



Las finanzas

 **Unidad 1. 1 Su recorrido**

 **Unidad 1.2 Análisis de las finanzas**

 **Referencias**

Unidad 1. 1 Su recorrido

“Se puede dialogar con la economía y lograr pasos de entendimiento. En cambio, no se puede dialogar bien con las finanzas. Las finanzas son gaseosas, la economía es concreta” (Fontevécchia, 2023, <https://9n4f.short.gy/nHICcS>).

Figura 1: El papa Francisco en entrevista con Jorge Fontevécchia



Fuente: Captura de pantalla de YouTube (<https://9n4f.short.gy/T8Rt9y>).

Las finanzas han tomado un papel fundamental en la vida de las personas y de las organizaciones. Conocerlas y, por sobre todo, entenderlas en sus conceptos básicos te acercan a un rol mucho más informado y enfocado en la calidad de las gestiones.

Pero esto siempre ha sido así.

1.1.1 El camino de las finanzas

Todos los días escuchamos hablar sobre finanzas. En los noticiarios se habla del estado financiero internacional y en las calles las personas hablan de su buena, o mala, fortuna financiera. Los bancos ofrecen productos financieros y en las empresas se discuten las finanzas para emprender proyectos de negocios.

A pesar de que es un término tan popular, mucha gente no sabe con precisión a qué nos referimos cuando hablamos de finanzas. (Gasbarrino, 2023, <https://9n4f.short.gy/W2xUJa>)

Es importante pensar en una buena gestión financiera, lo que lleva a analizar cada concepto.

La gestión del capital de trabajo implica trascender la administración hacia el camino de la eficiencia, no solo en un sentido práctico, sino de largo plazo.

El origen de esta palabra se remonta al término en latín *finis*, que significa «fin». Con este vocablo se hacía referencia al término de una deuda, que ocurría al pagarla. Si lo piensas, hoy en día las finanzas parten del mismo principio, y tienen que ver con los intercambios comerciales que se establecen entre personas y organizaciones.

...

Las finanzas son importantes ya que permiten a las personas, a las empresas e incluso a los Estados gestionar de forma adecuada los recursos de los que disponen. Mediante este ejercicio, **los agentes financieros pueden tomar decisiones responsables e informadas**, estimar riesgos en sus inversiones y generar estrategias financieras para incrementar estos recursos.

Piénsalo del siguiente modo: si quieres comprar una casa no puedes simplemente llegar a una agencia inmobiliaria y firmar una escritura. Por el contrario, debes primero conocer tus números y saber si puedes pagar una hipoteca. (Gasbarrino, 2023, <https://9n4f.short.gy/W2xUJa>)

Asimismo, debes considerar la proyección financiera propia para saber cómo afrontar la deuda a la cual accederás.

Este mismo principio, que se aplica a las finanzas personales, rige el estudio financiero de países enteros y de grandes organizaciones, cuyo objetivo es hacer rendir y crecer su dinero.

...

El principal objetivo de las finanzas es examinar y mantener el control de los movimientos económicos de una persona o de un colectivo para satisfacer sus necesidades, cumplir con sus obligaciones y sacar el mayor provecho de sus recursos. Estrictamente, esta es su única función directa.

Cuando las finanzas se administran correctamente, las personas y las empresas pueden llevar a cabo inversiones, gastos y compras. Sin embargo, estas operaciones no las realizan los responsables financieros. Las finanzas solo tienen como tarea estimar si la operación es adecuada para el bienestar económico, si implican riesgos o si son decisiones acertadas.

Como puedes ver, esta disciplina es el pilar de buena parte de nuestras actividades cotidianas y, sobre todo, de negocios. (Gasbarrino, 2023, <https://9n4f.short.gy/W2xUJa>)

1.1.2 Las vueltas de las finanzas

En todas sus variantes, a lo largo de la historia, se han definido tipos de finanzas que se visualizan en el control adecuado de los recursos

para asegurar una vida financiera saludable.

1. Finanzas personales

Las finanzas personales son aquellas con las que estamos más familiarizados. . . Giran en torno a optimizar el uso de recursos y gestionar los movimientos económicos de individuos específicos.

Día con día llevamos a cabo actividades financieras de este tipo: cuando adquirimos un producto a plazos, hacemos un control de gastos para la semana o elegimos en qué restaurante almorzaremos con base en nuestra disponibilidad de recursos. Sorpresivamente, en muchos casos ni siquiera sabemos que estamos llevando a cabo un control de nuestras finanzas, lo que explica por qué hasta el 70 % de las personas no cuenta con planes financieros a largo plazo.

En este tipo de finanzas lo común es que sea el mismo individuo quien administra sus finanzas personales, aunque en algunos casos se pueden apoyar en profesionales particulares o en agentes de instituciones bancarias para su monitoreo y gestión.

2. Finanzas empresariales

Las finanzas empresariales son otro tipo de finanzas privadas. No responden a las necesidades de individuos concretos, sino a los intereses de organizaciones o colectivos de personas que conforman una compañía. En este caso, el objetivo es hacer un buen uso de los recursos con miras a crecer empresarial y económicamente.

Las inversiones, la contratación de personal, el lanzamiento de proyectos de negocios y la solicitud de préstamos son algunos buenos ejemplos de acciones que dependen de un estudio financiero previo. Solo de este modo las empresas pueden tomar buenas decisiones, invertir su dinero en el lugar correcto y esperar a que obtengan beneficios económicos como consecuencia de ellos. Esto se vuelve especialmente [sic] importante al tener en cuenta que dos de cada tres negocios cierran debido a una mala gestión financiera.

Para ese tipo de finanzas es común que las empresas deleguen el control a expertos contables y agentes financieros que conforman parte del equipo de administración empresarial. Estos profesionales son los encargados de hacer cumplir las obligaciones de una

empresa, evaluar el estado de sus operaciones y mantenerse atentos ante los riesgos [sic] de sus movimientos comerciales.

3. Finanzas públicas

Por su parte, las finanzas públicas son la contraparte de las finanzas privadas. Este tipo de finanzas busca hacer un buen uso de los recursos públicos de un Estado con el fin de promover el bienestar colectivo. La particularidad real de este tipo de finanzas es que son de carácter público. Esto significa que la administración de recursos está sujeta al escrutinio de las personas y no debe estar involucrada en intereses personales.

Mediante el ejercicio de las finanzas públicas, las autoridades estatales pueden adquirir deudas, invertir en infraestructura y distribuir los recursos en su territorio.

Debido a la importancia de este tipo de finanzas, es común que los gobiernos cuenten con áreas dedicadas a la administración de las riquezas nacionales. Estas dependencias son las responsables de cobrar impuestos, asignar presupuestos al resto de los

departamentos y tomar decisiones para la inversión pública.

4. Finanzas internacionales

Las finanzas internacionales pueden ser tanto públicas como privadas, ya sea porque se establecen vías comerciales entre países o porque un Estado invierta en la industria privada. En cualquier caso, el objetivo es evaluar la pertinencia de las operaciones económicas con otras organizaciones en el ámbito global.

Este tipo de finanzas son macroscópicas y requieren un gran trabajo de evaluación de todas las partes involucradas en una decisión de endeudamiento, compra, adquisición o inversión. Es por ello que existen grandes organizaciones, como la Bolsa de Valores, que permiten estimar riesgos y predecir el éxito de inversiones internacionales.

Para este tipo de ejercicios financieros es común que los equipos contables se apoyen en personal capacitado en los negocios internacionales.

5. Finanzas sociales

Por último, un tipo poco conocido son las finanzas sociales. Se caracterizan por no tener por objeto ser rentables o hacer crecer el dinero, sino simplemente tener un impacto positivo en la sociedad. En este caso, es común que se tenga un fin altruista, por lo que las finanzas sociales han adquirido relevancia entre las empresas.

Aunque el objetivo no sea obtener dinero, estas finanzas sí se preocupan por hacer rendir los recursos con el fin de expandir los efectos positivos de un gasto. Por ejemplo, esto ocurre cuando una empresa decide donar casas a personas de bajos recursos, pero hace una evaluación financiera para saber cómo puede reducir costos con el fin de dar un hogar a un mayor número de personas. (Gasbarrino, 2023, <https://9n4f.short.gy/W2xUJa>)

1.1.3 El recorrido virtuoso de las finanzas

La influencia cada vez mayor de la lógica de las finanzas en la economía mundial y el progresivo desacople entre

el sector real y financiero son dos de los rasgos distintivos del desarrollo capitalista desde mediados de la década de 1970. El análisis de este fenómeno, conocido como financierización, cobró relevancia en la década de 1980 a raíz de la sucesión de crisis financieras que se desataron en distintos países en desarrollo, desde Asia hasta América Latina. Luego de la crisis internacional de 2008, el tema fue objeto de un renovado interés. Sin embargo, debido a que esa crisis tuvo su origen en Wall Street, epicentro de las finanzas globales, la mayoría de los estudios realizados tendieron a focalizarse en las economías desarrolladas. (Abeles et al., 2018, p. 15)

El dinero mundial apoya el mercado mundial y proporciona el ímpetu organizador para la estructura institucional de la que carece el mercado mundial. El mercado mundial es estructuralmente diferente del mercado nacional. Tiene menos mecanismos homogeneizadores de derecho, práctica institucional, costumbre y regulación que el mercado nacional e incorpora relaciones de poder y explotación nacional (Lapavitsas, 2006). En consecuencia, el papel del dinero en el mercado mundial tiene un peso, una

significatividad y un sentido muy importantes. Por la misma razón, el dinero mundial cristaliza las tensiones presentes en el mercado internacional y se vuelve el foco de las crisis globales. En tiempos de crisis, la contradicción entre los sistemas monetario y de crédito se revela a medida que aumenta la demanda de dinero (como dinero, no como capital). En palabras de Marx, “En tiempos de estrechez, cuando el crédito se contrae o cesa del todo, el dinero se contrapone súbitamente a las mercancías como único medio de pago y verdadera existencia del valor” (Marx, 1987). (Abeles *et al.*, 2018, p. 40)

1.1.4 Un poco de historia de las finanzas

Pocas cosas han recibido más críticas en el curso de los últimos años que el sistema financiero. Pero, ¿habrían sido posible las cotas de progreso alcanzadas por la humanidad sin los instrumentos financieros? Una documentada respuesta la encontramos en la obra de William N. Goetzmann *“Money changes everything. How finance made civilization possible”* (2016). Tras su lectura, no podemos sino corroborar que, si no todo, el dinero ha cambiado muchas cosas, y que las finanzas han hecho posible el ascenso de las civilizaciones. En el otro lado de la

balanza, constatamos que también son capaces de desencadenar situaciones con dramáticas consecuencias.

Goetzmann considera que las finanzas vienen a ser una tecnología consistente en una especie de máquina del tiempo que permite mover el dinero a través de éste. Gracias a un préstamo hipotecario, podemos traer los ingresos que esperamos obtener en el futuro al momento presente, para poder acceder a una vivienda en propiedad. Gracias a los instrumentos de ahorro e inversión, podemos trasladar hacia el futuro nuestras rentas actuales a fin de acumular un capital y obtener unos rendimientos a partir del mismo.

Las finanzas han sido una parte integral del desarrollo de la sociedad a lo largo de los últimos 5.000 años. Jugaron un papel clave en la configuración de las primeras ciudades, el surgimiento de los imperios clásicos, la exploración del mundo y la industrialización. El viaje de las finanzas comienza en Mesopotamia. En el tercer milenio a. C. aparecen los primeros instrumentos financieros. La invención de la deuda y el surgimiento del tipo de interés para incentivar el préstamo es la más significativa de todas las innovaciones en la historia de las finanzas. La actividad bancaria comienza a hacer

acto de presencia, asociaciones de responsabilidad limitada sirven para participar en proyectos conjuntos, y en el período babilónico se utilizaban ya las inversiones para cubrir los gastos durante la fase de retiro.

Más adelante, Grecia y Roma gestaron sofisticadas economías financieras basadas en el dinero y los mercados. Los griegos inventaron el ábaco, la banca, la acuñación de monedas y los tribunales comerciales. Los romanos añadieron las corporaciones empresariales, las inversiones de responsabilidad limitada, y una forma de banca central. Los chinos inventaron la acuñación metálica, el papel moneda, los certificados de derechos transferibles y, entre otras innovaciones, los préstamos titulados.

A partir del año 1000, Europa toma el testigo. A lo largo del libro asistimos a asombrosas historias sobre caballeros templarios convertidos en intermediarios financieros y proveedores de servicios de transferencias seguras de dinero, al florecimiento de mercados de títulos financieros y de emisiones de deuda en Venecia, a las aportaciones de Leonardo en el campo de las matemáticas financieras, al lanzamiento de bonos perpetuos, a la utilización de las anualidades vitalicias, o

al surgimiento temprano de la teoría de los mercados eficientes.

Igualmente comprobamos cómo, a partir del siglo XIV, aparecen las primeras corporaciones. Las burbujas económicas no se hacen esperar. A pesar de todo, las finanzas se recompusieron, con la incorporación de nuevos conocimientos y técnicas. La globalización de las inversiones financieras llevaría luego a la aparición de conflictos de intereses transnacionales.

Goetzmann destaca que la experiencia de cinco milenios de innovación financiera sugiere que las finanzas y la civilización están siempre entrelazadas. Los descubrimientos de las diversas soluciones financieras han posibilitado algunos de los logros más importantes de las civilizaciones. De igual manera, cuando las finanzas han fracasado, las implicaciones económicas han sido grandes para todo el mundo. Aun así, sostiene que prescindir de instituciones financieras como el dinero o las corporaciones supondría una reversión a una forma de vida arcaica. (Domínguez Martínez, 2020, <https://9n4f.short.gy/BTx9vI>)

A comienzos del siglo XIX, las finanzas internacionales eran en muchos sentidos descendientes directas del siglo XVII y estaban aún bajo el dominio de Londres y Amsterdam. En lo institucional, la actitud de relativo *laissez-faire* predominante desde 1688 permitió que estos mercados maduraran, pero el capital continuaba siendo escaso —mayormente confinado al continente europeo— y el progreso tecnológico era lento, todo lo cual cambiaría en pocas décadas con el desarrollo de un mercado financiero mundial, facilitado por el telégrafo y otros avances en el campo del transporte y las comunicaciones, el mayor crecimiento de la población europea y el advenimiento, por imposición o imitación, de la “modernización” institucional. El patrón oro clásico, como sistema monetario internacional, tuvo particular importancia en este proceso. En 1913, la economía mundial era muy diferente de la de comienzos del siglo XIX, pero sufrió una implosión bajo la presión de las dos grandes guerras, la Gran Depresión y las tensiones de economía política asociadas a esa época de agitación sin precedentes. Para mediados de los años treinta, la libre circulación de bienes, personas y capital estaba casi paralizada. La mayor parte del siglo XX —por lo menos a partir de 1929, y quizá desde 1913— es una historia de experimentos radicales de economía política y política monetaria que, según sus antagonistas, liderados por el

historiador económico Karl Polanyi, condenarían la integración económica al fracaso definitivo, lo que pareció ser cierto durante varias décadas.

Surgieron entonces John Maynard Keynes y Harry Dexter White, artífices del orden económico de posguerra conocido como el sistema de Bretton Woods, uno de cuyos cimientos era el FMI, encarnación del nuevo paradigma macroeconómico cuyas piedras angulares eran las paridades cambiarias y los controles de capital, estos últimos resultantes de la desconfianza generada por los efectos de la libre circulación en las crisis de los años treinta. Los tipos de cambio flotantes se asociaban a la especulación y la inestabilidad, y consecuentemente a la perturbación del comercio, temores que motivaron la elección de paridades fijas (aunque "ajustables"). Este esquema explica la demora en la recuperación de los mercados mundiales de capitales, incluso después de 1945.

A fines de los años sesenta y principios de los setenta, el sistema de Bretton Woods colapsó bajo la presión de las balanzas de pagos y tomó forma un nuevo orden, aunque no sin tropiezos. El colapso comenzó cuando resultó evidente que un volumen de comercio que produjera beneficios económicos significativos exigía

cuantiosas transacciones de pagos. Al mismo tiempo, se estaba ajustando con cierta regularidad la paridad cambiaria en respuesta a tensiones de economía política. Esto resultaría una fórmula para una crisis a corto plazo y crearía en su momento dudas sobre todo el diseño de la arquitectura financiera mundial. Los beneficios potenciales de la apertura financiera se tornaban evidentes observando a los países en desarrollo: en su mayoría cerrados a los flujos provenientes de las economías desarrolladas, operaban trabajosamente con déficit de financiamiento. La visión de Keynes y White de un mundo seguro para el comercio basado en la restricción de las finanzas privadas resultó ser una ilusión.

Sin embargo, los escépticos advertían que la transición hacia los tipos de cambio flotantes que flexibilizarían el control de las finanzas tendría un precio: la desorganización del comercio e incluso de los propios flujos financieros. El comercio y las finanzas han florecido desde entonces (véase el gráfico 1), registrando un volumen que, según algunos criterios, supera el pico alcanzado en 1913.

Decisiones difíciles

¿Qué influencia han tenido las decisiones de política económica de los gobiernos sobre el flujo y reflujo del capital? El trilema sirve para organizar el análisis de la historia monetaria de los mercados mundiales de capitales y describir cómo los gobiernos eligen entre tres objetivos: paridad cambiaria, mercado de capitales abierto o política monetaria activista. El trilema existe porque un gobierno solamente puede lograr dos de estos objetivos a la vez: estabilidad cambiaria y mercado de capitales abierto mediante un tipo de cambio permanentemente fijo, pero renunciando a su independencia monetaria, o independencia monetaria y mercado de capitales abierto mediante la flotación del tipo de cambio aunque sin lograr estabilidad cambiaria, o estabilidad cambiaria e independencia monetaria, pero abandonando la meta de integrar un mercado de capitales.

El trilema tiene consecuencias significativas en materia de política monetaria, pero ¿tiene importancia empírica? Para los economistas ha resultado difícil responder a esta pregunta. (Taylor, 2004, pp. 28-29)

CONTINUAR

Unidad 1.2 Análisis de las finanzas

“Después de la crisis, los profesionales de la explicación de todos los rincones del mapa, se rasgaban las vestiduras y alegaban que la economía era “demasiado compleja” para poder entenderla. Mejor tratar a la Gran Recesión como un acto divino y, sencillamente, seguir adelante. Esta es una debilidad cultural que precede a la crisis, pero que ha sido increíblemente eficaz en inmovilizar las respuestas a la debacle”. Philip Mirowski (2013). (Abeles *et al.*, 2018, p. 15)

1.2.1 Porque existen las finanzas

En muchos sentidos, el siglo XIX fue un contexto relativamente simple para la creación de una arquitectura financiera internacional en la primera era de globalización. Las políticas democráticas estaban aún lejanas y el predominio de la ortodoxia financiera combinado con sistemas de gobierno elitistas aceleró la creación de un mercado mundial de capitales en un

proceso que se hizo aún más fluido gracias al patrón oro y la extensión del Imperio.

Si bien los mercados mundiales de capitales casi desaparecieron desde el intervalo entre las guerras hasta hace unas pocas décadas, han demostrado ser más resistentes de lo que muchos observadores preveían. No obstante, el renacimiento de la globalización no debería hacernos pensar que la tormenta se ha calmado, pues aún reverberan los ecos de crisis pasadas y políticas fracasadas, y todos los países deberían prestar atención a los errores ya cometidos en lugar de repetirlos. En la medida en que los gobiernos comprendan los límites de la autonomía —en todo sentido— y los beneficios de la integración, el mundo entero podrá beneficiarse. (Taylor, 2004, p. 31)

1.2.2 Funcionalidad y contexto

La economía es una ciencia social que estudia la forma óptima de administrar los recursos disponibles para satisfacer las necesidades de las personas y mejorar sus condiciones de vida. Para ello, analiza fenómenos como el efecto de los precios, la producción, los mercados financieros, la distribución de la renta, el consumo y el crecimiento económico. También estudia las fases relacionadas con la producción de bienes y servicios, desde que se produce la

extracción de materias primas hasta que el producto llega a las manos del consumidor final.

Las finanzas, en cambio, son un área de la economía que se enfoca en el proceso de obtención y administración del dinero y el capital, con énfasis en la financiación, la inversión y el ahorro. Estudia cómo los agentes económicos toman las decisiones de inversión, ahorro y gasto en diferentes condiciones. También analiza la rentabilidad de las inversiones, el manejo adecuado del endeudamiento y las variaciones del valor del dinero para controlar la inflación y la fijación de precios de los activos en función del riesgo que representan, así como la tasa de retorno esperada.

1.2.3 El objetivo general

Tener como objetivo principal entender de finanzas es muy buen paso para lograr unas finanzas personales saludables. Estableces pasos a seguir en ese rumbo resulta fundamental.

En este sentido, existen diferentes apps que permiten realizar un seguimiento mensual de los ingresos, gastos y aplicaciones de fondos generales. Asimismo, lo mas importante es sostener una conducta certera mas allá de la edad, la disposición del tiempo y la profesión que tengamos. En definitiva, se trata de trabajar en orden,

buscando un equilibrio que nos permita siempre mantener una hoja de ruta.

1.2.4 La búsqueda del objetivo propio

Algunos de los objetivos financieros perseguidos deberían ser:

- Control de los gastos para llegar bien a fin de mes
- Ahorrar más
- Reducir o eliminar deudas
- Preparar la jubilación
- Proteger a la familia

Reflexione un momento y haga una lista por escrito de todos los objetivos financieros que se le ocurran para su caso particular.

Probablemente, no será posible lograr a la vez todos sus objetivos. Identifique en primer lugar los más importantes o los más urgentes. Puede utilizar nuestra herramienta para priorizar objetivos.

Acceder a la herramienta para priorizar objetivos

Ahora repase los objetivos generales más importantes o urgentes. Si son muy generales sirven como directrices globales, pero puede ser necesario dividirlos en varios objetivos concretos para poder poner en marcha, sin demora, la recuperación de su salud financiera.

Veamos:

- Controlar los gastos para llegar bien a fin de mes
- Ahorrar más
- Reducir o eliminar deudas
- Preparar la jubilación
- Proteger a la familia

Lo cierto es que estos son objetivos que nadie debe descuidar. Pero, en realidad, se trata de objetivos muy generales. Cuando un objetivo es demasiado amplio y general se hace difícil de conseguir. A veces es más fácil empezar si escogemos objetivos más concretos.

Veamos la diferencia entre objetivos generales u objetivos concretos con algunos ejemplos. (Plan de Educación Financiera, 2010, <https://9n4f.short.gy/Z8g09F>)

Tabla 1: Diferencias entre objetivos generales y concretos

Objetivos generales	Objetivos concretos
Algún día quiero poder comprar mi propia casa.	Quiero tener ahorrado 18.000 euros para la entrada de un piso, antes de octubre del 2020.
Deseo dar a mis hijos una buena educación.	Antes de que cumpla mi hija 18 años, quiero tener inversiones en acciones, renta fija y depósitos por valor de 25.000 euros.

Quiero poder disfrutar de unas vacaciones de ensueño con mi pareja.	Quiero ahorrar 4.500 euros antes del próximo mayo para poder sorprender a mi pareja con un crucero por el Mediterráneo.
Quiero vivir bien después de jubilarme.	Quiero acumular 90.000 euros en mi plan de pensiones antes de cumplir los 50 años.

Fuente: Plan de Educación Financiera, 2010, <https://9n4f.short.gy/Z8g09F>.

“Un objetivo financiero ha de ser concreto, alcanzable y delimitado en el tiempo” (Plan de Educación Financiera, 2010, <https://9n4f.short.gy/Z8g09F>).

Material complementario

Consejos de un Nobel

"Por qué tomamos malas decisiones sobre el dinero (y qué podemos hacer al respecto)" (*Why We Make Bad Decisions About Money (And What We Can Do About It)*) es el título de un

video del sitio Big Think, en el que Kahneman arroja algunas luces:

"Para ciertos tipos de decisiones, necesitas **habilidad para el cálculo numérico**. La gente que la posee tiene una ventaja significativa sobre la que no".

"Entender el interés compuesto hace una diferencia inmensa, ya sea que pidas prestado con una tarjeta de crédito o que tengas ahorros".

Y es que, de acuerdo con el experto, "la gente tiene una idea muy confusa del interés compuesto y eso es muy perjudicial".

También habla de la importancia de adoptar **una perspectiva amplia** frente a lo que pasa y evitar reacciones emocionales demasiado fuertes frente a los eventos.

"Piensa que ganas un poco y pierdes un poco y que tu respuesta emocional a las ganancias pequeñas y a las pérdidas pequeñas sea muy limitada. Eso tiende a inducir una mejor toma de decisiones". (Rodríguez, 2020, <https://9n4f.short.gy/yq9KD1>)

CONTINUAR

Referencias

Abeles, M., Pérez Caldentey, E. y Valdecantos, S. (Eds.). (2018). Estudios sobre financierización en América Latina. CEPAL.

Domínguez Martínez, J. M. (22 de febrero de 2020). *El papel de las finanzas en la historia de la humanidad.* Diario Sur.
<https://www.diariosur.es/opinion/papel-finanzas-historia-20200222001323-ntvo.html?ref=https%3a%2f%2fwww.google.com%2f>.

Fontevicchia, J. (11 de marzo de 2023). Papa Francisco: “Se puede dialogar muy bien con la economía, no se puede dialogar con las finanzas”. Perfil.
<https://www.perfil.com/noticias/periodismopuro/papa-francisco-se-puede-dialogar-muy-bien-con-la-economia-no-se-puede-dialogar-con-las-finanzas-por-jorge-fontevicchia.phtml>.

Gasbarrino, S. (5 de julio de 2023). Qué son las finanzas: definición, tipos, objetivo e importancia. HubSpot.
<https://blog.hubspot.es/sales/que-son-las-finanzas>.

Plan de Educación Financiera. (21 de abril de 2010). *Los objetivos financieros. Finanzas Para Todos.*
<https://www.finanzasparatodos.es/es/comollegarfindemes/seguridadfinanciera/objetivosfinancieros.html>.

Rodríguez, M. (23 de noviembre de 2020). *¿Qué son las neurofinanzas y por qué algunas personas hacen dinero más fácilmente que otras?* (y no siempre por trabajar más duro). BBC. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-54721318>.

Taylor, A. M. (2004). *Finanzas mundiales: Pasado y presente*. *Finanzas y Desarrollo*, 41(1), 28-31. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2004/03/pdf/taylor.pdf>.

CONTINUAR