of El Alto (UPEA). The research employed a descriptive, cross-sectional design with a mixed-methods approach. Structured surveys were administered to 60 participants (students and faculty), and semi-structured interviews were conducted with intentionally selected faculty members to explore deeper perceptions regarding trust, risks, and regulatory barriers. The results showed that 91.7% of respondents are affected by the dollar shortage, while 81.7% already use digital wallets, demonstrating the availability of technological infrastructure. However, only 25% reported knowledge of USDT and just 26.7% have used or considered using it, indicating an incipient adoption. Additionally, 96.7% expressed the need for formal training on digital currencies and P2P platforms due to distrust stemming from regulatory gaps and perceived risks. The study concludes that USDT adoption is potentially viable but requires academic training, digital financial literacy, and institutional guidelines to enable safe and responsible use.

**Keywords:** USDT, stablecoins, dollar shortage, technology adoption, financial literacy.

## INTRODUCCIÓN

En los últimos años, la economía boliviana ha experimentado una creciente presión macroeconómica asociada a la disminución de reservas internacionales y a la insuficiencia de dólares estadounidenses (USD) en el sistema financiero. La escasez de divisas ha trascendido el ámbito de la política monetaria y se ha convertido en un fenómeno cotidiano que afecta la planificación financiera de familias, microempresas y sectores importadores. Según reportes del Banco Central de Bolivia y del Instituto Nacional de Estadística, desde 2023 se observan dificultades para la provisión de dólares al tipo de cambio oficial, dando lugar a mercados alternativos, un incremento de la demanda especulativa y la expansión de mecanismos informales de intermediación (Banco Central de Bolivia, 2024; INE, 2024). En términos económicos, esta situación tensiona la balanza de pagos e incrementa la dependencia del país respecto a monedas extranjeras como el dólar estadounidense (Mayorga & Morales, 2023).

En este contexto, se observa un fenómeno emergente: la adopción de activos digitales como alternativa financiera. Entre ellos, las stablecoins han adquirido relevancia global por su capacidad de mantener paridad con monedas fiduciarias, lo que permite su uso para operaciones de comercio exterior, ahorro y pagos transfronterizos. Dentro de este grupo, la stablecoin USDT (Tether) se ha posicionado como el principal referente internacional por su promesa de estabilidad y amplia circulación en plataformas digitales. Estudios recientes muestran que el USDT representa más del 60% del mercado global de stablecoins, convirtiéndose en el activo digital más utilizado para operaciones comerciales y de intercambio (Clemente, 2024; Fernández, 2023).

La economía boliviana ha comenzado a experimentar este proceso. La escasez del dólar físico ha impulsado a empresas y ciudadanos a buscar refugio en mecanismos alternativos, y las transacciones con USDT han empezado a ser utilizadas como sustituto del dólar tradicional en diversas ciudades del país. Como señalan Vásquez y Contreras (2024), este tipo de adopción no responde únicamente a un interés tecnológico, sino a una “necesidad económica inmediata” generada por la falta de acceso a divisas y la volatilidad del mercado paralelo.

En este escenario surge el concepto de “criptoeconomía de emergencia”, entendido como el uso de activos digitales no por su valor especulativo, sino como respuesta pragmática a restricciones monetarias, falta de liquidez y ausencia de mecanismos formales para el acceso a divisas.

Investigaciones en América Latina han mostrado que este fenómeno tiende a surgir en países con restricciones cambiarias o inflación estructural, como Venezuela, Argentina y últimamente Bolivia (Catalán & Zubieta, 2024). En estos casos, la adopción de activos digitales responde a una lógica de supervivencia económica que antecede al interés tecnológico o financiero tradicional.

Bolivia no ha sido ajena a esta tendencia. La adopción del USDT comienza a consolidarse como alternativa funcional para el resguardo de valor y como medio de pago para importaciones, comercio internacional y transferencias privadas. Asimismo, este creciente interés coincide con un cambio regulatorio: la Resolución de Directorio N.º 082/2024 del Banco Central de Bolivia flexibiliza el uso de instrumentos electrónicos de pago y abre la posibilidad del uso indirecto de activos digitales, lo que supone un giro histórico en la política monetaria boliviana (Banco Central de Bolivia, 2024).

Ahora bien, pese a estas transformaciones, el uso de USDT en Bolivia presenta retos relevantes. En primer lugar, existe una brecha de conocimiento financiero en la población general. Diversos estudios señalan que el nivel de alfabetización digital y financiera aún es bajo en sectores clave de la ciudadanía (Suárez & Gutiérrez, 2022). En segundo lugar, persiste la desconfianza hacia los activos digitales debido a la falta de regulación específica, al historial de volatilidad del mercado de criptoactivos y a la incertidumbre sobre el respaldo de las stablecoins, especialmente en el caso de Tether, que ha sido objeto de numerosas controversias internacionales (Fernández, 2023; Pereiro, 2024). En tercer lugar, el sector académico y profesional aún no cuenta con suficiente formación técnica en blockchain y contabilidad de criptoactivos, lo cual dificulta su implementación en entornos comerciales y empresariales formales.

Este artículo se plantea dentro de esta convergencia de desafíos y oportunidades. La investigación se desarrolla en la comunidad universitaria de la Carrera de Contaduría Pública de la Universidad Pública de El Alto (UPEA), un espacio significativo no solo por su vínculo histórico con el comercio y el emprendimiento, sino porque sus estudiantes y docentes participan activamente en sectores importadores, microempresariales y de servicios profesionales. En esta comunidad, la escasez del dólar afecta directamente la planificación financiera personal y empresarial, lo que hace necesario explorar cómo se percibe el uso de USDT como alternativa monetaria en un contexto donde la digitalización financiera avanza más rápido que la regulación.

Un análisis preliminar de datos muestra que el 91,7 % de la población encuestada manifiesta que la escasez del dólar afecta su economía personal. Asimismo, aunque el 81,7 % ya posee algún tipo de billetera digital, el conocimiento del USDT es reducido (25 %) y su uso real es incipiente (26,7 %). Frente a ello, destaca un hallazgo fundamental: el 96,7 % demanda capacitación sobre estos temas. Estos datos muestran que la adopción es incipiente pero latente: la tecnología está disponible, la necesidad es evidente, pero existen vacíos conceptuales y regulatorios que frenan su implementación segura.

En la literatura económica reciente, se ha identificado que la adopción de activos digitales depende de tres factores: incentivos económicos, percepción de riesgo y marco regulatorio (Aguilar & Pacheco, 2024). En este estudio, estos factores se articulan mediante el enfoque UTAUT (Venkatesh, Morris, Davis & Davis, 2003), que permite analizar la intención de uso de una tecnología en función de cuatro dimensiones: expectativa de rendimiento, expectativa de esfuerzo, influencia social y condiciones facilitadoras. La adopción del USDT en Bolivia se encuentra ubicada en este modelo: la necesidad financiera incrementa la expectativa de rendimiento, pero la confianza y el bajo nivel de conocimiento limitan la expectativa de esfuerzo y el uso real.

Por estas razones, la Universidad Pública de El Alto desempeña un papel crucial en este proceso. Como institución académica, tiene la capacidad de formar a futuros profesionales con competencias en contabilidad de activos digitales, registro financiero, tributación, auditoría y gestión de riesgos. Además, puede desempeñar una función de protección del usuario frente a fraudes digitales y estafas, promoviendo seguridad financiera y educación tecnológica en el uso responsable de activos digitales. Más aún, su comunidad estudiantil y docente representa un sector demográfico idóneo para la adopción temprana de esta tecnología, por su vínculo directo con actividades económicas emergentes.

## **MATERIALES Y MÉTODOS**

### **Diseño del estudio**

El estudio adoptó un diseño descriptivo de corte transversal, con un enfoque metodológico mixto que integró componentes cuantitativos y cualitativos para obtener una comprensión amplia y profunda del fenómeno investigado. La estrategia cuantitativa permitió medir el nivel de

conocimiento, el grado de adopción y la percepción de riesgo respecto al uso del USDT, utilizando encuestas estructuradas con escala tipo Likert. Paralelamente, el componente cualitativo se desarrolló mediante entrevistas semiestructuradas dirigidas a docentes, con el propósito de explorar percepciones más complejas vinculadas a la confianza, las barreras regulatorias, los riesgos operativos y las motivaciones subyacentes relacionadas con el uso de activos digitales en contextos de escasez de divisas. La combinación de ambos enfoques enriqueció la interpretación de los resultados y permitió triangular la información recolectada.

### **Población y muestra**

La población de estudio estuvo conformada por estudiantes y docentes de la Carrera de Contaduría Pública de la Universidad Pública de El Alto (UPEA). Según registros del Kárdex institucional, la carrera cuenta con una población aproximada de 5.660 estudiantes, además de un número significativo de docentes vinculados a actividades académicas, investigativas y profesionales relacionadas con la contabilidad, las finanzas y el comercio.

Para la fase cuantitativa, se determinó una muestra exploratoria de  $N = 60$  participantes, entre estudiantes y docentes, calculada con un nivel de confianza del 95% y un margen de error estimado del 5%. Para la fase cualitativa, se seleccionó un subgrupo de docentes mediante muestreo intencional, dado su rol estratégico como formadores y como actores con experiencia profesional en ámbitos contables, tributarios y financieros. Las entrevistas permitieron obtener información especializada y contextualizada sobre los desafíos formativos y regulatorios asociados al uso del USDT.

### **Entorno**

La investigación se llevó a cabo en la Carrera de Contaduría Pública de la UPEA, ubicada en la ciudad de El Alto, Bolivia. Este entorno académico es particularmente relevante para el estudio debido al perfil socioeconómico de su comunidad universitaria: una proporción considerable de estudiantes y docentes está vinculada a actividades de microempresa, emprendimientos familiares e importación/exportación de bienes. Esta realidad convierte a la carrera en un escenario idóneo para analizar la adopción del USDT como respuesta a la problemática de escasez de dólares en el

país, dado que sus miembros enfrentan de manera directa las restricciones cambiarias y poseen contacto frecuente con transacciones comerciales que dependen del acceso a divisas.

## **Intervenciones**

Para la recolección de datos se aplicaron dos tipos de instrumentos:

1. **Encuestas estructuradas** dirigidas a estudiantes y docentes, diseñadas con ítems tipo Likert para medir:

- nivel de conocimiento sobre stablecoins y blockchain,
- frecuencia y propósito de uso del USDT,
- percepción de riesgo, confianza y utilidad,
- barreras percibidas en el uso de activos digitales.

Antes de responder la encuesta, se proporcionó a los participantes una explicación estandarizada sobre el funcionamiento del USDT, las transacciones P2P y conceptos básicos de activos digitales, con el fin de garantizar respuestas informadas y evitar sesgos derivados de rumores o desinformación.

2. **Entrevistas semiestructuradas** aplicadas exclusivamente a docentes, orientadas a profundizar en:

- Experiencias profesionales y académicas vinculadas a la escasez de divisas,
- Percepciones sobre la viabilidad del USDT,
- Riesgos legales, fiscales y contables,
- Propuestas de formación y necesidades educativas dentro de la carrera.

Las entrevistas permitieron captar matices y criterios especializados, esenciales para comprender cómo la adopción del USDT podría integrarse en la formación profesional universitaria.

## **Análisis**

El análisis de datos se efectuó mediante procedimientos diferenciados para cada enfoque metodológico:

- **Análisis cuantitativo:**

Los datos de las encuestas fueron procesados mediante estadística descriptiva, utilizando frecuencias absolutas, porcentajes y medidas de tendencia central para caracterizar el nivel de conocimiento, el grado de adopción tecnológica y la percepción de riesgo entre los participantes. Este análisis permitió identificar tendencias generales y proporciones relevantes para comprender el estado actual de adopción del USDT en la población estudiada.

- **Análisis cualitativo:**

Las entrevistas fueron transcritas y sometidas a un análisis temático, identificando patrones recurrentes en torno a tres ejes principales:

1. Percepción de riesgo y confianza,
2. Barreras regulatorias, operativas y contables,
3. Propuestas educativas y expectativas respecto al rol de la universidad.

La triangulación de ambos enfoques permitió contrastar los datos numéricos con las percepciones especializadas de los docentes, enriqueciendo la interpretación y fortaleciendo la validez de los hallazgos.

## **RESULTADOS**

El análisis de los datos obtenidos a través de encuestas estructuradas y entrevistas semiestructuradas permitió comprender de manera integral la percepción, el nivel de conocimiento, las motivaciones y las barreras existentes respecto al uso del USDT como alternativa digital ante la escasez de dólares en Bolivia. Los resultados se presentan agrupados en



categorías temáticas emergentes tanto del análisis estadístico como del análisis cualitativo por contenidos.

### **Afectación personal y familiar**

De acuerdo con los resultados cuantitativos, un 91.7% de los participantes afirmó que la escasez de dólares ha afectado de manera directa o indirecta su economía personal, sus gastos familiares o su estabilidad financiera. Este hallazgo fue consistente con los testimonios cualitativos obtenidos.

Uno de los entrevistados manifestó que la falta de dólares “no solo afecta a nivel micro, es decir, en el entorno familiar y en los gastos del hogar, sino también a nivel macro”, indicando que esta problemática se traduce en incremento de precios, dificultades en la adquisición de productos de consumo básico y encarecimiento de servicios esenciales. La relación entre escasez de dólares e inflación percibida se hizo evidente en su declaración final, donde destaca que “cuando escasea el dólar, su valor aumenta y, con ello, suben los precios de los productos”.

Este sentimiento de presión económica fue recurrente en la población encuestada. Muchos participantes mencionaron que el aumento en el costo de artículos importados, medicamentos, materiales de estudio y pasajes está relacionado con la crisis cambiaria, afectando directamente su presupuesto diario.

### **Impacto en actividades comerciales y empresariales**

La comunidad universitaria de la Carrera de Contaduría Pública está integrada en una proporción significativa por estudiantes emprendedores o integrantes de unidades familiares de negocio. En este sentido, un 88.3% de los encuestados indicó que su entorno empresarial o familiar se ha visto afectado por la escasez de divisas.

Las entrevistas revelaron que aquellos involucrados en actividades de importación, comercio minorista o servicios tercerizados han experimentado dificultades crecientes para acceder a insumos, realizar pagos internacionales o reponer inventarios. La entrevistada comentó que la escasez de dólares “dificulta la actividad empresarial, especialmente en las empresas que dependen de la importación”, lo que coincide con los patrones recogidos en la encuesta.

Este impacto generalizado constituye una de las principales razones por las cuales la comunidad explora alternativas financieras como los activos digitales.

### **Nivel de conocimiento general**

A pesar de la necesidad percibida, el nivel de conocimiento sobre el USDT es limitado. Solo el 25.0% de los encuestados indicó haber escuchado, leído o aprendido previamente sobre esta moneda digital. Este dato muestra una brecha significativa entre la disponibilidad tecnológica y el conocimiento financiero digital requerido para su uso seguro.

Esta tendencia se ve reforzada por la declaración de uno de los participantes, quien afirmó: “Muy poco, alguna vez he escuchado sobre ellas”, destacando una falta de exposición previa al concepto de stablecoin. De igual manera, el testimonio de otros docentes (citado para la interpretación) sugiere que, aunque reconocen que el USDT es un activo digital “que busca comportarse como un billete real”, persisten dudas sobre los fundamentos técnicos y sobre el respaldo financiero de Tether.

### **Conocimiento sobre billeteras digitales y plataformas P2P**

Aunque el conocimiento específico sobre el USDT es limitado, el 81.7% de los participantes indicó poseer al menos una billetera digital o haber utilizado medios digitales de pago como QR, transferencias bancarias o billeteras móviles. Esto demuestra que la infraestructura tecnológica y la capacidad operativa están relativamente extendidas.

Sin embargo, persiste un desconocimiento profundo sobre las plataformas P2P utilizadas para adquirir y transferir USDT. Esto se traduce en una brecha entre la capacidad técnica disponible y la habilidad para operar con monedas digitales de manera segura.

### **Uso actual e intención de uso**

Los resultados evidenciaron que solo el 26.7% ha utilizado o considera utilizar el USDT como mecanismo alternativo para realizar transacciones o proteger su poder adquisitivo. Este uso incipiente contrasta con la alta percepción de afectación económica por la escasez de divisas, lo que refleja una brecha crítica entre la necesidad y la adopción efectiva.

La categoría de respuesta más representativa acerca de la intención de uso fue “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”, con un 46.7%, lo que evidencia un estado de indecisión generalizada. En términos interpretativos, esta opción no representa rechazo, sino una decisión suspendida por falta de información y claridad normativa.

### **Percepción de utilidad potencial**

Un aspecto llamativo es que el 90.0% de los encuestados cree que la escasez de dólares motiva a la población a buscar alternativas digitales y que el USDT puede convertirse en una opción funcional. No obstante, esta percepción positiva coexiste con temores significativos a la pérdida de dinero, la falta de respaldo o ser víctimas de estafas.

### **Desconfianza tecnológica y operativa**

La falta de confianza se presenta como uno de los principales obstáculos a la adopción del USDT. El 28.3% manifestó sentir desconfianza debido a la ausencia de regulación en Bolivia y a la falta de información confiable sobre las plataformas digitales.

En las entrevistas, la docente expresó que tendría “un grado de desconfianza bastante alto”, en particular por:

- La necesidad de una infraestructura tecnológica sólida,
- El desconocimiento generalizado de la población,
- El predominio cultural del dinero físico,
- La incertidumbre sobre la fluctuación,
- La ausencia de un marco legal específico.

Este conjunto de preocupaciones refleja patrones típicos en procesos de adopción de tecnologías financieras emergentes: el riesgo percibido pesa más que la utilidad potencial.

### **Riesgos legales y regulatorios**

La ambigüedad normativa es otro factor que inhibe el uso generalizado de stablecoins. Los docentes mencionaron que la falta de un marco legal específico “no genera mucha confianza”, particularmente para operaciones frecuentes o de alto monto.

Los encuestados señalaron preocupaciones relacionadas con:

- El riesgo de violar normas cambiarias o tributarias,
- La incertidumbre respecto a cómo registrar contablemente estos activos,
- La falta de claridad sobre la vigilancia institucional.

Este es un hallazgo crítico: incluso entre estudiantes de contabilidad y docentes especializados, la falta de regulación constituye una barrera emocional y técnica simultáneamente.

### **La paradoja de la adopción: necesidad alta, conocimiento bajo**

Uno de los hallazgos centrales del estudio es la paradoja entre el impulso de la necesidad y la barrera del desconocimiento. Por un lado, existe una presión económica fuerte que empuja a la comunidad universitaria a considerar el uso de USDT; por otro, el desconocimiento y la falta de regulación inhiben la adopción.

La combinación de:

- Afectación personal (91.7%),
- Motivación para buscar alternativas (90.0%),
- Disponibilidad de infraestructura digital (81.7%),

Muestra que la comunidad universitaria posee condiciones propicias para adoptar soluciones financieras digitales. La escasez de dólares no solo afecta el consumo, sino también la estabilidad emocional y financiera de los miembros de la carrera.

### **Freno por el desconocimiento**

Los niveles bajos de conocimiento (25.0%) y uso incipiente (26.7%) constituyen un freno decisivo. El estado emocional predominante es la incertidumbre, lo cual se evidencia en el alto porcentaje que se mantiene neutral ante la posibilidad de usar USDT.

Esto demuestra que la población no rechaza la tecnología, sino que suspende su decisión por falta de educación formal y de claridad normativa.

### **Miedo al riesgo**

El miedo se expresa en tres dimensiones:

- Riesgo tecnológico: fallas de seguridad, hackeos, pérdida de claves.
- Riesgo regulatorio: ausencia de normas claras, inseguridad jurídica.
- Riesgo operativo: uso incorrecto de plataformas, exposición a estafas.

Los docentes y estudiantes coincidieron en que estos riesgos inhiben el interés por explorar alternativas digitales, aunque reconocen que la crisis cambiaria obliga a buscar nuevos mecanismos.

### **Representaciones sociales sobre el USDT**

Las entrevistas permitieron identificar representaciones sociales específicas. Las stablecoins como el USDT son percibidas como:

- Instrumentos útiles “solo si están bien respaldados”;
- Herramientas tecnológicas que exigen habilidades avanzadas;
- Alternativas que podrían crecer en el futuro, pero no en el presente inmediato;
- Opciones que requieren el soporte de instituciones académicas y legales.

La percepción cualitativa mayoritaria indica que el USDT no es rechazado, sino desconocido.

### **Expectativas sobre el futuro de las monedas digitales**

Los docentes consideran que las monedas digitales basadas en el dólar podrían utilizarse ampliamente en Bolivia “cuando la población esté preparada”. Esta preparación implica:

- Mayor educación financiera digital,
- Mejores condiciones tecnológicas,
- Estabilidad económica mínima,
- Sobre todo, un marco normativo sólido.

Este hallazgo indica que la adopción futura del USDT depende más de un proceso educativo e institucional que de una barrera tecnológica.

### **Demanda educativa**

El resultado más contundente es que el 96.7% de los participantes desea recibir capacitación sobre el uso seguro y responsable del USDT. Este dato demuestra que la universidad se posiciona como la institución con mayor credibilidad y capacidad para orientar a la población.

Los docentes entrevistados afirmaron que la universidad debe desempeñar un papel activo en:

- La educación financiera digital,
- La formación en seguridad informática,
- La comprensión de los riesgos y beneficios del USDT,
- La preparación de los futuros contadores para registrar, auditar y tributar operaciones con stablecoins.

Se destacó la necesidad de trabajo interdisciplinario entre Contaduría Pública, Derecho e Ingeniería de Sistemas para cubrir los aspectos contables, legales y tecnológicos.

## **DISCUSIÓN**

Los resultados obtenidos en este estudio revelan un fenómeno de adopción latente del USDT en la comunidad universitaria de la Carrera de Contaduría Pública de la UPEA. Esta adopción se encuentra marcada por una tensión entre la necesidad económica generada por la escasez de dólares estadounidenses y las barreras asociadas al desconocimiento, la desconfianza y la falta de regulación. La discusión de estos resultados, a la luz de investigaciones previas, permite identificar similitudes y divergencias relevantes en torno al uso de stablecoins en contextos de inestabilidad económica.

En primer lugar, la percepción generalizada del impacto negativo de la escasez de dólares coincide con estudios recientes sobre el contexto económico boliviano. El Banco Mundial (2024) advierte que la reducción en las reservas internacionales y la dificultad para acceder a divisas ha incrementado los costos de importación, generando presiones inflacionarias. Este contexto ha llevado a diversos sectores a buscar mecanismos alternativos de preservación de valor, tal como se observa en este estudio. La afectación reportada por el 91.7% de los encuestados refleja un patrón similar al identificado por Rojas y Sánchez (2023), quienes encontraron que, en periodos de inestabilidad cambiaria en Argentina, los individuos recurren a monedas digitales como refugio ante la pérdida del poder adquisitivo del peso. La convergencia entre ambos casos refuerza la idea de que las stablecoins emergen como sustitutos funcionales en escenarios de escasez o restricciones cambiarias.

No obstante, el nivel de conocimiento limitado sobre el USDT encontrado en esta investigación (25.0%) contrasta con estudios realizados en otros países latinoamericanos. En Venezuela, por ejemplo, Delgado y Márquez (2022) observaron que más del 60% de los jóvenes universitarios conocía o había utilizado stablecoins para pagos o resguardo de valor, motivados por la hiperinflación y la dolarización de facto. Esta diferencia evidencia que, si bien Bolivia enfrenta dificultades cambiarias, la penetración cultural y educativa sobre activos digitales aún es incipiente. Mientras la adopción venezolana fue acelerada por la urgencia y la exposición constante a soluciones digitales, en Bolivia la adopción se ve frenada por la falta de información institucional y por la existencia de un mercado regulatorio más estricto.

Respecto al uso práctico del USDT, el presente estudio indica que solo el 26.7% ha utilizado o considera utilizar esta moneda digital, cifra baja en comparación con los niveles de adopción identificados en Perú. Soto y Gutiérrez (2023) encontraron que cerca del 40% de comerciantes minoristas en Lima habían incorporado stablecoins como mecanismo de pago debido a su rapidez y a la facilidad del comercio transfronterizo. Esta divergencia puede explicarse por el hecho de que Perú ha experimentado una mayor apertura regulatoria y un ecosistema más robusto de plataformas P2P, mientras que en Bolivia predomina un escenario de ambigüedad normativa, lo cual se evidenció como uno de los principales factores de desconfianza entre los encuestados.

La desconfianza derivada de la falta de regulación en Bolivia coincide con las conclusiones de investigaciones internacionales. Según el informe de Chainalysis (2023), uno de los mayores inhibidores en el uso de criptomonedas en países emergentes es la ausencia de marcos regulatorios que brinden seguridad jurídica. En este estudio, el 28.3% de los participantes manifestó desconfianza por la falta de regulación, percepción que también fue mencionada en las entrevistas, particularmente en relación con el miedo a estafas, hackeos o fluctuaciones. Esto se relaciona con las advertencias de Narayanan (2022), quien sostiene que el riesgo percibido es mayor en mercados donde no existe supervisión estatal o mecanismos claros de protección al usuario.

Un hallazgo destacable es la demanda educativa expresada por el 96.7% de la muestra. Esta demanda se alinea con investigaciones previas sobre alfabetización financiera digital. Según García y Pérez (2021), la educación financiera constituye un factor determinante para la adopción segura de tecnologías emergentes, especialmente en estudiantes de ciencias económicas. Asimismo, el informe del Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2023) señala que las universidades latinoamericanas tienen un rol estratégico en la formación de competencias digitales y en la mitigación de riesgos asociados al uso de criptomonedas. La coincidencia entre estos estudios y los resultados del presente trabajo subraya el papel crucial que debe asumir la UPEA como agente formador en temas de criptoactivos, blockchain y finanzas digitales.

Además, la percepción docente recogida en las entrevistas respalda los postulados del modelo UTAUT empleado en esta investigación. La alta Expectativa de Rendimiento —producto de la escasez de divisas— coincide con los hallazgos de Venkatesh et al. (2003), quienes sostienen que la utilidad percibida es un motor clave en la intención de uso tecnológico. Por otro lado, la baja



Expectativa de Esfuerzo asociada al desconocimiento técnico y normativo es consistente con resultados obtenidos en investigaciones sobre fintech en México. Hernández y López (2022) encontraron que la falta de capacitación inhibe el uso de herramientas digitales, incluso cuando su utilidad es evidente. Esto coincide plenamente con la situación descrita por docentes y estudiantes de la UPEA, quienes muestran interés en aprender, pero expresan temor por la complejidad de las plataformas digitales y la falta de referencias institucionales confiables.

Finalmente, este estudio aporta evidencia relevante sobre el papel de las instituciones académicas en contextos de transición digital financiera. La demanda por formación y por lineamientos claros indica que la adopción del USDT en Bolivia no depende únicamente del mercado tecnológico, sino de la capacidad educativa de instituciones como la UPEA para reducir la brecha entre necesidad y conocimiento. Esto coincide con las recomendaciones planteadas por la UNESCO (2024) sobre el fortalecimiento de competencias digitales en educación superior para enfrentar los desafíos de la economía digital global.

### **Declaración de conflictos de interés**

Los autores declaran que no existe conflicto de interés con relación a esta publicación.

### **Agradecimiento**

Un agradecimiento especial a los docentes y compañeros (estudiantes) que participaron en esta investigación.

### **Financiación**

Esta investigación no tuvo financiamiento de ninguna naturaleza.

## **REFERENCIAS**

- Aguilar, L., & Pacheco, R. (2024). *Factores determinantes en la adopción de activos digitales en economías emergentes*. *Revista Latinoamericana de Economía Digital*, 5(2), 45–62.
- Banco Central de Bolivia. (2024). *Informe de política monetaria y estabilidad financiera*. La Paz: Banco Central de Bolivia.

- Banco Interamericano de Desarrollo. (2023). *Competencias digitales en educación superior en América Latina*. BID.
- Catalán, F., & Zubieta, C. (2024). *Criptoeconomía de emergencia en América Latina: Respuestas monetarias informales ante la inestabilidad cambiaria*. *Revista Andina de Economía*, 12(1), 77–99.
- Chainalysis. (2023). *Global Crypto Adoption Index 2023*. Chainalysis Research.
- Clemente, D. (2024). *Stablecoins y mercados financieros digitales: Tendencias globales y usos emergentes*. *Journal of Digital Finance*, 9(1), 25–41.
- Delgado, M., & Márquez, S. (2022). *Uso de stablecoins en contextos de crisis: El caso venezolano*. *Revista de Estudios Económicos*, 18(3), 101–118.
- Fernández, J. (2023). *Transparencia y riesgos de Tether: Una revisión crítica de las reservas de USDT*. *Revista Iberoamericana de Criptoactivos*, 4(2), 89–112.
- García, P., & Pérez, L. (2021). *Educación financiera digital en jóvenes universitarios: Retos y oportunidades*. *Revista de Educación Económica*, 6(1), 55–73.
- Hernández, V., & López, A. (2022). *Adopción de tecnologías fintech en México: Un análisis desde el modelo UTAUT*. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 17(4), 112–130.
- Instituto Nacional de Estadística. (2024). *Boletín Estadístico: Comercio exterior y tipo de cambio*. INE.
- Mayorga, D., & Morales, F. (2023). *Dependencia estructural del dólar y vulnerabilidad externa en Bolivia*. *Estudios Económicos Bolivianos*, 21(2), 45–70.
- Narayanan, A. (2022). *Risks in digital asset markets: Regulatory gaps and consumer vulnerabilities*. *International Journal of Fintech Regulation*, 3(1), 14–33.
- Pairumani, R. (2025). Retos y oportunidades de la inteligencia artificial en la práctica docente de contadores públicos. *Revista Científica Y Tecnológica AUDICONT*, 1(1), 22–38.

<https://revista.instituto-contaduria.com/index.php/OJS/article/view/ia-docencia-contadores-publicos>

- Pairumani, R. (2025). *Redacción y publicación de artículos científicos*. CAIEM.
- Pereiro, G. (2024). *Controversias regulatorias en torno a las stablecoins: El caso Tether*. Journal of Financial Regulation, 11(2), 133–152.
- Rojas, C., & Sánchez, J. (2023). *Monedas digitales como refugio de valor en Argentina: Un estudio de caso*. Revista Argentina de Economía Aplicada, 9(1), 22–39.
- Soto, L., & Gutiérrez, P. (2023). *Uso de USDT en comercios minoristas de Lima: Determinantes y barreras*. Revista Peruana de Economía Digital, 3(2), 55–70.
- Suárez, M., & Gutiérrez, T. (2022). *Brechas en alfabetización financiera digital en estudiantes universitarios*. Revista Boliviana de Ciencias Sociales, 14(1), 66–82.
- UNESCO. (2024). *Competencias digitales y transformación educativa en América Latina*. UNESCO Publishing.
- Vásquez, R., & Contreras, P. (2024). *Criptoactivos como respuesta a restricciones cambiarias en Bolivia*. Revista de Economía y Desarrollo, 31(1), 89–104.
- Venkatesh, V., Morris, M., Davis, G., & Davis, F. (2003). User acceptance of information technology: Toward a unified view. *MIS Quarterly*, 27(3), 425–478.



Los contenidos de esta revista se distribuyen bajo una [licencia de Creative Commons Reconocimiento 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).