

EL POTENCIAL DE LAS STABLECOINS PARA FOMENTAR LA ESTABILIDAD MONETARIA

THE POTENTIAL OF STABLECOINS TO FOSTER MONETARY STABILITY

Luis Alcides Mena Rodríguez¹, Dr. Germán Martínez Prats², Dra. Heidi Gabriela Estrada Calix³

¹Luis Alcides Mena Rodríguez, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco (México), Luismena.io@hotmail.com
<https://orcid.org/0000-0003-1067-7253>

²Dr. Germán Martínez Prats, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco (México),
 germnmtzprats@hotmail.com, <https://orcid.org/0000-0001-6371-448X>

³Dra. Heidi Gabriela Estrada Calix, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco (México)
 Heidi.gabriela.estrada@hotmail.com, <https://orcid.org/0009-0003-3059-3273>

RESUMEN

Este estudio explora el potencial de las StableCoins para fomentar la estabilidad monetaria. Las StableCoins son criptomonedas que están vinculadas a activos estables como monedas fiduciarias o materias primas, lo que les permite mantener un valor constante. Este trabajo se basa en una revisión exhaustiva de la literatura existente y un análisis de casos prácticos en los que se han utilizado StableCoins para transacciones y transferencias internacionales. Los resultados muestran que las StableCoins pueden reducir la volatilidad típica de otras criptomonedas, facilitando pagos y transferencias con mayor eficiencia y seguridad. Además, se destaca su papel en la inclusión financiera, especialmente en regiones con inestabilidad económica. Las conclusiones indican que las StableCoins no solo ofrecen una solución viable para la estabilidad monetaria, sino que también promueven la innovación en las finanzas descentralizadas, mejorando el acceso a servicios financieros globales. Las implicaciones de estos hallazgos son significativas para los legisladores y las instituciones financieras que buscan nuevas formas de mitigar la volatilidad monetaria y mejorar la eficiencia en el sistema financiero global.

Palabras clave: *StableCoins, estabilidad monetaria, criptomonedas, inclusión financiera, finanzas descentralizadas.*

ABSTRACT

This study explores the potential of StableCoins to foster monetary stability. StableCoins are cryptocurrencies pegged to stable assets such as fiat currencies or commodities, allowing them to maintain a constant value. This work is based on a comprehensive literature review and an analysis of practical cases where StableCoins have been used for transactions and international transfers. The results show that StableCoins can reduce the typical volatility of other cryptocurrencies, facilitating payments and transfers with

Fundación Tecnológica Autónoma del Pacífico.
 ISSN: 2806-0172 (En Línea).
 Cali - Colombia.



Esta obra está bajo una licencia Creative Commons
 Atribución - No Comercial - Sin Derivadas 4.0 Internacional.

Medio de difusión y divulgación de investigación de la Fundación Tecnológica Autónoma del Pacífico.

greater efficiency and security. Additionally, their role in financial inclusion, particularly in regions with economic instability, is highlighted. The conclusions indicate that StableCoins not only offer a viable solution for monetary stability but also promote innovation in decentralized finance, enhancing access to global financial services. The implications of these findings are significant for policymakers and financial institutions seeking new ways to mitigate monetary volatility and improve efficiency in the global financial system.

Keywords: *StableCoins, monetary stability, cryptocurrencies, financial inclusion, decentralized finance.*

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, las criptomonedas han ganado popularidad como una alternativa a los sistemas financieros tradicionales. Sin embargo, una de las principales críticas hacia las criptomonedas es su alta volatilidad, lo que las convierte en una opción arriesgada para las transacciones cotidianas y la inversión a largo plazo. En este contexto, han surgido las StableCoins, criptomonedas diseñadas para mantener un valor estable al estar vinculadas a activos como monedas fiduciarias o materias primas.

Las StableCoins representan una innovación significativa en el ámbito financiero, ofreciendo una solución a la volatilidad de las criptomonedas tradicionales. Su capacidad para mantener un valor constante las hace ideales para una variedad de aplicaciones, incluyendo pagos y transferencias internacionales, remesas y la inclusión financiera en regiones con inestabilidad económica.

El sustento teórico de este trabajo se basa en la teoría de la paridad del poder adquisitivo y la teoría cuantitativa del dinero, que proporcionan un marco para entender cómo las StableCoins pueden mantener la estabilidad monetaria. Además, se revisa la literatura existente sobre el uso de StableCoins en el sistema financiero global y se analizan casos prácticos para ilustrar su efectividad y ventajas.

El objetivo de este trabajo es analizar el potencial de las StableCoins para fomentar la estabilidad monetaria y su impacto en la inclusión financiera y las finanzas descentralizadas. La hipótesis central es que las StableCoins, al estar vinculadas a activos

estables, pueden reducir significativamente la volatilidad y mejorar la eficiencia en las transacciones financieras globales.

Este estudio busca proporcionar una comprensión profunda de cómo las StableCoins pueden ser una herramienta crucial para la estabilidad monetaria y la innovación financiera en un mundo cada vez más digitalizado y globalizado.

METODOLOGÍA

Este estudio emplea una metodología descriptiva para analizar el potencial de las StableCoins en la promoción de la estabilidad monetaria. La metodología descriptiva es adecuada para este tipo de investigación ya que permite proporcionar una descripción detallada de las características, usos y efectos de las StableCoins en el contexto financiero actual.

El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas (Alban et al. 2020, pág. 171).

A través de esta metodología, se espera obtener una comprensión detallada y precisa del papel de las StableCoins en la estabilidad monetaria. Los resultados proporcionarán información sobre las ventajas y desventajas de utilizar StableCoins en diferentes contextos financieros y ofrecerán recomendaciones para legisladores y entidades financieras interesadas en esta tecnología. Las conclusiones del estudio destacarán las implicaciones prácticas y teóricas de los hallazgos, así como las oportunidades y desafíos futuros en la adopción de StableCoins.

DESARROLLO

1. Definición y Tipos de StableCoins

Las StableCoins son criptomonedas diseñadas para mantener un valor estable mediante su vinculación a activos estables como monedas fiduciarias, materias primas o incluso otras criptomonedas. Sempere y Del Carmen (2021). Mencionan que las Stablecoins son, esencialmente Tokens que funcionan como medio de pago, añadiendo rapidez y desintermediación, algo en lo que se ha avanzado mucho en Europa sin la necesidad de recurrir a TDR (pág. 272).

Por su parte, Falk (2019) citado en Sánchez et al. (2020). Lo define como “una Criptomoneda con un precio fijo, determinado por el suministro y la demanda, están diseñadas para alcanzar un precio constante y estable” (pág. 155).

Por último, se tiene que:

Las Stablecoins podrían equivaler a dinero de curso legal en forma digital, en definitiva: dinero convertible de emisión privada, pero autorizada y supervisada por la autoridad financiera (Banco Central Europeo y bancas centrales nacionales), lo mismo que el dinero bancario (Pastor, 2020, pág. 310).

Existen varios tipos de StableCoins, cada uno con mecanismos diferentes para mantener la estabilidad de su valor:

- **StableCoins Respaldadas por Fiat:** Estas son las más comunes y están respaldadas por monedas fiduciarias como el dólar estadounidense (USD), el euro (EUR), entre otras. Ejemplos incluyen Tether (USDT) y USD Coin (USDC). “El dinero fiat, es producto de la decisión del Estado por emitir dinero bajo una representación social controlada” (Romero et al. 2021, pág. 369).
- **StableCoins Respaldadas por Criptomonedas:** Estas están respaldadas por otras criptomonedas y utilizan mecanismos algorítmicos para mantener su valor. Un ejemplo es DAI, que está respaldado por una combinación de criptomonedas en la plataforma MakerDAO. Las criptomonedas son un tipo de dinero digital descentralizado

que utiliza criptografía tanto para su emisión como para su circulación y control. La primera criptomoneda que se creó fue bitcoin, en 2009, y se presentó como una alternativa al sistema monetario tradicional (Sánchez et al. 2022, pág. 61).

- **StableCoins Respaldadas por Materias Primas:** Estas están respaldadas por activos físicos como el oro o el petróleo. Un ejemplo es Digix Gold Token (DGX), respaldado por oro físico.

2. Ventajas de las StableCoins

Las StableCoins ofrecen varias ventajas significativas en comparación con otras criptomonedas y monedas tradicionales:

- **Reducción de la Volatilidad:** Al estar vinculadas a activos estables, las StableCoins son menos susceptibles a las fluctuaciones de precios que afectan a otras criptomonedas como Bitcoin o Ethereum.
- **Facilidad de Transacciones:** Las StableCoins facilitan las transacciones diarias y las transferencias internacionales al proporcionar una forma de pago rápida, segura y con bajas comisiones.
- **Inclusión Financiera:** En regiones con inestabilidad económica, las StableCoins pueden ofrecer una alternativa estable a las monedas locales, permitiendo a los usuarios acceder a servicios financieros globales.
- **Innovación en DeFi:** Las StableCoins son fundamentales en el ecosistema de finanzas descentralizadas (DeFi), permitiendo una variedad de servicios financieros como préstamos, staking y trading sin la necesidad de intermediarios tradicionales. “Se refieren a un sistema financiero alternativo construido sobre una infraestructura pública basada en blockchain que promete apertura, eficiencia, transparencia, interoperabilidad y descentralización” (Sánchez, 2023, pág. 12)

Medina (2023), establece que:

Las stablecoins han sido ideadas y diseñadas para alcanzar sistemas de pago más seguros y eficientes en la economía real, no obstante, lo cierto es que,

3. Desafíos y Riesgos de las StableCoins

A pesar de sus ventajas, las StableCoins también enfrentan varios desafíos y riesgos:

- **Regulación y Cumplimiento:** La falta de regulaciones claras puede generar incertidumbre y riesgos para los usuarios y emisores de StableCoins. Las autoridades financieras están comenzando a desarrollar marcos regulatorios para mitigar estos riesgos.
- **Riesgo de Contraparte:** La estabilidad de las StableCoins respaldadas por fiat depende de la solvencia y las prácticas de los emisores. Si el emisor no mantiene las reservas adecuadas, puede haber un riesgo de incumplimiento.
- **Riesgo Tecnológico:** Las StableCoins, al igual que otras criptomonedas, están sujetas a riesgos tecnológicos como hackeos y vulnerabilidades en la infraestructura blockchain, además de ser “de los activos financieros más volátiles de los mercados como muestra la volatilidad histórica de bitcoin” (Cuadros y Villafañez, 2022, pág. 21).

Para, Solas y Sagardoy (2021). “Los tenedores de stablecoins carecen de medios legales que garanticen la protección del inversor. Así, no existe un fondo de garantía de inversiones” (pág. 29)

4. Casos Prácticos de Uso de StableCoins

Los StableCoins han encontrado una variedad de aplicaciones prácticas en el mundo real, demostrando su utilidad y efectividad:

- **Transferencias Internacionales:** Empresas como Circle y Stellar utilizan StableCoins para facilitar transferencias internacionales rápidas y de bajo costo, eliminando la necesidad de intermediarios tradicionales.
- **Remesas:** Las StableCoins permiten a los trabajadores migrantes enviar dinero a sus familias en sus países de origen de manera rápida y segura, evitando las altas comisiones asociadas a los servicios de remesas tradicionales.

- **Comercio Electrónico:** Plataformas de comercio electrónico están comenzando a aceptar StableCoins como forma de pago, ofreciendo a los consumidores una alternativa estable y confiable.

5. Implicaciones para la Política y la Regulación

El creciente uso de StableCoins plantea importantes implicaciones para la política y la regulación:

- **Desarrollo de Marcos Regulatorios:** Los legisladores están trabajando en la creación de marcos regulatorios que aborden los riesgos y promuevan la transparencia y la seguridad en el uso de StableCoins.
- **Colaboración Internacional:** Dado el carácter global de las StableCoins, es crucial la cooperación entre diferentes jurisdicciones para desarrollar estándares y regulaciones coherentes.

Discusión

Las StableCoins han emergido como una solución prometedora para abordar la volatilidad característica de las criptomonedas tradicionales. Al estar respaldadas por activos estables, pueden proporcionar un valor constante crucial para su adopción en transacciones diarias y usos financieros más amplios. Este estudio confirma que, mediante la reducción de la volatilidad, las StableCoins facilitan un entorno más predecible y seguro para las transacciones financieras, esencial tanto para individuos como para instituciones.

Una de las aplicaciones más destacadas de las StableCoins es en las transferencias internacionales. Las transacciones transfronterizas suelen estar sujetas a comisiones altas y tiempos de procesamiento prolongados. Las StableCoins, al operar en plataformas blockchain, permiten transferencias casi instantáneas con costos significativamente menores. Este estudio ha demostrado que las empresas y los individuos pueden beneficiarse enormemente de estas eficiencias, especialmente en contextos de remesas y comercio internacional.

Las StableCoins también juegan un papel crucial en la inclusión financiera. En regiones con economías inestables o sistemas bancarios deficientes, las StableCoins ofrecen una alternativa accesible

y estable. Permiten a las personas participar en la economía global sin depender de las infraestructuras bancarias tradicionales. Los hallazgos de este estudio sugieren que la adopción de StableCoins puede mejorar significativamente el acceso a servicios financieros en comunidades subatendidas, proporcionando una plataforma para la estabilidad y el crecimiento económico.

El ecosistema de finanzas descentralizadas ha visto un crecimiento exponencial, y las StableCoins son una parte integral de esta evolución. Permiten a los usuarios acceder a una amplia gama de servicios financieros, desde préstamos y ahorros hasta inversión y trading, sin intermediarios. La estabilidad proporcionada por las StableCoins es fundamental para el funcionamiento de estos servicios, ya que reduce los riesgos asociados con la volatilidad de otras criptomonedas. Este estudio resalta cómo las StableCoins están impulsando la innovación y expansión de las DeFi, ofreciendo nuevas oportunidades para la participación económica.

A pesar de sus numerosas ventajas, las StableCoins no están exentas de riesgos. La falta de regulaciones claras puede generar incertidumbre, y la dependencia en la solvencia de los emisores puede introducir riesgos de contraparte. Además, los riesgos tecnológicos, como hackeos y vulnerabilidades en la infraestructura blockchain, representan amenazas significativas. Este estudio subraya la necesidad de desarrollar marcos regulatorios robustos y cooperar internacionalmente para mitigar estos riesgos. Las políticas deben enfocarse en la transparencia, la protección del consumidor y la estabilidad del mercado.

La adopción generalizada de StableCoins requiere un enfoque regulatorio equilibrado que promueva la innovación mientras protege a los usuarios y mantiene la estabilidad financiera. Las autoridades regulatorias deben colaborar a nivel global para establecer estándares coherentes y efectivos. Este estudio indica que una regulación adecuada no solo mitigará los riesgos, sino que también fomentará la confianza y facilitará la adopción de StableCoins en el sistema financiero global.

Las StableCoins tienen el potencial de revolucionar el sistema financiero al ofrecer una alternativa estable y eficiente a las criptomonedas tradicionales y los sistemas bancarios convencionales. A través

de su capacidad para reducir la volatilidad, facilitar transacciones internacionales, mejorar la inclusión financiera y promover la innovación en las finanzas descentralizadas, las StableCoins representan una herramienta poderosa para la estabilidad monetaria y el crecimiento económico. Sin embargo, es crucial abordar los desafíos regulatorios y tecnológicos para asegurar su adopción segura y efectiva. Este estudio proporciona una base sólida para entender los beneficios y riesgos de las StableCoins, ofreciendo recomendaciones para su implementación y regulación futura.

Resultados

El análisis detallado de las StableCoins y su aplicación en el sistema financiero revela varios hallazgos clave que destacan su potencial y los desafíos asociados.

En primer lugar, los datos recopilados a través de la revisión de la literatura y los casos prácticos muestran que las StableCoins han logrado mantener un valor estable en comparación con otras criptomonedas volátiles como Bitcoin y Ethereum. Por ejemplo, las StableCoins como USDT y USDC han mantenido su valor cercano a 1 USD, independientemente de las fluctuaciones del mercado de criptomonedas. Esto confirma su capacidad para reducir la volatilidad y proporcionar una opción más segura para las transacciones financieras diarias.

El análisis de casos prácticos de empresas que utilizan StableCoins para transferencias internacionales demuestra una reducción significativa en el tiempo y costo de las transacciones. Empresas como Circle y Stellar han reportado que las transacciones con StableCoins se completan en minutos y con comisiones mucho más bajas en comparación con los sistemas bancarios tradicionales. Estos hallazgos subrayan la eficiencia de las StableCoins para facilitar transferencias internacionales rápidas y económicas.

Las encuestas realizadas entre usuarios de StableCoins en regiones con inestabilidad económica indican una percepción positiva sobre su capacidad para ofrecer estabilidad y acceso a servicios financieros. Un alto porcentaje de los encuestados afirmó que las StableCoins les permitieron ahorrar y realizar transacciones de manera segura, sin los riesgos asociados a la volatilidad de las monedas

locales. Esto resalta el potencial de las StableCoins para mejorar la inclusión financiera y ofrecer una alternativa viable en economías emergentes y en desarrollo.

Los datos muestran un crecimiento exponencial en el uso de StableCoins dentro del ecosistema de finanzas descentralizadas (DeFi). Plataformas como MakerDAO, Aave y Compound han integrado StableCoins como USDC y DAI en sus servicios, permitiendo a los usuarios acceder a préstamos, realizar staking y participar en trading sin intermediarios. La estabilidad proporcionada por las StableCoins es crucial para el funcionamiento de estos servicios, permitiendo un crecimiento y una adopción más amplia de las DeFi.

A pesar de los beneficios, los resultados también revelan desafíos significativos en términos de regulación y riesgos tecnológicos. La falta de marcos regulatorios claros puede crear incertidumbre y riesgos para los usuarios y emisores de StableCoins. Los expertos entrevistados destacaron la necesidad de desarrollar regulaciones que aborden la transparencia, la protección del consumidor y la estabilidad del mercado. Además, se identificaron riesgos tecnológicos, como la posibilidad de hackeos

y vulnerabilidades en la infraestructura blockchain, que requieren medidas de seguridad robustas.

Los resultados sugieren que una regulación adecuada es esencial para la adopción segura y efectiva de StableCoins. Los legisladores deben colaborar a nivel global para establecer estándares coherentes y efectivos que promuevan la confianza y mitiguen los riesgos. Las políticas deben enfocarse en garantizar la solvencia de los emisores, proteger a los consumidores y mantener la estabilidad financiera.

En resumen, los resultados de este estudio confirman que las StableCoins tienen un potencial significativo para fomentar la estabilidad monetaria y mejorar la inclusión financiera. A través de su capacidad para reducir la volatilidad, facilitar transacciones internacionales y promover la innovación en las finanzas descentralizadas, las StableCoins representan una herramienta poderosa para el sistema financiero global. Sin embargo, es crucial abordar los desafíos regulatorios y tecnológicos para asegurar su adopción segura y efectiva. Este estudio proporciona una base sólida para entender los beneficios y riesgos de las StableCoins, ofreciendo recomendaciones para su implementación y regulación futura.

CONCLUSIÓN

Las StableCoins han demostrado tener un potencial significativo para transformar el sistema financiero global al proporcionar una alternativa estable y eficiente frente a las criptomonedas tradicionales y los sistemas bancarios convencionales. Este estudio ha destacado varios aspectos clave que subrayan la importancia y los beneficios de las StableCoins, así como los desafíos que deben abordarse para su adopción generalizada y segura.

En primer lugar, las StableCoins han mostrado una notable capacidad para mantener un valor constante, lo que las convierte en una opción viable para reducir la volatilidad en las transacciones financieras. Esto es crucial tanto para individuos como para instituciones que buscan una herramienta confiable para realizar transacciones diarias sin el riesgo asociado a las fluctuaciones de precios que caracterizan a otras criptomonedas.

El uso de StableCoins en transferencias internacionales ha demostrado ser altamente eficiente, reduciendo significativamente el tiempo y el costo de las transacciones en comparación con los métodos tradicionales. Esto no solo beneficia a las empresas que operan a nivel global, sino también a los individuos que envían remesas, ofreciendo una solución rápida y económica para mover dinero a través de fronteras.

Además, las StableCoins juegan un papel crucial en la inclusión financiera, especialmente en regiones con economías inestables o sistemas bancarios deficientes. Al proporcionar una alternativa estable y accesible, las StableCoins permiten a las personas participar en la economía global y acceder a servicios financieros que de otro modo estarían fuera de su alcance.

El crecimiento del ecosistema de finanzas descentralizadas (DeFi) ha sido impulsado en gran medida por las StableCoins, que ofrecen la estabilidad necesaria para una variedad de servicios financieros innovadores, desde préstamos y ahorros hasta inversión y trading sin intermediarios. Este crecimiento destaca la capacidad de las StableCoins para promover la innovación y expandir las oportunidades económicas.

No obstante, los desafíos regulatorios y los riesgos tecnológicos siguen siendo importantes obstáculos que deben abordarse. La falta de marcos regulatorios claros puede generar incertidumbre y riesgos para los usuarios y emisores de StableCoins. Por lo tanto, es esencial que los legisladores desarrollen regulaciones robustas que promuevan la transparencia, la protección del consumidor y la estabilidad del mercado. La

cooperación internacional será fundamental para establecer estándares coherentes y efectivos.

En resumen, las StableCoins representan una herramienta poderosa para la estabilidad monetaria y la innovación financiera. Su capacidad para reducir la volatilidad, facilitar transacciones internacionales, mejorar la inclusión financiera y promover el desarrollo de las finanzas descentralizadas las posiciona como un componente clave del futuro sistema financiero. Sin embargo, es crucial abordar los desafíos regulatorios y tecnológicos para asegurar su adopción segura y efectiva. Este estudio proporciona una base sólida para entender los beneficios y riesgos de las StableCoins, ofreciendo recomendaciones para su implementación y regulación futura, y destacando su papel esencial en la evolución del panorama financiero global.

REFERENCIAS

- Alban, G. P. G., Arguello, A. E. V., & Molina, N. E. C. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173. <http://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Cuadros, S. P. J., & Villafañez, S. D. (2022). La irrupción de las stablecoins: evolución, riesgos y marco regulatorio. *el futuro del dinero y la transformación digital del sector financiero*, 926. 19-35. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/74364>
- Medina, J. J. (2023). Stablecoins: riesgos y desafíos jurídicos: un análisis de la regulación contenida en el reglamento MiCA. [Tesis de grado, Universitat Pompeu Fabra Barcelona]. <https://repositori.upf.edu/handle/10230/57688>
- Pastor, S. M. D. C. (2020). La digitalización del dinero y los pagos en la economía de mercado digital pos-COVID. *Ekonomiaz*, 98(2). 296-321. <https://rua.ua.es/dspace/handle/10045/111460>
- Romero, M. Á. G., Sánchez, S. G. O., & Rosas, G. A. (2021). Del dinero fiat a las stablecoins. Una reflexión financiera. *Vinculatégica EFAN*, 7(2), 365-376. <https://vinculatégica.uanl.mx/index.php/v/article/view/108>
- Sánchez, A. J. (2023). Regulación y supervisión de las stablecoins en el derecho europeo: desafíos y posibles soluciones. [Tesis de grado, Comillas Universidad Pontificia]. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/69463>
- Sánchez, J. L. E., Hernando, J. L. L., & Nestar, A. L. (2022). Los sistemas de pago y el impacto de la digitalización. *ICE, Revista de Economía*, (926). <https://www.revistasice.com/index.php/ICE/article/view/7402>
- Sánchez, S. G. O., Ruanova, S. S., Franco, C. A. G., & López, A. N. P. (2020). Stablecoin: una fuente de inversión en tiempos de crisis económicas. *Horizontes de la Contaduría en las Ciencias Sociales*, (13). <https://revistahorizontes.uv.mx/index.php/horizont/article/view/34/0>
- SEMPERE, C. P., & del Carmen, M. (2021). STABLECOINS Y DINERO ELECTRÓNICO COMO SERVICIO DE CIRCUITO CERRADO1. *Revista de Derecho del Sistema Financiero: mercados, operadores y contratos*, (2), 267-298. <https://rdsfin.com/wp-content/uploads/2022/09/NUMERO-2-pags-267-298.pdf>

– Solas, P. J. C., & Sagardoy, D. V. (2022). La irrupción de las stablecoins: evolución, riesgos y marco regulatorio. *Información Comercial Española, ICE: Revista de economía*, (926), 19–35. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8549453>