

## Introducción a la educación financiera



- ✓ **Educación financiera: concientización**
- ✓ **Educadores financieros: conceptos a dominar**
- ✓ **La educación financiera y las necesidades esenciales**

“

La educación nunca fue un gasto.  
Siempre ha sido una inversión,  
con retorno garantizado.

Sir Arthur Lewis

”



## Educación financiera: concientización obligatoria

La relación con el dinero y el consumo se ejerce a diario, durante toda la existencia de cualquier individuo que vive en sociedad. Sin embargo, la educación financiera es una de las principales lagunas en la formación de muchas personas, por lo que las decisiones tomadas que son inherentes a esta relación impactan de forma negativa en algunos momentos o incluso en gran parte de sus vidas.

Elegir conscientemente no tiene que ver con una actitud correcta o incorrecta, pero sí con el impacto que esta elección representa en la vida y en el presupuesto de cada persona, considerando su contexto, sus sueños y objetivos. Además de la gestión de los riesgos y del manejo del presupuesto, hay cuestiones básicas relacionadas con sus necesidades inmediatas, con los principios que rigen sus decisiones y los resultados que puede obtener con ellas, tanto para sí misma como para su entorno.

Cuando una intervención educativa permite que ese individuo entre en contacto con sus valores y deseos, ella promueve, por sí misma, una conciencia de quién es él o ella y cuáles son las responsabilidades sobre sus elecciones.

Si sabe exactamente lo que lo mueve y anhela, ese individuo, instruido y provisto de información, puede acudir al asesoramiento de un especialista para tener una visión sobre lo que se adapta mejor a su realidad, perfil y objetivo.

Para el individuo con formación, las ideas de garantizar ingresos, ahorrar e invertir pasan a ser aliadas en la búsqueda de sus objetivos y no más una obligación o un sacrificio. El dinero que guarda pasa a ser una verdadera inversión con sentido y motivación. Además, podrá discernir sobre el producto o servicio que mejor encaja con sus necesidades.

Por ejemplo: ese individuo puede hacer una inversión para pagar un curso de su interés en el futuro, un viaje de intercambio, ayudar a pagar la hipoteca de la casa propia, tener un plan de jubilación o una reserva para situaciones de emergencia.

El deseo de conquista de cada uno de esos objetivos es el arma para una vida equilibrada de consumo, en la que ahorrar dinero se convierte en invertir en la realización de algo, una elección que acerca cada día más la persona a sus sueños. Tener una reserva y la garantía de una jubilación pasan a ser el motor que asegura su tranquilidad para vivir la vida que eligió.

Al entender todo esto y también cómo funcionan las inversiones, el individuo comienza no solo a comprender las consecuencias de sus elecciones, sino cómo estas afectan a la economía. De este modo, desarrolla su autonomía y despierta una mayor responsabilidad sobre sus acciones y su papel en el mundo.



La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) estableció tres pilares importantes para definir el concepto de alfabetización financiera, que son los siguientes: comportamiento financiero, conocimiento financiero y actitud financiera.

El comportamiento financiero está interconectado con los comportamientos personales que los individuos adoptan. De acuerdo con Mundy (2011), estos deben estar resumidos en cinco principios:

- i. Abonar los gastos;
- ii. Tener las finanzas bajo control;
- iii. Planificar el futuro;
- iv. Elegir con seguridad los productos financieros;
- v. Mantener los asuntos financieros al día.

El conocimiento financiero es algo típico del capital humano, se constituye a lo largo de la vida y se consolida con el aprendizaje adquirido mediante cuestiones que afectan la capacidad de gestionar los ingresos, los gastos y el ahorro de manera eficiente.

Las actitudes financieras se basan en valores y principios que pueden ser económicos o no,

y son asumidas por un tomador de decisión a partir del resultado de un comportamiento determinado. Tal como señala Qfinance (2017), las actitudes financieras representan un compromiso con la emoción y la opinión, y ese compromiso puede ser instantáneo o crecer hasta convertirse en una posición que influirá en el comportamiento de alguien a largo plazo.

Además, Potrich, Vieira y Kirch (2015) conceptualizaron que conocimiento financiero es la comprensión del buen uso de los recursos financieros y de las buenas prácticas con el dinero; poner en práctica esos conocimientos, comprendiendo su importancia, caracterizan al comportamiento y a la actitud financiera.

Es importante entender que la alfabetización financiera va más allá de la idea básica de educación financiera. El enfoque principal de la educación financiera es el conocimiento, mientras que la alfabetización financiera implica, además del conocimiento, el comportamiento y la actitud financiera de los individuos.

A lo largo de este curso de formación promovido por el Instituto Brasil Solidário, trabajaremos varios temas relacionados con la educación financiera en el entorno familiar y escolar, entre ellos, la educación financiera en las escuelas con el uso de juegos.





## En definitiva, ¿qué es la educación financiera?

Cuando pensamos en educación financiera imaginamos una serie de aprendizajes que permitirá que el individuo sepa cómo ahorrar y tener dinero para gastar cuando quiera, pero, en realidad, ¡el concepto es mucho más amplio!

De forma objetiva, Kaiser y Menkhoff, en el artículo titulado *Does Financial Education Impact Financial Behavior, and If so, ¿When?* (¿La educación financiera impacta el comportamiento financiero? Y si es así, ¿En qué momento?), definen que:

“Educación financiera es la transmisión de conocimientos financieros”.

**Kaiser y Menkhoff**

Según la OCDE (2005), la educación financiera es “el proceso a través del cual los individuos y las sociedades mejoran sus conocimientos sobre productos y conceptos financieros, en el que por medio de acceso a información, instrucción y consejo se desarrollan las habilidades y la confianza necesarias para estar al tanto de los riesgos y las oportunidades financieras; saben a dónde ir en caso de requerir ayuda; y toman

decisiones efectivas que les ayuda a mejorar su bienestar financiero. De este modo, pueden contribuir de forma más consistente a la formación de individuos y sociedades más responsables y comprometidas con el futuro”.

Al comprender los indicadores necesarios para una vida financiera sana hasta la longevidad, entendemos que los beneficios de una buena educación financiera se producen en un horizonte de tiempo a mediano y largo plazo.

La educación financiera, según la OCDE, se basa en tres pilares:

- **Información**, es decir, el conjunto de datos que nos aportan conocimiento necesario para tomar buenas decisiones.
- **Formación**, la capacitación necesaria para el desarrollo de habilidades y competencias para el entendimiento de términos y conceptos fundamentales.
- **Orientación**, asesoramiento sobre los productos financieros existentes y las mejores opciones para cada caso.



Educadores de Tianguá (CE-Brasil) promueven una feria de educación financiera con moneda ficticia.

¿SABÍAS QUE...

Vamos a jugar y aprender tiene su propio sitio web? Visita:

[www.vamosajugaryaprender.com](http://www.vamosajugaryaprender.com)



La educación financiera se basa en el principio de que debemos tomar decisiones conscientes y optimizar los recursos para poder alcanzar nuestras metas a lo largo de la vida, con objetivos claros y la gestión de los riesgos que puedan desviarnos del camino previsto.

Por lo tanto, podemos entender que debe dar lugar a un conjunto de comportamientos y ac-

titudes dirigidos no solo a la salud de la vida financiera personal, sino también al bien colectivo en su conjunto, ya sea en nuestros hogares, sociedad, medio ambiente, etc.

Es importante destacar que el macroproceso de la educación financiera, en cuanto a enfoques, puede dividirse en iniciación, orientación, formación y especialización financieras.

## La importancia de la educación financiera

Incluso quien nunca ha experimentado ninguna dificultad a causa del dinero conoce por lo menos a una persona que ha tenido o tiene problemas al tratar con sus finanzas. Pero cuando hablamos de que la falta de conocimientos financieros es un problema en varios países, no solo nos basamos en la observación de personas conocidas. Hay cifras que corroboran esa idea.

Por ejemplo: según los datos de un estudio realizado en todas las capitales de Brasil por el Servicio de Protección de Crédito (SPC Brasil) y por la Confederación Nacional de Dirigentes de los Comerciantes (CNDL, por sus siglas en portu-

gués), el 45% de los brasileños admiten que no hacen un control efectivo del propio presupuesto. En la misma encuesta, el 31% de los encuestados declararon inseguridad para gestionar el propio dinero, y el 59% revelaron tener dificultades en la tarea, causadas principalmente por la falta de disciplina.

Otro estudio, elaborado por el Banco Central de Brasil en colaboración con Serasa Experian e Ibope, va en la misma línea. En él, el 56% de los encuestados asumen que no hacen un presupuesto doméstico o familiar, y el 69% dicen no tener ahorrado nada de los ingresos recibidos en los últimos 12 meses.



Los conceptos financieros se transmiten más fácilmente por medio de actividades lúdicas y de la gamificación.



Desde luego, ese comportamiento individual se refleja negativamente en la estabilidad financiera de las familias, lo que se comprueba en la Encuesta sobre el Endeudamiento y la Morosidad de los Consumidores (PEIC, por sus siglas en portugués), realizada periódicamente por la Confederación Nacional del Comercio de Bienes, Servicios y Turismo de Brasil (CNC): el porcentaje de familias endeudadas alcanzó el 64,8% en agosto de 2019, lo que representa un aumento con respecto al 64,1% de julio de 2019. Se trata de la octava alza mensual consecutiva y del mayor índice de endeudamiento desde julio de 2013. También hubo un aumento en comparación con el 60,7% de hogares endeudados en agosto de 2018.

Por lo tanto, los beneficios de la educación financiera no son solo para el individuo que toma conciencia, sino también para la sociedad en su conjunto. Si los consumidores aprenden a manejar mejor sus finanzas, la tasa de endeudamiento disminuye. Con una mayor seguridad, los empresarios pueden comercializar sus productos en condiciones más favorables.

La educación financiera también permite a las personas explorar nuevas posibilidades como, por ejemplo, en lugar de gastar todo su dinero en ropa, usarlo también en viajes, deportes, cursos de idiomas, etc., lo que contribuye a una economía más diversificada. Esas personas tendrán mayores condiciones para invertir en formación personal, convirtiéndose en mejores

profesionales, contribuyendo así con la cualificación de la mano de obra del país.

En el caso de un emprendedor, los beneficios de la educación financiera son aún más evidentes. Con sus finanzas y la gestión empresarial organizadas puede ampliar su negocio, lo que se traduce en más puestos de trabajo y en mayor recaudación de impuestos.

Además, también se espera que quien se educa en relación con sus finanzas tiene la tendencia a compartir el conocimiento adquirido, lo que es muy importante, sobre todo cuando se trata de un padre o una madre que dirige una familia y necesita que todos usen el dinero con conciencia para afianzar la armonía del hogar.



Alumnos del Senai entrenan con los juegos de educación financiera en Irecê (BA-Brasil).

## Educación financiera e IBS: el principio de una historia

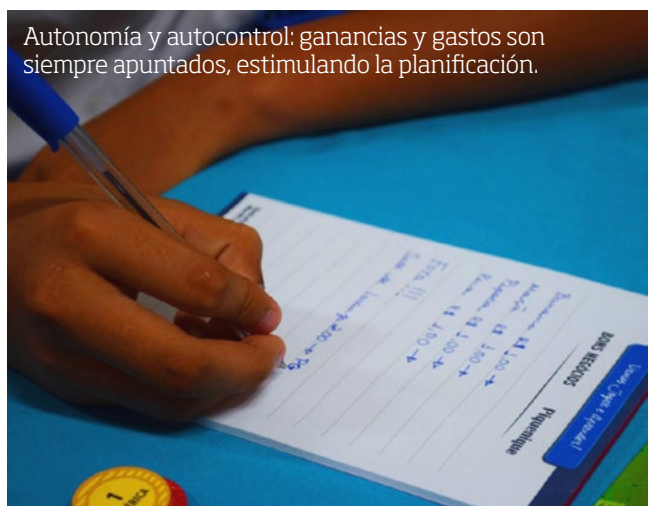
En 2017, el Instituto Brasil Solidário fue responsable, junto con Bank of America y en asociación con United Way Brasil, de coordinar y llevar a cabo un proyecto piloto de educación financiera en los municipios de Beberibe, Cascavel y Pindoretama, en el Estado de Ceará. El proyecto con-

sistía en la oferta de dos juegos: Picnic es uno de mesa que aporta el concepto de ahorro y la reflexión sobre decisiones de consumo. A su vez, Buenos Negocios es uno de cartas que fomenta la negociación y ejercita las habilidades para emprender e invertir.



Ambos juegos estaban dirigidos a las clases de primaria de escuelas públicas, años iniciales y finales, con el apoyo de profesionales del área de enseñanza y especialistas en técnicas de juegos. Con el fin de analizar los resultados para una posible aplicación futura de los juegos a escala nacional e incluso internacional, en 2017 se llevó a cabo una evaluación externa por parte de Move Social que reveló los siguientes resultados:

- Aumento de competencias: capacidad de calcular riesgos y oportunidades.
- Autonomía y autocontrol: ganancias y gastos.
- Conceptos establecidos: ahorrar e invertir.
- El 77% de las escuelas que recibieron los juegos han mejorado los indicadores de conocimientos de educación financiera.
- Alineamiento interdisciplinario y transversal con la Base Nacional Común Curricular (BNCC) y la Estrategia Nacional de Educación Financiera.



Autonomía y autocontrol: ganancias y gastos son siempre apuntados, estimulando la planificación.

Una vez se consolidaron los resultados del proyecto piloto, en 2019 se puso en marcha un plan de expansión, con el objetivo de seguir con la misma calidad en el desarrollo y monitoreo de las actividades y consolidar los juegos como una práctica pedagógica dentro del sistema educativo. La expansión llegó a 860 escuelas, 9238 docentes y 170.653 estudiantes brasileños, cruzó las fronteras de Brasil y llegó a Chile, donde se inauguró la versión en español del juego, y tiene planes de llegar a otros países latinoamericanos.

## Educadores financieros: ¿quiénes son y qué conceptos necesitan dominar?

En principio, considerando que dos de los principales elementos del proceso educativo son la orientación y el ejemplo, cualquier adulto, debidamente ajustado a los conceptos culturales y sociales, debería ejercer el papel de educador de cualquier individuo más joven, exista o no un grado de parentesco. Sin embargo, en el contexto social en el que vivimos se suele considerar como responsables de la educación de un individuo a los parientes cercanos y a los profesionales de las áreas de educación que se relacionarán con él durante su proceso de formación.

Al tratar exclusivamente de componentes relacionados con la educación financiera entendemos que la actuación de estos dos grupos de educadores, familiares y profesionales, debe realizarse de forma paralela y complementaria, destacándose como principales funciones de

cada uno de ellos a las siguientes:

- **Familiares:** demostrar y resaltar en la práctica diaria las actitudes financieras positivas en cuanto a la relación y manejo del dinero, así como a la planificación y decisión de cómo gastarlo.
- **Profesionales de la educación:** plantear cuestiones personales y sociales sobre la relación entre los individuos y el dinero, además de prepararlos técnicamente para la toma de decisiones y la resolución de problemas financieros que seguramente surgirán a lo largo de sus vidas.

Por lo tanto, esas personas acaban siendo responsables de lo que Kaiser y Menkhoff llaman “la alfabetización financiera de los individuos”, definida por ellos como “el conocimiento financiero que posee un individuo”.

Cuando se trata de la aplicación de proyectos de educación financiera en el entorno escolar, conforme a lo previsto por la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF), hay algunas variables financieras que deben trabajarse con los estudiantes y que, por lo tanto, necesitan ser conocidas de la mejor forma posible por los educadores.

La primera variable es la moneda, comenzar por su origen, su historia, pasar por la aparición del trueque y del dinero como algo de valor aceptado por todos. Además, su evolución con el uso de metales preciosos, la aparición de las monedas metálicas, las casas de custodia, que pueden entenderse como embriones de los bancos, y del papel moneda.

La comprensión de las formas encontradas por el ser humano para organizar su sistema de intercambios y permitir la circulación de la moneda respalda el entendimiento sobre la creación y las funciones de los bancos, abordar su papel en la circulación y multiplicación del dinero, de la moneda bancaria y las alternativas de pago,

incluidas las electrónicas, como las tarjetas de crédito y débito, entre otras. De manera similar, se comprende la importancia del estudio de las divisas como soporte de las relaciones comerciales internacionales.

Para comprender cómo el valor de la moneda se altera y provoca impactos significativos en la vida cotidiana, es necesario estudiar el concepto y el origen de la inflación, así como sus mecanismos de control. En lo que se refiere a la educación fiscal, se hace necesario estudiar el origen histórico de los impuestos, además de la relación con su finalidad, que es la de satisfacer las necesidades públicas, para comprender mejor cómo funciona ese importante universo de la sociedad.

Otra variable importante a estudiar es el crecimiento económico, en general asociado con cambios en la disponibilidad de empleo formal e informal, lo que, a su vez, modifica los ingresos del individuo, los cuales sirven de punto de partida para la elaboración del presupuesto.

También hay que destacar la existencia de cursos de especialización dirigidos a las áreas de gestión financiera personal y empresarial, así como de psicología económica, que sin duda pueden contribuir a que personas de cualquiera de esos grupos puedan caracterizarse mejor como educadores e incluso como asesores financieros.



La Universidad Federal de Ceará, en Brasil, utiliza juegos de educación financiera en el material del curso de pedagogía.



## Aspectos esenciales: principios, valores, prioridades y objetivos

Una de las cuestiones más críticas para el equilibrio financiero personal, sobre todo en los más jóvenes, es lo que llamamos 'inmediatismo', es decir, la tendencia a actuar según lo que ofrece una ventaja inmediata, sin considerar las consecuencias futuras. De acuerdo con esta tendencia, todo tiene que ocurrir ahora y 'yo' tengo que ser el primero. Por lo tanto, si pensar, reflexionar, antes de decidir, me costará un tiem-

po que no estoy dispuesto a perder, en la mayoría de las veces, me decido por impulso.

Limitándonos solo a los contenidos de nuestro curso, en un sentido orientativo, la educación financiera debe demostrar y concientizar a los individuos de que la inmediatez puede repercutir negativamente en nuestro futuro, tanto próximo como lejano.



Escuela en Sobral (CE-Brasil) realiza un *quiz* con preguntas de educación financiera trabajadas en el aula.

## Objetivos financieros esenciales: seguridad, estabilidad, autosostenibilidad y riqueza

Sabemos que las exigencias y obligaciones financieras de la inmensa mayoría de los individuos, por no decir de todos, no se limitan únicamente a las necesidades fundamentales, sino todo lo contrario, la mayor parte de los gastos se destina a artículos secundarios o incluso innecesarios, tema que trataremos más adelante.

Así que, por ahora, considerando que el individuo tiene la conciencia financiera para evitar gastos innecesarios, ¿cuáles deben ser sus objetivos financieros esenciales?



**1. Seguridad financiera:** teniendo en cuenta que la supervivencia de cualquier individuo implica compromisos financieros para que no sea total o parcialmente dependiente de otros a lo largo de su vida, debe orientarse lo antes posible sobre la necesidad y las formas posibles de ganar, garantizar e incluso ampliar sus ingresos. Al fin y al cabo, la base de nuestras decisiones financieras siempre debe estar vinculada con un flujo fijo de ingresos garantizados.

**2. Estabilidad financiera:** según el Banco Central de Brasil, "estabilidad financiera se define como el mantenimiento, a lo largo del tiempo y en cualquier escenario económico, del correcto funcionamiento del sistema de intermediación financiera entre familias, empresas y gobierno", es decir, el término estabilidad tiene aquí el significado de una constancia cercana a un punto de equilibrio que evita situaciones de inseguridad financiera, como son los altos niveles de endeudamiento por obligación.

En consecuencia, señalamos como segundo objetivo financiero esencial al equilibrio entre ingresos y gastos del individuo (y de su familia). Es importante entender que el orientador de este balance debe ser siempre una proporción de los ingresos, es decir, básicamente, lo que se espera en la búsqueda y mantenimiento de la estabilidad financiera es que el individuo nunca gaste más de lo que ha recibido. Pero si ese equilibrio es exacto, o sea, si siempre gasta en su totalidad la cantidad de sus ingresos, nunca le sobrará para que pueda acumular reservas, por lo que lo correcto es que el punto de equilibrio sea inferior al total de sus ingresos, lo que le permitirá utilizar los recursos restantes para componer sus ahorros o reservas.

**3. Autosostenibilidad financiera:** al tomar conciencia de las cuestiones mencionadas anteriormente, el individuo se esforzará por asegurar la(s) fuente(s) de sus ingresos, se organizará y tendrá disciplina para mantener un historial financiero estable, con al menos alguna reserva de emergencia, para alcanzar así un nivel de tranquilidad financiera.



Profesores reciben formación con conceptos de educación financiera para aplicar los juegos en el aula.

Sin embargo, a pesar de ser financieramente cómodo este escenario, en este punto, la probabilidad de que sus ingresos dependan obligatoriamente de un trabajo remunerado, por ejemplo, es enorme.

Así que, esa cómoda situación financiera, además de estar basada en la disponibilidad personal (que puede interrumpirse en cualquier momento por diversos motivos), limita su libertad esencial, ya que no es tan fácil para el individuo elegir cómo, dónde, con qué o con quién emplear el tiempo a su antojo, ya que sus compromisos profesionales y/o contractuales se lo impiden.

En ese sentido, presentamos como un próximo objetivo a alcanzar, a la identificación de formas para que sus reservas financieras o patrimoniales generen ingresos pasivos, sin necesidad de su participación de tiempo completo, siguiendo un principio de autosostenibilidad.

Una vez que el individuo logre que sus ahorros y/o patrimonio generen un ingreso equivalen-

te a la cantidad necesaria para su subsistencia, podemos concluir que alcanzó la condición de autosostenibilidad financiera y también la conquista de su libertad esencial, las que le permiten utilizar su tiempo de la manera que más le convenga, incluso trabajando, si le hace bien.

**4. Riqueza:** no es una tarea sencilla especificar qué es riqueza, ya que los parámetros que utilizamos para construir nuestro concepto de riqueza son subjetivos, personales y están asociados con nuestras percepciones de valores. Algunas personas se consideran ricas si logran alcanzar la autosuficiencia financiera antes mencionada; para otras, la riqueza solo se caracteriza por la posibilidad de la libre y plena ostentación.



De todos modos, por lo que tenemos que tratar en este curso, utilizaremos la siguiente definición de riqueza, de Economipedia.com: “La riqueza, desde el punto de vista económico, es el concepto opuesto a la pobreza. Hace referencia a la abundancia de recursos, tanto materiales como inmateriales, que posee una persona (riqueza individual) o un colectivo (riqueza nacional o social)”.

Así que, obviamente, la situación de riqueza es una meta que se puede buscar. Sin embargo, en un contexto educativo, podemos percibir que esa situación representa una acumulación de dinero y posesiones muy por encima de lo necesario para satisfacer las necesidades fundamentales de una persona, generando la oportunidad para diversas reflexiones en el ámbito de la educación financiera.

“

Dejar tu dinero, o patrimonio, trabajar para ti.

**Kiyosaki y Lechter, en su obra *Padre Rico, Padre Pobre* (1997)**

”





## Para concluir

En este primer fascículo abordamos los conceptos generales de la educación financiera, su importancia y, especialmente, cómo la formación y los procesos de concientización deben mantener siempre una estrecha relación entre las acciones y sus impactos en el individuo.

Es importante que los estudiantes comprendan que las decisiones de ahora siempre impactarán positiva o negativamente en su futuro, a corto, mediano y largo plazo. Los impactos negativos, cuando se es joven, con un mayor grado de capacidad y oportunidades productivas, parecen no tener importancia. Sin embargo, la repetición y acumulación de esos golpes, sumados a la vejez, tendrán una incidencia desfavorable en la fase final de sus vidas.

En los próximos fascículos, dirigiremos nuestro enfoque hacia directrices más centradas en los contextos personal y familiar, presentando caminos más seguros para la salud y la tranquilidad financieras de los individuos.



*¡Vamos a Jugar y Aprender!*

Sitio web:

[www.vamosajugaryaprender.com](http://www.vamosajugaryaprender.com)



# ANEXO

## El origen del dinero y las primeras instituciones bancarias

... "el dinero es una cosa curiosa. Disputa con el amor la primacía de dar al hombre el mayor placer. Y rivaliza con la muerte a condición de ser su mayor fuente de ansiedad y angustia. A lo largo de la historia, ha oprimido a casi todas las personas de dos maneras: o es abundante y muy inestable, o bien es estable y muy escaso... sin embargo, para muchos, ha habido un tercer motivo de aflicción: para éstos, el dinero ha sido a la vez inestable y escaso".

**John Kenneth Galbraith en *La era de la incertidumbre***

¿Puedes imaginar un mundo sin billetes, monedas, cajeros automáticos e incluso sin acceso a bancos por Internet? Nunca antes habíamos tenido tanta facilidad, tecnología y seguridad a nuestra disposición. Así que, desde el trueque de mercancías, pasando por la aparición de las unidades monetarias, ¿qué tal desarrollar una breve historia de la evolución del sistema financiero?

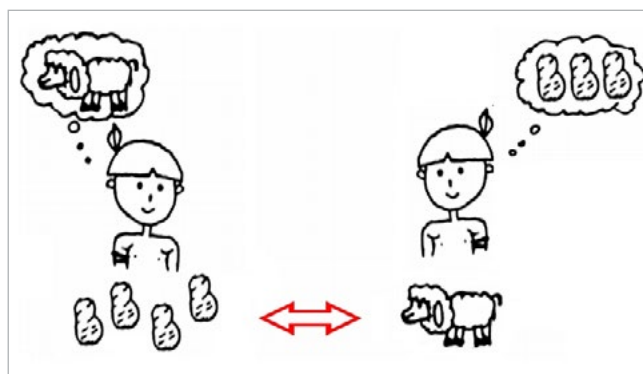


El sueño del Tío Rico, "el pato más rico del mundo".

Con el paso del tiempo, algunas mercancías, por su utilidad, pasaron a ser más buscadas que otras y, al ser aceptadas por todos, asumieron la función de dinero, o sea, de dinero mercancía.

El ganado y la sal son ejemplos de dinero mercancía que se utilizaban ampliamente en los inicios de la civilización y que dejaron su huella como instrumento de intercambio en nuestro vocabulario, pues, hasta hoy empleamos palabras como 'salario', que tiene su origen en Roma con el uso de la sal para pagar servicios reci-

Antes de la existencia de la moneda y del sueño de la "moneda N.º 1", del Tío Rico, y tal como conocemos las monedas hoy, los hombres intercambiaban bienes que les sobraban por aquellos que les faltaban, practicaban el llamado trueque, el simple intercambio de mercancía por mercancía, sin escala ni equivalencia de valor.



Trueque: el intercambio de mercancía por mercancía.

dos; 'pecuniario' (dinero) y 'peculio' (dinero acumulado) derivadas del latín *pecus* (ganado), y 'capital' (patrimonio) que proviene del latín *capita* (cabeza).

Las primeras monedas acuñadas surgieron alrededor del siglo VII a.C., en el reino de Lidia, donde hoy está Turquía. Por medio de la acuñación a martillo, las características que se deseaban resaltar eran moldeadas sobre primitivos cuños mediante martillazos, en cuyas piezas eran utilizados metales nobles como el oro, la plata y el bronce.





A la izquierda, el dinero mercancía. En el centro, moneda metálica del Imperio Romano. A la derecha, los primeros ejemplares de papel moneda.

La acumulación de monedas creó la necesidad de guardarlas de forma segura, para la que los comerciantes de la época encontraron una solución: depositar sus monedas en la casa de personas de confianza, los orfebres, que recibían las monedas y les entregaba a los comerciantes recibos escritos de las cantidades guardadas, que con el tiempo se convirtieron en los primeros billetes, en representación de las cantidades de oro, plata o bronce aseguradas.

Además de guardar las monedas, los orfebres comenzaron a prestarlas a reyes, gobernantes y otras personas, a cambio de algún favor o beneficio. De esta manera, muchos orfebres se convirtieron en los primeros banqueros y dieron origen a los primeros bancos.

Los primeros bancos oficialmente reconocidos aparecieron en Suecia, en 1656; en Inglaterra, en 1694; en Francia, en 1700, y en Brasil, en 1808. Los primeros ejemplares de papel moneda en Brasil fueron emitidos por el Banco do Brasil, en 1810.

Hoy, además del dinero en efectivo, el comercio utiliza otros mecanismos financieros de pago, como las tarjetas de crédito/débito y el cheque. La primera tarjeta de crédito fue emitida en 1950 por un banco de Nueva York. Se trataba de una tarjeta solo para clientes con "crédito aprobado" para que realizaran sus compras; estaba hecha de papel. Desde entonces, la tarjeta de crédito/débito se ha convertido en el medio de pago más moderno, seguro y cómodo.



Arriba, papel moneda brasileño (500 Réis).  
A la izquierda, tarjeta de crédito o débito.

Sin embargo, la expansión del mercado crediticio -con gastos previamente autorizados mediante una factura con fecha de pago futuro- aumentó el nivel de endeudamiento de las personas, empresas y gobiernos. En la crisis financiera de 2008, nació, en un mundo endeudado, el sistema de dinero digital, sin la necesidad de confiar en una institución financiera: el bitcóin. En aquel momento tenía todas las caracterís-

ticas que lo hacían la antítesis del sistema financiero vigente.

Pero en medio de esos escenarios, los estudios monetarios quedaron a un segundo plano durante muchos años. Se creía, con cierta arrogancia involuntaria, que sabíamos todo lo necesario sobre sus teorías, pero las innovaciones siguieron desafiando nuestros conocimientos, entre las que la aparición de las criptomonedas resultó el mejor ejemplo.



De hecho, somos privilegiados por presenciar la aparición de este nuevo ecosistema. Tenemos la oportunidad de revivir y poner a prueba todas aquellas teorías económicas formuladas hace siglos.

Desde luego, olvidamos o ni siquiera pensamos en una economía con monedas competidoras con su valor definido en el libre mercado, como un bien cualquiera. No pensamos siquiera en la posibilidad de poseer un dinero inembargable, es decir, que nadie nos pueda confiscar. Esto es fantástico de presenciar.

Las criptomonedas son un desafío para la economía. La tarea de los economistas es estudiarlas a fondo, ya que representan una ruptura con un sistema establecido desde hace siglos. A diferencia de las revoluciones, las criptomonedas siguen un camino natural, lento y cohesivo de

aprendizaje. Sin darnos cuenta, estaremos ante un nuevo sistema financiero. Precisamente por eso, la educación financiera se hace tan importante en el momento actual.



Bitcóin - criptomoneda

## Diferencia entre tipo de cambio y tipo de interés

Los tipos de cambio y los tipos de interés son igualmente importantes para determinar el crecimiento económico de un país, la inflación, los niveles del comercio exterior y otros determinantes económicos.

Los tipos de cambio y los tipos de interés están estrechamente relacionados, pero no representan en absoluto lo mismo. Estos dos conceptos se explicarán aquí, junto con una aclaración de la relación entre ambos y su importancia para la estabilidad económica y la salud financiera de un país.

### Tipo de cambio

Según la definición de Economipedia.com, el tipo de cambio o tasa de cambio es la relación entre el valor de una moneda y otra, es decir, nos indica cuántas monedas de una divisa se necesitan para obtener una unidad de otra.

Un informe del Observatorio UNR (febrero de 2016) explica qué son el tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real: el tipo de cambio propiamente dicho indica el precio de una divisa medido en la moneda local, es decir, la tasa a la cual se intercambian ambas monedas. Lo más común es medir el tipo de cambio en forma bilateral con el dólar americano, ya que esta tiene la particularidad de ser considerada la moneda de intercambio internacional. Así, un tipo de cambio más alto implica que habrá que pagar más pesos para conseguir un dólar.

Un concepto muy importante que no se tiene en cuenta cuando se habla del tipo de cambio nominal, es decir, el precio que aparece a diario en los noticieros y que prácticamente todo adulto conoce, es que este no determina la competitividad de la economía. El índice relevante para la producción nacional es el que se conoce como tipo de cambio real.

Para diferenciarlos fácilmente puede decirse que el tipo de cambio nominal muestra el precio de la moneda extranjera expresado en la moneda local, mientras que el tipo de cambio real sirve para comparar los precios de una canasta de bienes producidos en un país respecto al resto del mundo.

En otras palabras, el tipo de cambio real es el que nos indica si los productos locales son baratos o caros con respecto a los del resto del mundo. De esta forma, cuando el tipo de cambio real baja, quiere decir que los productos locales se hacen más caros con respecto a los del resto del mundo, por lo tanto, resultará más difícil com-

petir con los demás países.

La consecuencia usual es una reducción de las exportaciones y un aumento de las importaciones. Lo contrario ocurre cuando el tipo de cambio real sube. Este depende básicamente de tres variables: la primera es el tipo de cambio nominal; la segunda es la inflación local y la tercera es la inflación del resto del mundo. Para que el tipo de cambio real se mantenga estable, es decir, para que la economía no pierda ni gane competitividad, la depreciación de la moneda debe ser equivalente a la diferencia entre la inflación local y la del resto de mundo.



## Tipo de interés

Según la definición de Economipedia.com, el tipo de interés o tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar al prestador como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera. Igual que los bienes y servicios tienen un precio que debemos pagar para poder adquirirlos, el dinero actúa de la misma manera. Su uso tiene un determinado precio, que se mide en un

porcentaje sobre un monto principal y generalmente se expresa en términos anuales y porcentuales. Por ello se conoce al tipo de interés como el precio del dinero.

Los intereses de las inversiones corresponden a las ganancias pagadas por el emisor de la inversión al inversionista, que puede ser un particular o una empresa. Cuando se trata de préstamos, el interés representa la cantidad que se paga por la anticipación del dinero en el tiempo, es decir, el coste del crédito; representa la carga financiera; lo mismo sucede con las financiaciones.



### ¿Cuál es la diferencia entre el tipo de cambio y el tipo de interés?

Los tipos de interés y los tipos de cambio son dos de los conceptos más poderosos para la salud económica y el crecimiento de un país. Los tipos de interés representan el precio de los fondos prestables o de crédito en una economía, mientras que los tipos de cambio representan el precio de la moneda de un país (divisa) en términos de otra.

Ambos indicadores se ven afectados por la política de control de un país, las importaciones y las exportaciones, la demanda y la oferta de una determinada moneda, las políticas y los planes económicos, así como por factores políticos.

Los niveles de los tipos de interés representan las políticas económicas de un país: si hay la necesidad de reducir la inflación, aumentando así los tipos de interés, o estimular la expansión económica y el crecimiento, reduciendo los tipos de interés.

El tipo de interés está directamente relacionado con el tiempo, y sus impactos crecen a medida que aumenta el tiempo, tanto para los inversionistas como para los que piden dinero prestado. Un país interesado en promover el crecimiento económico reducirá los tipos de interés para inducir a las empresas a obtener más créditos, invertir más, expandirse y crear más puestos de trabajo.

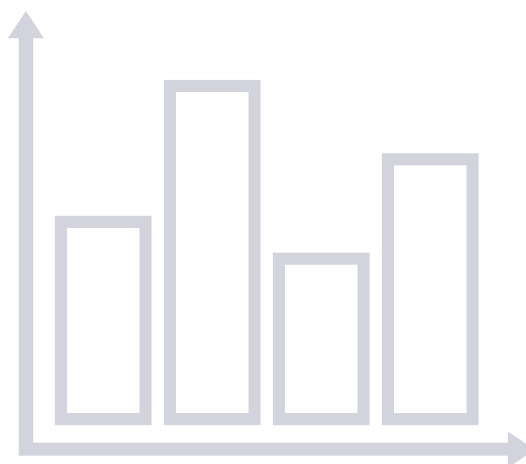
Un país interesado en reducir la inflación subirá los tipos de interés para que los individuos ahoren más y pidan menos préstamos, lo que supondrá una reducción de la oferta monetaria en la economía.

## El mercado de valores

El mercado de valores está en evidencia y cada vez hay más inversionistas interesados en él. Para muchas personas, puede parecer un entorno lejano y de difícil acceso. En la práctica, este no es el caso en absoluto. Tiene su propia lógica, sus riesgos son manejables y de fácil interpretación.

Una acción representa la parte más pequeña del capital de una empresa. Quien compra acciones de una empresa también adquiere los derechos —y los deberes— de un accionista. Una de las principales ventajas de convertirse en accionista de una empresa es poder beneficiarse de parte de los resultados que obtiene. Cuando una sociedad anónima abierta obtiene beneficios, una parte de ellos son distribuidos entre los accionistas en forma de dividendos, en proporción al número de acciones que posee cada uno.

El accionista también puede ganar con la posible revalorización del precio de las acciones, que, además de los resultados financieros de la empresa, también depende de las perspectivas del sector en el que opera y de la economía en general.





## ¿Qué es el Mercado Integrado Latinoamericano?

El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) es una integración realizada entre las bolsas de valores de los países pertenecientes a la Alianza del Pacífico. En pocas palabras, por medio del MILA tenemos un nuevo mercado bursátil transnacional compuesto por la Bolsa de Santiago (Chile), la Bolsa de Valores de Lima (Perú), la Bolsa de Valores de Colombia (del mismo país) y la Bolsa Mexicana de Valores (México).

El objetivo del MILA fue la integración de los mercados bursátiles de los países de la Alianza del Pacífico, con la idea de permitir la inversión de activos cotizados en las bolsas respectivas y, de esta manera, atraer capital, así como dar mayores y mejores alternativas de inversión a los residentes de los países involucrados.

El acuerdo nace como idea en 2009, luego se hace realidad en el siguiente año (2010), sin embargo, no es hasta el 30 de mayo de 2011 cuando se realizan las primeras operaciones en el mercado. Además, cabe mencionar que México, por medio de su actor bursátil (Bolsa Mexicana de Valores), se incorpora recién a finales de 2014 y es, por el momento, el último mercado en integrarse, pero el que más capitalización incluye (estimada en un poco menos del 50% del total del MILA).

## Significado de algunos términos financieros

La educación financiera orientada a la toma de decisiones autónomas implica la comprensión del lenguaje del mundo financiero. Hay que entender algunos términos específicos dentro de este ámbito. Siguen algunos de ellos a continuación:

TÉRMINO	SIGNIFICADO
A crédito	Pago en una fecha posterior a la compra.
Al contado	Pago inmediato.
Acreeedor	Persona, física o jurídica, que ha entregado un crédito o un bien material a otra persona (deudor) y espera recibir un pago a cambio.
Alícuota	Una parte alícuota es aquella que está contenida en otra un número exacto de veces y se calcula como porcentaje o proporción de un total.
Amortización	Depreciación o disminución de valor de un activo o pasivo.
Anualidad	Importe anual de una renta o carga periódica, como la de amortización o la de capitalización.
Aval financiero	Este tipo de aval suele ser necesario cuando solicitas un préstamo o crédito, ya que así el banco se asegura de recibir el pago.
Bloqueo	Prohibición de operar con la tarjeta de crédito o débito por razones de control y seguridad.
Carta de crédito	Medio de pago internacional emitido por un banco comercial.



TÉRMINO	SIGNIFICADO
Cheque	Documento firmado por el propietario de una cuenta bancaria que habilita al que lo recibe a disponer o cobrar una cantidad determinada de dinero de la cuenta del que lo firma.
Contraseña	Combinación de números y/o letras que el cliente registra en el banco y que deberá introducir para autorizar transacciones financieras en las que utiliza tarjetas de crédito o de débito, cajeros automáticos, Internet y teléfono.
Cuenta de ahorro	Depósito de dinero a la vista con disponibilidad inmediata. Se caracteriza por estar instrumentado en una libreta o tarjeta débito en la que se recogen todas las operaciones que se realizan.
Débito	Obligación de asumir un compromiso de pago por un bien o servicio determinado. Habitualmente, el mismo se realiza en el presente y con recursos existentes.
Deuda	Obligación que tiene una persona física o jurídica para cumplir sus compromisos de pago, fruto del ejercicio de su actividad económica.
Expensas	Gasto de todo tipo, fijo o variable, elevado o bajo, en productos o servicios.
Financiación	Proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Estos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.
Fondo de inversión	Vehículo de inversión que aglutina el dinero de varios inversores para invertirlo de forma conjunta. Es por eso que también se conocen como institución de inversión colectiva (IIC).
Hipoteca	Contrato mediante el cual un deudor deja como garantía un bien (generalmente un inmueble) a quien le hace un préstamo (acreedor).
Impago	Incumplimiento del saldo de un determinado valor monetario en la fecha acordada de liquidación.
Inflación	Aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un periodo de tiempo.
Ingreso bruto	Cantidad total de dinero que se incorporan al presupuesto o patrimonio de una entidad, sea esta pública o privada, individual o grupal.
Ingreso neto	Cantidad total de dinero que se incorpora al presupuesto o patrimonio de una entidad, sea esta pública o privada, individual o grupal, descontando los gastos relativos a impuestos, comisiones o amortizaciones.
Inversión	Dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo.
Línea de crédito	Contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado.
Multa	Sanción pecuniaria (en dinero o especie) que se aplica cuando un individuo u organización infringe alguna ley o normativa.
Préstamo	Operación financiera por la cual una persona (prestamista) otorga, mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a otra persona (prestatario), a cambio de la obtención de un interés (precio del dinero).

TÉRMINO	SIGNIFICADO
Presupuesto familiar	Documento (físico o digital) que permite llevar el control de los gastos e ingresos de la familia.
Pago mínimo	Cantidad más pequeña requerida por el banco para mantener el crédito vigente en la tarjeta de crédito.
Paquete de servicios	Combinación de diferentes servicios bancarios (retiros, extractos, transferencias, cheques y otros) que el cliente puede utilizar por mes.
Perfil de inversionista	Nivel de tolerancia al riesgo financiero que está dispuesto a asumir un inversionista, entendiendo riesgo financiero como la capacidad de asumir pérdidas.
Plazo	Comprar un producto o servicio a plazos equivale a dividir el pago en diferentes periodos de tiempo, en cuotas.
Saldo deudor	Situación contable en la que la suma de partidas en el 'debe' es mayor que las del 'haber'.
Saldo disponible	Dinero del que el cliente puede disponer para pagos o retiros.
Tarjeta de crédito/tarjeta de débito	Medio de pago, generalmente en forma de tarjeta de plástico o metal, emitida por un banco o institución especializada a nombre de una persona; es utilizada para adquirir bienes o servicios.

Ahora que entendemos un poco más sobre importantes conceptos y mecanismos de funcionamiento de la economía y de las finanzas, podemos pasar al siguiente fascículo con información más relacionada con nuestro día a día y con orientaciones sobre cómo llevar esos conocimientos a las prácticas docentes en el aula.

¡Te esperamos en el próximo fascículo!

**Instituto Brasil Solidário**

## Referencias bibliográficas

Águila, R. (2 de agosto de 2021). ¿Qué es el MILA? *Blog Rankia Chile*. Recuperado de <<https://www.rankia.cl/blog/rodrigo-aguila-bahamonde/4955034-mila-que-como-funciona>>. Fecha de consulta: 3 de agosto de 2021.

Arias, E. (9 de febrero de 2020). *Alícuota*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/alicuota.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Banamex. (2021). *Saldo disponible*. Recuperado de <<https://www.banamex.com/es/>

[centro-de-ayuda/servicios-digitales/citibanamex-movil/saldos-y-movimientos.htm](https://www.banamex.com/es/centro-de-ayuda/servicios-digitales/citibanamex-movil/saldos-y-movimientos.htm)>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Burguillo, R. (10 de noviembre de 2015). *Deuda*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/deuda.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Bermejo, D. (23 de abril de 2015). *Tipo de cambio*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-cambio.html>>. Fecha de consulta: 3 de agosto de 2021.





Blog Foxbit. (2020). *A história do dinheiro*. Recuperado de <<https://foxbit.com.br/blog/a-historia-do-dinheiro/>>. Fecha de consulta: 14 de julio de 2020.

Cabia, D. (30 de junio de 2017). *Cuenta de ahorro*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-ahorro.html>>.

Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021

Cadernos BCV-Série Educação Financeira. (2020a). *Breve História da Moeda*. Recuperado de <<https://www.bcv.cv/SiteCollectionDocuments/Publicacoes%20e%20Intervencoes/Cadernos%20de%20Educacao%20Financeira/caderno01.pdf>>. Fecha de consulta: 10 de julio de 2020.

Cadernos BCV-Série Educação Financeira. (2020b). *O que é o dinheiro*. Recuperado de <<http://www.bi.cv/upl/%7B90e-4daab-068f-4b1f-9e18-8fbfb04cd90f%7D.pdf>>. Fecha de consulta: 10 de julio de 2020.

Casa da moeda do Brasil. (2020). *Origem do dinheiro*. Recuperado de <<https://www.casamoeada.gov.br/portal/socioambiental/cultural/origem-do--dinheiro.html>>. Fecha de consulta: 10 de julio de 2020.

CNC. (2020). *Percentual de endividados aumenta em agosto e é o maior em seis anos*. Recuperado de <<http://cnc.org.br/editorias/economia/noticias/percentual-de-endividados-aumenta-em-agosto-e-e-o-maior-em-seis-anos>>. Fecha de consulta: 27 de octubre de 2020.

ConAvalSí. (20 de julio de 2021). *Aval*. Recuperado de <<https://www.conavalsi.com/blog/que-es-un-aval>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Díaz, N. (08 de febrero de 2021). *Perfil de inversor*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/perfil-de-inversor.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

El Club de Inversión. (2021). *Presupuesto familiar*. Recuperado de <<https://www.elclubdeinversion.com/presupuesto-familiar/>>. Fecha de

consulta: 5 de agosto de 2021.

EscolaCripto. (2020). *Uma breve história sobre o dinheiro e o sistema monetário*. Recuperado de <<https://escolacripto.com.br/uma-breve-historia--sobre-o-dinheiro-e-o-sistema-monetario/>>. Fecha de consulta: 10 de julio de 2020.

Ferrari, F. (31 de diciembre de 2015). *Cheque*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/cheque.html>>. Fecha de consulta: 05 de agosto de 2021.

Fortún, M. (26 de abril de 2020). *Impago*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/impago.html>>. Fecha de consulta: 05 de agosto de 2021.

Galán, J. (10 de enero de 2021). *Débito*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/debito.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Kaiser, T. y Menkhoff, L. (2017). *Does Financial Education Impact Financial Literacy and Financial Behavior, and If so, When?* (Maio 2017). *DIW Berlin Discussion Paper No. 1562*. Recuperado de <<https://ssrn.com/abstract=2753510>> o <<http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2753510>>.

Kiziryan, M. (27 de mayo de 2015). *Tipo de interés*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>>. Fecha de consulta: 3 de agosto de 2021.

Llamas, J. (11 de mayo de 2020). *Saldo deudor*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/saldo-deudor.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Llorente, J. y Sevilla, A. (29 de abril de 2014). *Fondo de inversión*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/fondo-de-inversion.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

López, J. F. (30 de abril de 2019). *Ingreso bruto*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/ingreso-bruto.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.



López, J. F. (30 de abril de 2019). *Ingreso neto*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/ingreso-neto.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

López, J. F. (13 de julio de 2018). *Inversión*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Morales, F. (13 de septiembre de 2020). *Riqueza*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/riqueza.html>>. Fecha de consulta: 29 de julio de 2021.

Orientação Positiva. (2020). *A importância da Educação Financeira na formação do indivíduo*. Recuperado de <<http://www.orientacaopositiva.com.br/site/p/A12SDF4RT/a-importancia-da-educacao-financeira-na-formacao-do-individuo>>. Fecha de consulta: 27 de octubre de 2020.

Páez, G. (14 de febrero de 2020). *Carta de crédito*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/carta-de-credito.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Pedrosa, S. J. (15 de febrero de 2016). *Préstamo*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

RAE. (2021). *Anualidad*. Recuperado de <<https://dle.rae.es/anualidad?m=form>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Roldán, P. N. (24 de diciembre de 2017). *Multa*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/multa.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Roldán, P. N. (23 de mayo de 2016). *Hipoteca*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/hipoteca.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Sevilla, A. (16 de septiembre de 2015). *Acreedor*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/acreedor.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Sevilla, A. (1 de noviembre de 2015). *Inflación*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/inflacion.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Tessmer, G. A. (febrero de 2016). *Informes del Observatorio UNR N.º 19. 10 preguntas para entender las variaciones del tipo de cambio*. PDF recuperado de <<https://rephip.unr.edu.ar/bitstream/handle/2133/14520/IO19-PA5%2010%20preguntas%20para%20entender%20las%20variaciones%20del%20tipo%20de%20cambio.pdf?sequence=4&isAllowed=y>>. Fecha de consulta: 3 de agosto de 2021.

Westreicher, G. (25 de abril de 2020). *Financiación o financiamiento*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Westreicher, G. (24 de mayo de 2018). *Línea de crédito*. Recuperado de <<https://economipedia.com/definiciones/linea-de-credito.html>>. Fecha de consulta: 5 de agosto de 2021.

Zerrenner, S. A. (2007). *Estudo sobre as razões para o endividamento da população de baixa renda*. 51 f. Dissertação (Mestrado) - Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo, São Paulo.



Contenido protegido - Prohibida la reproducción sin créditos al Instituto Brasil Solidário  
para fotos o contextos de proyectos presentados.



Instituto  
**BRASIL  
SOLIDÁRIO**

INSTITUTO BRASIL SOLIDÁRIO - IBS  
[www.brasilsolidario.org.br](http://www.brasilsolidario.org.br)