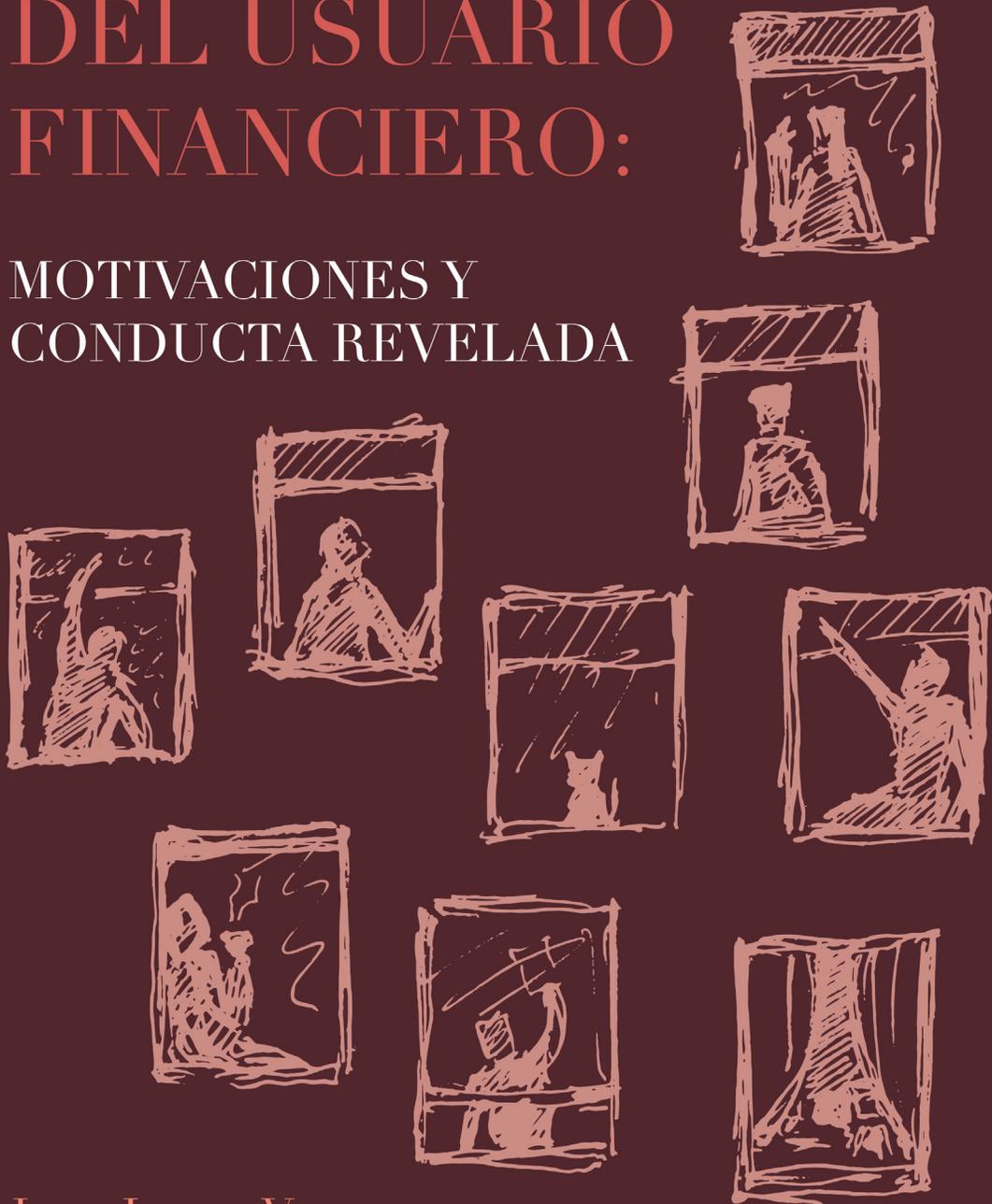


# CARACTERIZACIÓN DEL USUARIO FINANCIERO:

## MOTIVACIONES Y CONDUCTA REVELADA

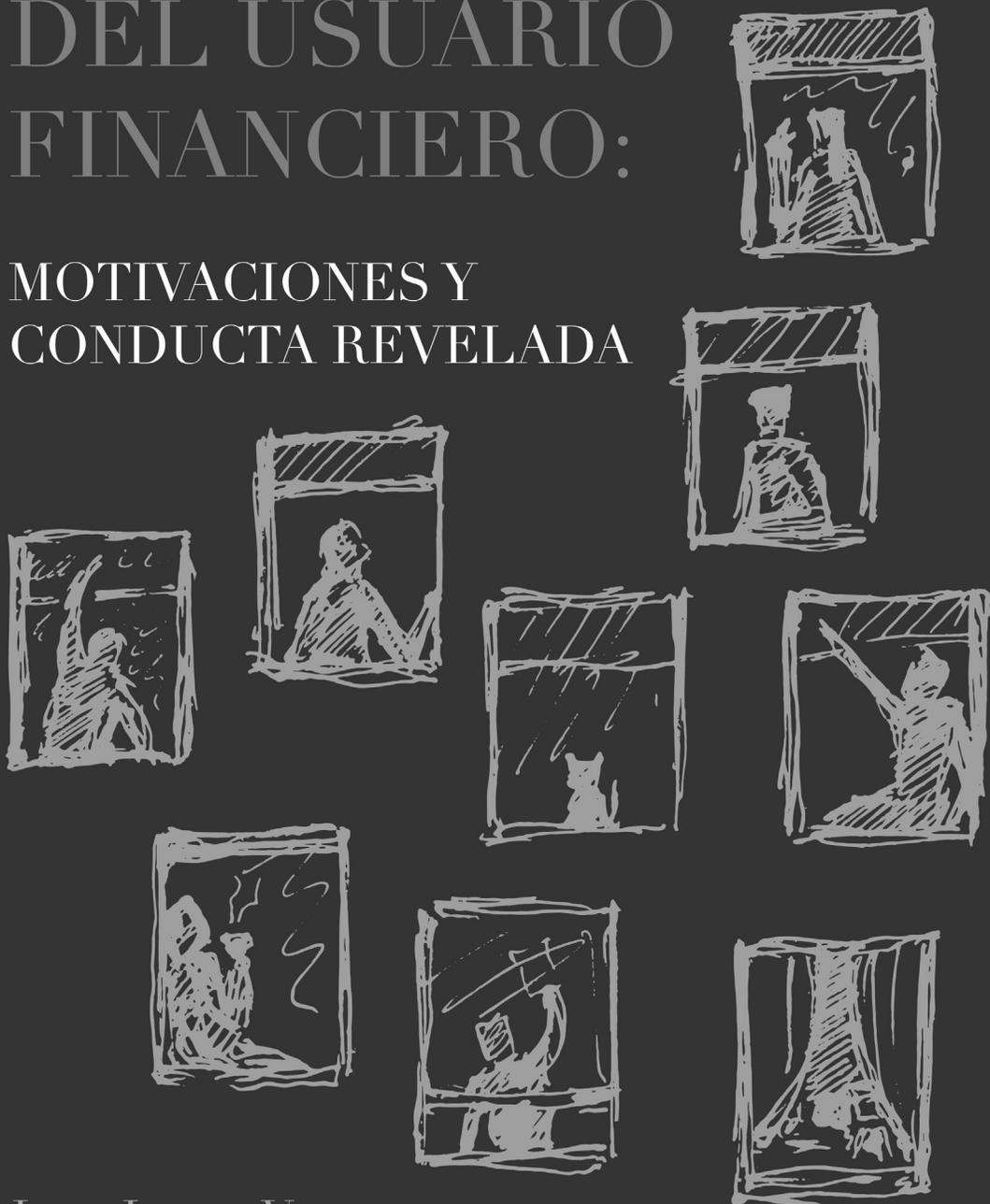


Juan Lopez Vera  
(organizador)

 EDITORA  
ARTEMIS  
2025

# CARACTERIZACIÓN DEL USUARIO FINANCIERO:

## MOTIVACIONES Y CONDUCTA REVELADA



Juan Lopez Vera  
(organizador)

 EDITORA  
ARTEMIS  
2025



O conteúdo deste livro está licenciado sob uma Licença de Atribuição Creative Commons Atribuição-Não-Comercial NãoDerivativos 4.0 Internacional (CC BY-NC-ND 4.0). Direitos para esta edição cedidos à Editora Artemis pelos autores. Permitido o download da obra e o compartilhamento, desde que sejam atribuídos créditos aos autores, e sem a possibilidade de alterá-la de nenhuma forma ou utilizá-la para fins comerciais.

A responsabilidade pelo conteúdo dos artigos e seus dados, em sua forma, correção e confiabilidade é exclusiva dos autores. A Editora Artemis, em seu compromisso de manter e aperfeiçoar a qualidade e confiabilidade dos trabalhos que publica, conduz a avaliação cega pelos pares de todos manuscritos publicados, com base em critérios de neutralidade e imparcialidade acadêmica.

<b>Editora Chefe</b>	Prof. <sup>a</sup> Dr. <sup>a</sup> Antonella Carvalho de Oliveira
<b>Editora Executiva</b>	M. <sup>a</sup> Viviane Carvalho Mocellin
<b>Direção de Arte</b>	M. <sup>a</sup> Bruna Bejarano
<b>Diagramação</b>	Elisangela Abreu
<b>Organizador</b>	Prof. Me. Juan Gabriel López-Vera
<b>Imagem da Capa</b>	groprop/123RF
<b>Bibliotecário</b>	Maurício Amormino Júnior – CRB6/2422

#### Conselho Editorial

Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Ada Esther Portero Ricol, *Universidad Tecnológica de La Habana “José Antonio Echeverría”*, Cuba  
Prof. Dr. Adalberto de Paula Paranhos, Universidade Federal de Uberlândia, Brasil  
Prof. Dr. Agustín Olmos Cruz, *Universidad Autónoma del Estado de México*, México  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Amanda Ramalho de Freitas Brito, Universidade Federal da Paraíba, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Ana Clara Monteverde, *Universidad de Buenos Aires*, Argentina  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Ana Júlia Viamonte, Instituto Superior de Engenharia do Porto (ISEP), Portugal  
Prof. Dr. Ángel Mujica Sánchez, *Universidad Nacional del Altiplano*, Peru  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Angela Ester Mallmann Centenaro, Universidade do Estado de Mato Grosso, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Begoña Blandón González, *Universidad de Sevilla*, Espanha  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Carmen Pimentel, Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Catarina Castro, Universidade Nova de Lisboa, Portugal  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Cirila Cervera Delgado, *Universidad de Guanajuato*, México  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Cláudia Neves, Universidade Aberta de Portugal  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Cláudia Padovesi Fonseca, Universidade de Brasília-DF, Brasil  
Prof. Dr. Cleberton Correia Santos, Universidade Federal da Grande Dourados, Brasil  
Dr. Cristo Ernesto Yáñez León – New Jersey Institute of Technology, Newark, NJ, Estados Unidos  
Prof. Dr. David García-Martul, *Universidad Rey Juan Carlos de Madrid*, Espanha  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Deuzimar Costa Serra, Universidade Estadual do Maranhão, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Dina Maria Martins Ferreira, Universidade Estadual do Ceará, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Edith Luévano-Hipólito, *Universidad Autónoma de Nuevo León*, México  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Eduarda Maria Rocha Teles de Castro Coelho, Universidade de Trás-os-Montes e Alto Douro, Portugal  
Prof. Dr. Eduardo Eugênio Spers, Universidade de São Paulo (USP), Brasil  
Prof. Dr. Eloi Martins Senhoras, Universidade Federal de Roraima, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Elvira Laura Hernández Carballido, *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*, México

Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Emilas Darlene Carmen Lebus, *Universidad Nacional del Nordeste/ Universidad Tecnológica Nacional, Argentina*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Erla Mariela Morales Morgado, *Universidad de Salamanca, Espanha*  
Prof. Dr. Ernesto Cristina, *Universidad de la República, Uruguay*  
Prof. Dr. Ernesto Ramírez-Briones, *Universidad de Guadalajara, México*  
Prof. Dr. Fernando Hitt, *Université du Québec à Montréal, Canadá*  
Prof. Dr. Gabriel Díaz Cobos, *Universitat de Barcelona, Espanha*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Gabriela Gonçalves, Instituto Superior de Engenharia do Porto (ISEP), Portugal  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Galina Gumovskaya – Higher School of Economics, Moscow, Russia  
Prof. Dr. Geoffroy Roger Pointer Malpass, Universidade Federal do Triângulo Mineiro, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Gladys Esther Leoz, *Universidad Nacional de San Luis, Argentina*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Glória Beatriz Álvarez, *Universidad de Buenos Aires, Argentina*  
Prof. Dr. Gonçalo Poeta Fernandes, Instituto Politécnico da Guarda, Portugal  
Prof. Dr. Gustavo Adolfo Juárez, *Universidad Nacional de Catamarca, Argentina*  
Prof. Dr. Guillermo Julián González-Pérez, *Universidad de Guadalajara, México*  
Prof. Dr. Håkan Karlsson, *University of Gothenburg, Suécia*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Iara Lúcia Tescarollo Dias, Universidade São Francisco, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Isabel del Rosario Chiyon Carrasco, *Universidad de Piura, Peru*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Isabel Yohena, *Universidad de Buenos Aires, Argentina*  
Prof. Dr. Ivan Amaro, Universidade do Estado do Rio de Janeiro, Brasil  
Prof. Dr. Iván Ramon Sánchez Soto, *Universidad del Bío-Bío, Chile*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Ivânia Maria Carneiro Vieira, Universidade Federal do Amazonas, Brasil  
Prof. Me. Javier Antonio Albornoz, *University of Miami and Miami Dade College, Estados Unidos*  
Prof. Dr. Jesús Montero Martínez, *Universidad de Castilla - La Mancha, Espanha*  
Prof. Dr. João Manuel Pereira Ramalho Serrano, Universidade de Évora, Portugal  
Prof. Dr. Joaquim Júlio Almeida Júnior, UniFIMES - Centro Universitário de Mineiros, Brasil  
Prof. Dr. Jorge Ernesto Bartolucci, *Universidad Nacional Autónoma de México, México*  
Prof. Dr. José Cortez Godinez, Universidad Autónoma de Baja California, México  
Prof. Dr. Juan Carlos Cancino Diaz, Instituto Politécnico Nacional, México  
Prof. Dr. Juan Carlos Mosquera Feijoo, *Universidad Politécnica de Madrid, Espanha*  
Prof. Dr. Juan Diego Parra Valencia, *Instituto Tecnológico Metropolitano de Medellín, Colômbia*  
Prof. Dr. Juan Manuel Sánchez-Yáñez, *Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México*  
Prof. Dr. Juan Porras Pulido, *Universidad Nacional Autónoma de México, México*  
Prof. Dr. Júlio César Ribeiro, Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro, Brasil  
Prof. Dr. Leinig Antonio Perazolli, Universidade Estadual Paulista (UNESP), Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Livia do Carmo, Universidade Federal de Goiás, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Luciane Spanhol Bordignon, Universidade de Passo Fundo, Brasil  
Prof. Dr. Luis Fernando González Beltrán, *Universidad Nacional Autónoma de México, México*  
Prof. Dr. Luis Vicente Amador Muñoz, *Universidad Pablo de Olavide, Espanha*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Macarena Esteban Ibáñez, *Universidad Pablo de Olavide, Espanha*  
Prof. Dr. Manuel Ramiro Rodriguez, *Universidad Santiago de Compostela, Espanha*  
Prof. Dr. Manuel Simões, Faculdade de Engenharia da Universidade do Porto, Portugal  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Márcia de Souza Luz Freitas, Universidade Federal de Itajubá, Brasil  
Prof. Dr. Marcos Augusto de Lima Nobre, Universidade Estadual Paulista (UNESP), Brasil  
Prof. Dr. Marcos Vinicius Meiado, Universidade Federal de Sergipe, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Mar Garrido Román, *Universidad de Granada, Espanha*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Margarida Márcia Fernandes Lima, Universidade Federal de Ouro Preto, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> María Alejandra Arecco, *Universidad de Buenos Aires, Argentina*  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Maria Aparecida José de Oliveira, Universidade Federal da Bahia, Brasil  
Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Maria Carmen Pastor, *Universitat Jaume I, Espanha*

Prof.ª Dr.ª Maria da Luz Vale Dias – Universidade de Coimbra, Portugal  
Prof.ª Dr.ª Maria do Céu Caetano, Universidade Nova de Lisboa, Portugal  
Prof.ª Dr.ª Maria do Socorro Saraiva Pinheiro, Universidade Federal do Maranhão, Brasil  
Prof.ª Dr.ª MªGraça Pereira, Universidade do Minho, Portugal  
Prof.ª Dr.ª Maria Gracinda Carvalho Teixeira, Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro, Brasil  
Prof.ª Dr.ª María Guadalupe Vega-López, *Universidad de Guadalajara, México*  
Prof.ª Dr.ª Maria Lúcia Pato, Instituto Politécnico de Viseu, Portugal  
Prof.ª Dr.ª Maritza González Moreno, *Universidad Tecnológica de La Habana, Cuba*  
Prof.ª Dr.ª Mauriceia Silva de Paula Vieira, Universidade Federal de Lavras, Brasil  
Prof. Dr. Melchor Gómez Pérez, Universidad del País Vasco, Espanha  
Prof.ª Dr.ª Ninfa María Rosas-García, Centro de Biotecnología Genómica-Instituto Politécnico Nacional, México  
Prof.ª Dr.ª Odara Horta Boscolo, Universidade Federal Fluminense, Brasil  
Prof. Dr. Osbaldo Turpo-Gebera, *Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Peru*  
Prof.ª Dr.ª Patrícia Vasconcelos Almeida, Universidade Federal de Lavras, Brasil  
Prof.ª Dr.ª Paula Arcoverde Cavalcanti, Universidade do Estado da Bahia, Brasil  
Prof. Dr. Rodrigo Marques de Almeida Guerra, Universidade Federal do Pará, Brasil  
Prof. Dr. Saulo Cerqueira de Aguiar Soares, Universidade Federal do Piauí, Brasil  
Prof. Dr. Sérgio Bitencourt Araújo Barros, Universidade Federal do Piauí, Brasil  
Prof. Dr. Sérgio Luiz do Amaral Moretti, Universidade Federal de Uberlândia, Brasil  
Prof.ª Dr.ª Silvia Inés del Valle Navarro, *Universidad Nacional de Catamarca, Argentina*  
Prof.ª Dr.ª Solange Kazumi Sakata, Instituto de Pesquisas Energéticas e Nucleares (IPEN)- USP, Brasil  
Prof.ª Dr.ª Stanislava Kashtanova, *Saint Petersburg State University, Russia*  
Prof.ª Dr.ª Susana Álvarez Otero – Universidad de Oviedo, Espanha  
Prof.ª Dr.ª Teresa Cardoso, Universidade Aberta de Portugal  
Prof.ª Dr.ª Teresa Monteiro Seixas, Universidade do Porto, Portugal  
Prof. Dr. Valter Machado da Fonseca, Universidade Federal de Viçosa, Brasil  
Prof.ª Dr.ª Vanessa Bordin Viera, Universidade Federal de Campina Grande, Brasil  
Prof.ª Dr.ª Vera Lúcia Vasilévski dos Santos Araújo, Universidade Tecnológica Federal do Paraná, Brasil  
Prof. Dr. Wilson Noé Garcés Aguilar, *Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, Colômbia*  
Prof. Dr. Xosé Somoza Medina, *Universidad de León, Espanha*

### Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP) (eDOC BRASIL, Belo Horizonte/MG)

L864c Caracterización del Usuario Financiero [livro eletrônico] :  
Motivaciones y Conducta Revelada / Organizador Juan  
Gabriel López Vera. – Curitiba, PR: Artemis, 2025.

Formato: PDF

Requisitos de sistema: Adobe Acrobat Reader

Modo de acesso: World Wide Web

Inclui bibliografia

ISBN 978-65-81701-57-4

DOI 10.37572/EdArt\_160725574

1. Microfinanças. 2. Crescimento econômico. 3. Inclusão  
financeira. I. López Vera, Juan Gabriel.

CDD 336.76

**Elaborado por Maurício Amormino Júnior – CRB6/2422**



## INTRODUCCIÓN

Este libro se desarrolló dentro del proyecto de investigación “Microfinanzas y Crecimiento Económico en la Provincia de El Oro: Un análisis desde la visión del sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2” y del proyecto de vinculación “Economía Familiar: El reto de la asignación eficiente de recursos”; ambos adscritos a la carrera de Economía de la Universidad Metropolitana del Ecuador (UMET), sede Machala.

¿Por qué escribir un libro sobre motivaciones y conducta revelada para caracterizar la conducta de usuarios del sistema financiero?. Pues bien, el enfoque tradicional de la economía supone un comportamiento racionalizador que actúa en todo momento frente a las disyuntivas que se enfrenta el ser humano, nada más alejado de la realidad. Las corrientes actuales que profundizan el campo de la elección en la economía, utilizando bases psicológicas, muestran que el ser humano es más racionalizador que racionalista; lo que implica que para cada acción hay una justificación (o una excusa, depende de cómo se la formule) antes que un proceso de discriminación consciente entre todas las fuentes de información que deben llevar a la acción. Esa conducta racionalizadora es mucho más fuerte en entornos donde la precariedad laboral, la informalidad, la exclusión y la reexclusión del sistema financiero imponen mayor presión sobre la capacidad de generación de recursos para el sostenimiento de los hogares. Junto a ello también coexisten estrategias de conducta que provienen de heurísticas, sesgos y comportamientos de rebaño, que llevan a un mal uso de productos financieros; con las correspondientes cargas emocionales y económicas que se derivan del uso, elusión o resignificación de los instrumentos financieros. De ahí la importancia de desarrollar una obra de este tipo, la cual procedo a presentar a continuación en cuanto a contenidos y aprendizajes que debería dejar para el lector.

El primer capítulo realiza una revisión de literatura sobre los determinantes del uso de servicios financieros, abordando desde perspectivas clásicas hasta enfoques contemporáneos que incorporan variables culturales, sociales y de género. El lector encuentra aquí una síntesis crítica de estudios que explican por qué ciertas poblaciones permanecen al margen del sistema formal o lo utilizan de formas fragmentadas. Uno de los principales aprendizajes es la necesidad de abandonar enfoques unidimensionales que asumen racionalidad plena, dando paso a marcos que reconozcan la diversidad de trayectorias y lógicas de uso financiero. Este capítulo también revela la importancia de factores no económicos – como la confianza, la experiencia previa o las redes sociales – como condicionantes claves del comportamiento financiero.

El segundo capítulo propone una aproximación metodológica mixta para caracterizar a los usuarios financieros, integrando análisis cuantitativos y cualitativos. Se fundamenta en técnicas de minería de datos aplicadas a encuestas, así como entrevistas semiestructuradas que recogen la voz de los propios usuarios. El principal aporte de este capítulo es mostrar cómo una estrategia metodológica robusta permite capturar matices que las estadísticas agregadas suelen ocultar. Además, se destaca el valor de la codificación inductiva de testimonios como herramienta para detectar patrones emergentes de motivación, desconfianza o resignificación de productos financieros. Este capítulo demuestra que la investigación en economía puede enriquecerse al incorporar marcos interpretativos propios de las ciencias sociales.

El capítulo tres presenta una caracterización sociodemográfica y económica de los usuarios financieros en una localidad específica. A través del análisis estadístico de encuestas aplicadas, se identifican perfiles diferenciados según edad, género, ingreso y ocupación, estableciendo correlaciones entre estas variables y el uso de productos financieros. Los hallazgos permiten identificar segmentos vulnerables –como mujeres jefas de hogar o trabajadores informales– que muestran patrones de uso financiero más limitados o de mayor exposición al sobreendeudamiento. Este capítulo resalta la importancia de contextualizar el análisis financiero, evitando generalizaciones que invisibilicen desigualdades estructurales.

En el cuarto capítulo se examina la conducta revelada de los usuarios mediante análisis de patrones de uso financiero concretos: ahorro, endeudamiento, uso de tarjetas, transferencias, entre otros. Este enfoque permite comparar la conducta declarada con la efectivamente observada, revelando incongruencias significativas que ponen en entredicho la validez de ciertos discursos institucionales sobre educación financiera. Uno de los aportes centrales es la evidencia de prácticas de “adaptación creativa”, donde los usuarios reinterpretan el uso de productos formales según sus propios objetivos y restricciones. Este capítulo refuerza la tesis de que el comportamiento financiero es situacional y responde a una racionalidad contextual, no necesariamente alineada con los supuestos normativos del sistema.

El capítulo cinco se adentra en las motivaciones que subyacen a las decisiones financieras, indagando en narrativas personales sobre ahorro, crédito y riesgo. A través del análisis cualitativo de entrevistas, se identifican motivaciones como la búsqueda de estabilidad, el temor al fracaso, el deseo de proteger a la familia o la presión social. Estas motivaciones no siempre se traducen en acciones consistentes con los modelos tradicionales de comportamiento racional. El aprendizaje clave aquí es que la inclusión

financiera no puede limitarse a garantizar acceso, sino que debe considerar los imaginarios, miedos y aspiraciones de los usuarios. Este capítulo enriquece la visión del usuario como sujeto activo, complejo y en permanente negociación con su entorno económico.

En el sexto capítulo se realiza una tipología de usuarios financieros a partir del cruce entre datos sociodemográficos, conducta revelada y motivaciones. Esta segmentación permite identificar perfiles como el usuario resiliente, el usuario desconfiado, el usuario aspiracional o el usuario instrumental. Cada perfil responde a trayectorias de vida, experiencias con el sistema y estrategias adaptativas distintas. Este ejercicio resulta útil no solo para la investigación, sino también para el diseño de políticas públicas y productos financieros más sensibles a las necesidades reales. El capítulo demuestra que la segmentación desde la lógica del marketing es insuficiente, y que es necesario incorporar criterios conductuales y contextuales para una caracterización más precisa y significativa.

El capítulo final articula los hallazgos de los capítulos previos y propone lineamientos para políticas públicas orientadas a la inclusión financiera con enfoque territorial y de derechos. Se argumenta que la verdadera inclusión no se logra solo con cobertura, sino con pertinencia, acompañamiento y corresponsabilidad institucional. Entre las recomendaciones destacan el diseño participativo de productos financieros, la educación financiera situada y la regulación de prácticas abusivas. El aprendizaje global del libro es que caracterizar al usuario financiero desde sus motivaciones y su conducta revelada permite repensar las estrategias de inclusión, reconociendo al usuario como actor reflexivo y no como simple receptor de servicios.

Finalmente, no quiero dejar pasar la oportunidad para dejar constancia de agradecimiento a todos los autores de los diferentes capítulos del libro, quienes hoy son estudiantes graduados de la carrera de Economía de la Universidad Metropolitana sede Machala:

- Ec. Gabriela Ruiz-Rivas
- Ec. Cristina Jaramillo-Aguilar
- Ec. Emily Espinoza-Scaldeferri
- Ec. Katia Saldaña-Hurtado
- Ec. Adrián Curillo-Aguilar
- Ec. Jerónimo Lozano-Espinoza
- Ec. Camila Luna-Bustamante
- Ec. Andy Rogel-Gallardo

También para los docentes que participaron como asesores metodológicos y de contenidos para elevar el rigor de los contenidos:

Dra. Odalys Burgo-Bencomo

Mgs. Germán Morán-Molina

Y para los docentes externos que han participado como revisores externos de la obra, cuyas sugerencias valiosas mejoran el resultado de este texto:

Mgs. Glen Robayo Cabrera

Mgs. Geovanna García Roldán

Esperamos disfruten de este producto académico, con afecto

Juan Gabriel López-Vera, Mgs.

Organizador

## SUMÁRIO

### **CAPÍTULO 1..... 1**

RASGOS FAMILIARES Y BIENESTAR FINANCIERO EN LOS HOGARES DE MACHALA

Juan López-Vera

Gabriela Ruiz-Rivas

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255741](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255741)

### **CAPÍTULO 2.....32**

DINÁMICAS DE LAS REMUNERACIONES, EL AHORRO Y EL CRÉDITO EN EL GASTO DE CONSUMO EN ECUADOR

Cristina Jaramillo Aguilar

Juan López-Vera

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255742](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255742)

### **CAPÍTULO 3.....76**

EVOLUCIÓN DEL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO EN LA ECONOMÍA DEL HOGAR

Emily Espinoza-Scaldeferri

Juan López-Vera

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255743](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255743)

### **CAPÍTULO 4.....107**

CARACTERIZACIÓN DE LA CULTURA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN UNA COMUNIDAD RURAL DE LA PROVINCIA DE EL ORO

Katia Saldaña-Hurtado

Odalys Burgo-Bencomo

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255744](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255744)

### **CAPÍTULO 5..... 140**

PROCRASTINACIÓN Y ECONOMÍA DEL HOGAR EN UNA PARROQUIA RURAL DE LA PROVINCIA DE EL ORO

Germán Morán-Molina

Adrián Curillo-Aguilar

Jerónimo Lozano-Espinoza

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255745](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255745)

**CAPÍTULO 6..... 169**

SATISFACCIÓN CON LA VIDA MEDIANTE EL BIENESTAR FINANCIERO SUBJETIVO, IDENTIDAD FINANCIERA Y VARIABLES DEMOGRÁFICAS EN LA CIUDAD DE MACHALA

Germán Morán-Molina

Juan López-Vera

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255746](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255746)

**CAPÍTULO 7.....195**

EXPERIENCIAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN EL PROYECTO DE VINCULACIÓN DE LA CARRERA DE ECONOMÍA UMET: CASO DE ESTUDIO

Camila Luna-Bustamante

Andy Rogel-Gallardo

Odalys Burgo-Bencomo

 [https://doi.org/10.37572/EdArt\\_1607255747](https://doi.org/10.37572/EdArt_1607255747)

**SOBRE OS AUTORES ..... 211**

**ÍNDICE REMISSIVO .....215**

## CAPÍTULO 2

### DINÁMICAS DE LAS REMUNERACIONES, EL AHORRO Y EL CRÉDITO EN EL GASTO DE CONSUMO EN ECUADOR

*Data de submissão: 16/06/2025*

*Data de aceite: 04/07/2025*

**Cristina Jaramillo Aguilar**

Universidad Metropolitana del Ecuador  
<https://orcid.org/0000-0002-7052-3443>

**Juan López-Vera**

Universidad Metropolitana del Ecuador  
<https://orcid.org/0000-0002-8720-0499>

**RESUMEN:** Este capítulo analiza la evolución reciente del ahorro y el crédito en los hogares ecuatorianos, en un contexto marcado por alta informalidad laboral, bajos ingresos y limitado acceso a servicios financieros formales. A partir de una revisión teórica, se identifican factores estructurales, institucionales y conductuales que condicionan la capacidad de planificación financiera de los hogares. Utilizando series temporales trimestrales y modelos econométricos lineales y logarítmicos, se evalúa la influencia de variables como remuneraciones, cartera por vencer, cuasidinero y depósitos a la vista sobre el gasto de consumo. Los resultados muestran que las remuneraciones son el principal determinante del consumo, mientras que el crédito complementa dicha función, aunque con menor peso relativo. El comportamiento postpandemia evidencia un crecimiento en activos líquidos, asociado a

estrategias de ahorro precautorio. Sin embargo, su efecto sobre el consumo es marginal. Se concluye que las dinámicas financieras de los hogares ecuatorianos responden a una lógica de corto plazo, con escasa capacidad de acumulación, lo que refuerza su vulnerabilidad. Se recomienda una política pública integral que combine aumento de ingresos, inclusión financiera y educación económica, a fin de romper el ciclo de endeudamiento y mejorar el bienestar financiero de los hogares.

**PALABRAS CLAVE:** remuneraciones; ahorros; crédito; gasto de consumo.

#### DYNAMICS OF WAGES, SAVINGS, AND CREDIT IN CONSUMER SPENDING IN ECUADOR

**ABSTRACT:** This chapter analyzes recent trends in household saving and credit in Ecuador, within a context marked by high labor informality, low-income levels, and limited access to formal financial services. Based on a review of literature, the study identifies structural, institutional, and behavioral factors that shape households' financial planning capacity. Using quarterly time-series data and both linear and logarithmic econometric models, the study assesses the influence of variables such as wages, outstanding loan portfolios, quasi-money, and demand deposits on household consumption. Results indicate that wages are the main driver of consumption, while credit plays a supporting role with lesser explanatory power. Post-pandemic

behavior shows increased accumulation of liquid assets, suggesting a precautionary saving strategy, although with limited effect on consumption. The findings suggest that Ecuadorian households operate under a short-term logic with restricted capacity for wealth accumulation, thereby reinforcing their financial vulnerability. The study recommends the implementation of an integrated public policy strategy that combines income growth, financial inclusion, and economic education to disrupt the cycle of over-indebtedness and improve household financial well-being.

**KEYWORDS:** wages; savings; credit; consumption expenditure.

## DINÁMICAS DAS REMUNERAÇÕES, DA POUPANÇA E DO CRÉDITO NO GASTO COM CONSUMO NO EQUADOR

**RESUMO:** Este capítulo analisa a evolução recente da poupança e do crédito nas famílias equatorianas, em um contexto caracterizado por alta informalidade laboral, baixos rendimentos e acesso limitado a serviços financeiros formais. A partir de uma revisão teórica, identificam-se fatores estruturais, institucionais e comportamentais que condicionam a capacidade de planejamento financeiro das famílias. Utilizando séries temporais trimestrais e modelos econométricos lineares e logarítmicos, avalia-se a influência de variáveis como remunerações, carteira a vencer, quase-moeda e depósitos à vista sobre os gastos com consumo. Os resultados indicam que as remunerações são o principal determinante do consumo, enquanto o crédito cumpre uma função complementar, embora com peso relativo menor. O comportamento pós-pandemia revela um crescimento nos ativos líquidos, associado a estratégias de poupança de precaução. No entanto, seu efeito sobre o consumo é marginal. Conclui-se que as dinâmicas financeiras das famílias equatorianas respondem a uma lógica de curto prazo, com reduzida capacidade de acumulação, o que reforça sua vulnerabilidade. Recomenda-se uma política pública integral que combine aumento da renda, inclusão financeira e educação econômica, com o objetivo de romper o ciclo de endividamento e melhorar o bem-estar financeiro das famílias.

**PALAVRAS-CHAVE:** remunerações; poupança; crédito; gastos com consumo.

### 1. CONTEXTUALIZACIÓN DEL TEMA

La evolución del ahorro y el crédito en los hogares ecuatorianos es un tema de análisis importante para tener una visión del crecimiento económico a partir de la conducta de los hogares, en cuanto a dos funciones financieras que definen el rol de la educación financiera en el hogar. Ecuador en los últimos años ha tenido dificultades económicas en relación con la informalidad financiera y la cultura del ahorro. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), aunque el 58,8% de los hogares tiene la capacidad de ahorro, hay una gran parte de la población que no está activamente integrada en el sistema financiero formal. Un alto nivel de ahorro informal queda en evidenciado (Revista Gestión, 2023).

Esta situación presenta interrogantes relevantes de cómo se gestionan los recursos y cómo se accede al crédito. El crédito ha sido fundamental para el consumo y la calidad de vida de las familias ecuatorianas y, en los últimos cinco años, las cooperativas de

ahorro y crédito han intentado fusionarse para mejorar la eficiencia operativa y aumentar el acceso al crédito en las zonas rurales, pero los resultados han sido muy dispares, lo que enfatiza la necesidad de estudiar con detalle los efectos de las transformaciones de las cooperativas en los hogares (Bravo-Gavilanes, 2024).

Por otro lado, el uso de tarjetas de crédito en Ecuador ha experimentado un crecimiento constante en los últimos años. A mediados de 2023, se registraron casi 2 millones de tarjeta habientes, lo que representa un incremento del 10,3% en comparación con el año anterior. Las tarjetas de crédito son una herramienta clave para la inclusión financiera, ya que permiten a muchas personas acceder por primera vez a productos financieros formales. Sin embargo, su mal uso ha derivado en situaciones de sobre endeudamiento, especialmente cuando se utilizan para cubrir gastos corrientes como compras de supermercado o bienes de consumo inmediato, que deberían pagarse al contado (Diario Primicias, 2023).

El problema del sobre endeudamiento en Ecuador es preocupante. Se estima que una gran parte de las tarjetas habientes solo paga el monto mínimo mensual, lo que incrementa los intereses y prolonga la deuda. Según un informe reciente, el 42% de los usuarios de tarjetas de crédito en Ecuador se encuentran en esta situación. Además, el uso excesivo de este medio de pago tiende a aumentar en diciembre, impulsado por los gastos de las festividades, lo que provoca un incremento de la morosidad en los primeros meses del año siguiente (Diario El Comercio, 2024).

En este contexto, se desprende la necesidad de analizar con mayor la dinámica del ahorro y el crédito a los hogares, a partir de indicadores básicos como las remuneraciones y el gasto de consumo. De esta manera se podrá tener una visión integradora sobre cómo es la función de planificación de los hogares ecuatorianos.

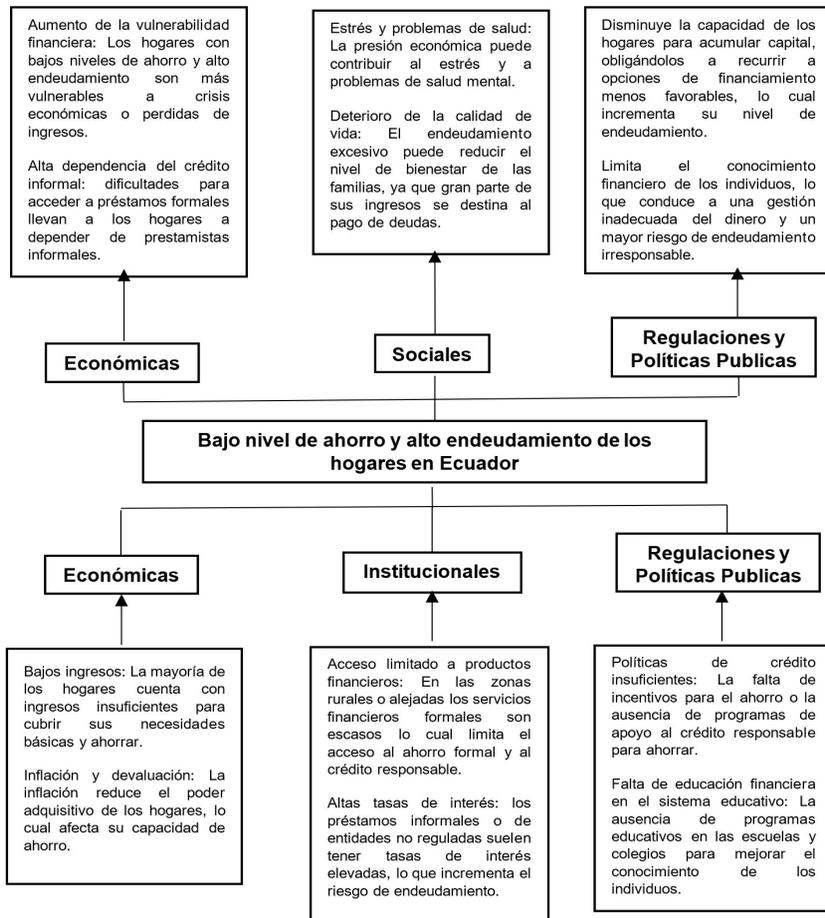
La escasez de ahorro, así como el alto endeudamiento de los hogares ecuatorianos, constituye un problema generalizado. Según los datos del Banco Central del Ecuador y la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), más del 60% de los hogares ecuatorianos se encuentran en una situación difícil para ahorrar y, para sufragar los gastos más elementales o las eventualidades que puedan surgir, a la mayoría no les queda otra alternativa que acceder al crédito.

Finalmente, el bajo nivel de ahorro y el alto endeudamiento de los hogares en Ecuador constituyen problemas profundamente enraizados en factores económicos, sociales e institucionales. La combinación de bajos ingresos, alta informalidad laboral y la inflación limita la capacidad de las familias para ahorrar, forzándolas a depender de créditos informales que incrementan su vulnerabilidad financiera. Esta situación repercute no solo en su capacidad económica, sino también en su bienestar general, afectando su calidad de vida y generando estrés financiero y problemas de salud mental.

El endeudamiento excesivo dificulta la acumulación de capital y perpetúa un ciclo de precariedad. La falta de políticas públicas efectivas y programas educativos en finanzas personales impide que los hogares desarrollen habilidades para gestionar su dinero de manera adecuada y accedan a mejores condiciones de financiamiento. Por ello, es esencial implementar políticas integrales que promuevan el ahorro, mejoren el acceso a créditos responsables y fortalezcan la educación financiera desde edades tempranas.

Para abordar estos desafíos y romper el ciclo de vulnerabilidad, será necesario un esfuerzo conjunto entre el gobierno, el sector privado y la sociedad civil. Solo con una colaboración amplia se podrá crear un entorno financiero más seguro y sostenible, que mejore la estabilidad económica de las familias y reduzca las desigualdades en el acceso a servicios financieros en Ecuador. Bajo este contexto, se presenta en la figura 5 el árbol del problema del caso.

Figura 4. Caracterización de la situación del ahorro y el crédito de los hogares en Ecuador.



Elaborado por: La autora.



El análisis revela que el término *household debt* emerge como nodo central del campo temático, con alta densidad y fuerte conexión con conceptos como *financial fragility*, *income inequality*, *financial stability*, *household savings* e *interest rates*. Esto evidencia que el endeudamiento de los hogares se estudia no como fenómeno aislado, sino en interacción con indicadores estructurales, riesgos macro financieros y patrones de comportamiento económico. En la periferia densa del mapa aparecen conceptos como *economic growth*, *monetary policy*, *income distribution* y *conspicuous consumption*, lo que indica que la deuda se articula a su vez con dinámicas más amplias del ciclo económico y la evolución del consumo.

Resulta especialmente relevante para el enfoque de este capítulo la identificación de un bloque temático vinculado al ahorro de los hogares, que incluye términos como *household saving*, *precautionary saving* y *financial inclusion*. Esta presencia en el núcleo semántico confirma que el ahorro sigue siendo una dimensión fundamental del bienestar financiero familiar, y que su vínculo con el endeudamiento se da tanto desde la perspectiva del comportamiento inter temporal como desde la disponibilidad efectiva de opciones formales de acumulación de recursos.

Asimismo, se evidencia el interés de la literatura internacional por explorar estos temas en contextos emergentes y países en vías de desarrollo. La red incluye menciones específicas a países como China, Turquía, Sudáfrica, Malasia y Japón, todos ellos caracterizados por transiciones financieras aceleradas, desigualdad persistente, y expansión del crédito al consumo. Aunque Ecuador no aparece de forma explícita como nodo, la presencia de estas economías sugiere que existe un cuerpo creciente de investigación centrado en regímenes financieros periféricos o híbridos, que comparten con Ecuador desafíos como la informalidad laboral, la debilidad institucional en educación financiera y el acceso desigual al crédito.

De igual manera, la aparición de términos como *financial literacy* y *financial inclusion* en áreas cercanas al núcleo temático sugiere que los debates sobre deuda y ahorro están incorporando dimensiones pedagógicas y de política pública en sus marcos analíticos. Esta tendencia resulta crucial para el caso ecuatoriano, donde los problemas de sobreendeudamiento de los hogares suelen estar acompañados por brechas en capacidades financieras, ausencia de estrategias de ahorro sostenido y patrones de consumo expuestos a vulnerabilidad externa. Por tanto, la red de coocurrencia permite hallar que el campo de estudio sobre ahorro y deuda de los hogares se estructura en torno a tres ejes principales: (i) la relación deuda-estabilidad financiera, (ii) el rol del ahorro y la política macroeconómica en la resiliencia de los hogares, y (iii) el componente

de inclusión y alfabetización financiera como estrategia para afrontar desigualdades y vulnerabilidad económica.

### 3. RELACIÓN DEUDA-ESTABILIDAD FINANCIERA

Uno de los enfoques más fundamentales para comprender el bienestar financiero es el que lo vincula con los procesos de socialización financiera en el seno familiar, una relación que Rea et al. (2019) exploraron desde una perspectiva cualitativa centrada en adultos jóvenes en transición hacia la independencia. Los autores sostuvieron que el bienestar financiero no debe considerarse únicamente como una condición objetiva, sino como una construcción cognitiva que surge de la interpretación que los individuos hacen de las experiencias familiares vividas durante la infancia y adolescencia. En este marco, los procesos explícitos como la enseñanza directa sobre el uso del dinero, e implícitos como la observación de conductas parentales, configuran actitudes, conocimientos y capacidades que no solo motivan el comportamiento financiero posterior, sino que también definen cómo los individuos comprenden el concepto mismo de bienestar financiero.

Esta dimensión interpretativa, agregada como extensión teórica al modelo original de socialización financiera de Gudmunson y Danes (2011), implicó que los jóvenes no solo internalizan normas familiares, sino que las reelaboran cognitivamente para proyectar expectativas sobre su futuro económico. La profundidad del análisis se basó en el hallazgo de que los participantes, al reflexionar sobre sus experiencias familiares, articulan definiciones de bienestar financiero basadas en autonomía, seguridad y libertad para tomar decisiones, evidenciando un tránsito desde la dependencia normativa hacia una autopercepción competencial. En términos empíricos, Rea et al (2019) fundamentaron en entrevistas semiestructuradas con 31 adultos jóvenes estadounidenses; encontrando que aquellos con experiencias familiares positivas y coherentes en torno al dinero reportan no solo mayor alfabetización financiera, sino también un sentido más claro de autoeficacia y satisfacción financiera. En consecuencia, los autores destacaron la necesidad de considerar el bienestar financiero como un constructo dinámico que emerge de procesos de socialización y no únicamente como una meta conductual o económica, esto tiene implicaciones claves para intervenciones educativas que busquen promover capacidades financieras desde una edad temprana.

El análisis centrado en la interpretación individual del bienestar financiero, entendido como una construcción subjetiva derivada de experiencias familiares pasadas, ofrece una aproximación valiosa para comprender cómo los adultos jóvenes resignifican su historia económica a través de marcos cognitivos y emocionales propios. Sin embargo,

esta mirada se encuentra limitada al privilegiar el recuerdo y la introspección como únicas fuentes explicativas, sin considerar en profundidad la naturaleza concreta de las prácticas parentales ni la calidad de las relaciones actuales entre padres e hijos. Al enfocarse exclusivamente en la percepción individual, se corre el riesgo de subestimar el rol activo que las familias continúan desempeñando en la configuración de habilidades financieras durante la transición hacia la adultez. Además, no se abordan con suficiente claridad los mecanismos específicos mediante los cuales se transmiten normas, hábitos y expectativas económicas en contextos contemporáneos marcados por la prolongación de la dependencia financiera juvenil. Estas omisiones plantean la necesidad de explorar otras dimensiones del proceso de socialización, como la supervisión directa, la confianza mutua y la consistencia normativa, así como la influencia de la socialización financiera en curso, que aún en etapas postadolescentes puede incidir de forma determinante en la conducta y satisfacción económica de los jóvenes.

Desde una perspectiva intergeneracional, Damian et al. (2019) argumentan que el bienestar financiero en la adultez emergente está profundamente determinado por los procesos de socialización financiera recibidos durante la infancia y adolescencia, particularmente en contextos culturales donde la dependencia económica de los jóvenes hacia sus padres es elevada. El argumento central del estudio establece que las conductas financieras saludables en adultos jóvenes – como el ahorro, el control del gasto y la planificación – están fuertemente asociadas a la calidad de la socialización financiera percibida por ellos, incluyendo tanto el modelamiento previo de hábitos responsables por parte de los padres como la supervisión directa de los patrones de consumo durante etapas formativas. Esta función socializadora cumple también un rol subjetivo al contribuir a la conformación del bienestar financiero percibido, ya que la satisfacción de los jóvenes con su situación económica se ve influida, además, por la relación financiera actual con sus padres y por el nivel de confianza que depositan en sus consejos financieros.

Esta doble vía – conductual y afectiva – sugiere que el bienestar financiero no solo se manifiesta en prácticas observables, sino también en evaluaciones internas relacionadas con el apoyo recibido y la validación emocional en torno al dinero. La propuesta teórica del artículo se enriquece al distinguir entre socialización pasada (antecedente) y socialización actual (proactiva), y al demostrar que ambas dimensiones interactúan con factores estructurales como el estatus socioeconómico para configurar trayectorias diferenciadas de bienestar. En contraste con enfoques exclusivamente conductuales que privilegian la alfabetización financiera como predictor principal (por ejemplo, Shim et al., 2010), los autores destacan que las percepciones subjetivas del vínculo parental tienen un

mayor poder explicativo que los reportes directos de los padres, revelando la centralidad de la interpretación juvenil en la internalización de normas y hábitos. El estudio, basado en una muestra de 143 díadas de padres e hijos en Rumania, empleó análisis de regresión jerárquica para predecir dos variables dependientes: conductas financieras saludables y satisfacción financiera en adultos jóvenes. Los resultados muestran que, según el reporte de los hijos, la socialización pasada (modelamiento y monitoreo parental) predice comportamientos financieros positivos, mientras que la socialización actual (relación y confianza financiera con los padres) se asocia significativamente con mayores niveles de satisfacción financiera. Estas asociaciones no se observaron en los datos reportados por los padres, lo que subraya la importancia de considerar la perspectiva del receptor en los procesos de socialización. En suma, el estudio aporta evidencia empírica sólida sobre cómo la socialización financiera intergeneracional –especialmente cuando es percibida como coherente y afectivamente significativa– influye en el desarrollo de competencias y percepciones financieras clave para la transición exitosa a la autonomía económica.

La focalización en las dinámicas familiares actuales y en las prácticas parentales explícitas permite comprender con mayor precisión cómo se consolidan hábitos financieros saludables y percepciones de suficiencia económica en la adultez emergente. Sin embargo, esta perspectiva presenta ciertas restricciones al asumir, de forma implícita, que el entorno familiar representa el principal –o incluso único– determinante del bienestar financiero en esta etapa vital. La explicación se concentra en interacciones micro y relaciones directas, dejando de lado la influencia de estructuras económicas más amplias, la diversidad de experiencias culturales o la mediación de factores internos como la conciencia emocional o los rasgos de personalidad. Además, se parte de la premisa de que la calidad de la socialización es homogénea entre los hogares, sin considerar las profundas desigualdades contextuales que pueden modificar tanto el contenido como el efecto de esa transmisión intergeneracional. Ante estas limitaciones, resulta necesario incorporar marcos analíticos que reconozcan la complejidad del bienestar financiero como fenómeno multidimensional, en el que interactúan tanto las condiciones externas como las capacidades subjetivas de agencia, regulación emocional y alineación entre decisiones económicas y valores personales.

Desde un enfoque conceptual integrador, Mahendru et al. (2020) sostienen que el bienestar financiero debe ser entendido como una experiencia multidimensional que emerge de la interacción entre factores objetivos, subjetivos y comportamentales, especialmente en contextos de alta desigualdad socioeconómica como los países en desarrollo. El argumento central del artículo es que el bienestar financiero no se reduce

a ingresos o posesiones materiales, sino que también incluye la capacidad de cumplir obligaciones presentes y futuras, sentirse seguro en el plano económico, ejercer libertad de elección, y experimentar una mejora general en la calidad de vida. Esta visión ampliada incorpora, como eje explicativo, el rol mediador de las conductas financieras, las cuales están influenciadas a su vez por tres grandes categorías de antecedentes: el conocimiento financiero, los rasgos de personalidad y un nuevo constructo denominado “finanzas conscientes” o *mindful finance*. Esta última dimensión, que representa una segunda función derivada dentro del modelo, introduce la atención plena y el juicio no reactivo como principios aplicados a la toma de decisiones económicas, lo cual permite a los individuos actuar con mayor autoconciencia y alineación con sus valores personales, incluso en escenarios de escasez o incertidumbre. La propuesta teórica se enriquece al integrar estas variables en un marco que reconoce el peso del entorno social y económico, argumentando que la capacidad individual para actuar financieramente de forma eficaz no puede desligarse de las oportunidades estructurales ni del marco institucional en el que las decisiones tienen lugar.

En contraste con modelos tradicionales centrados exclusivamente en la educación financiera o en indicadores macroeconómicos (como los promovidos por el Consumer Financial Protection Bureau, 2015a; 2015b), los autores insisten en que una comprensión válida del bienestar financiero debe atender simultáneamente a las capacidades internas del individuo y a las restricciones y soportes del entorno. El estudio, de carácter cualitativo y exploratorio, se basa en entrevistas semiestructuradas a consumidores y profesionales del sector financiero en India, y emplea técnicas de codificación temática con enfoque de teoría fundamentada. Los hallazgos revelan que la conducta financiera actúa como puente entre la situación económica (real y percibida) y la experiencia de bienestar, y que el desarrollo de prácticas financieras conscientes – como el control emocional al gastar, la reflexión ética al invertir o la toma de decisiones alineadas con fines vitales – tiene un impacto significativo sobre la percepción de seguridad y autonomía financiera. En términos de implicaciones, el artículo propone que las intervenciones para mejorar el bienestar financiero deben ir más allá de la transmisión de conocimientos técnicos, incorporando enfoques educativos que integren autoconocimiento, emociones y contexto social, particularmente en poblaciones vulnerables o marginadas del sistema financiero formal.

La ampliación conceptual del bienestar financiero hacia un enfoque que integra condiciones estructurales, características individuales y disposiciones afectivas representa un avance significativo respecto a explicaciones meramente conductuales o

centradas en la educación financiera. Al incorporar nociones como la atención plena, la calidad de vida y la libertad de elección, se reconoce la complejidad del bienestar como un proceso influido tanto por lo que se tiene como por cómo se vive y se decide. No obstante, este marco, aunque integral, permanece en un plano teórico general que no delimita con suficiente precisión los mecanismos cognitivos y actitudinales específicos que transforman disposiciones internas en prácticas financieras concretas. Falta profundizar en cómo creencias, percepciones de control, tolerancia al riesgo o expectativas temporales configuran intenciones y comportamientos financieros cotidianos. Asimismo, persiste la necesidad de vincular estos aspectos subjetivos con indicadores observables de bienestar financiero, estableciendo relaciones empíricas más sistemáticas. En este sentido, resulta pertinente avanzar hacia modelos que, sin abandonar la riqueza del enfoque multidimensional, se centren en las rutas psicosociales a través de las cuales las actitudes hacia el dinero moldean decisiones, hábitos y resultados financieros tangibles.

Desde una perspectiva psicosocial, Castro et al. (2020) sostienen que las actitudes hacia el dinero constituyen un determinante fundamental del bienestar financiero, al influir tanto en la planificación financiera como en la toma de decisiones de riesgo y en la adopción de comportamientos económicos responsables. El argumento central del estudio radica en que el bienestar financiero no es un estado alcanzado exclusivamente a partir de factores estructurales o educativos, sino que depende, en gran medida, de disposiciones cognitivas y afectivas internalizadas, como la forma en que se valora el dinero, la percepción de control sobre los recursos y las creencias sobre su función social. A partir de esta premisa, los autores proponen un modelo teórico que incorpora la actitud hacia el dinero como variable exógena, y evalúa su influencia directa e indirecta sobre el bienestar financiero percibido, a través de dos funciones mediadoras: el horizonte de planificación financiera y la tolerancia al riesgo. Esta extensión del argumento permite mostrar que las actitudes positivas hacia el dinero – como considerarlo una herramienta de libertad o de propósito – favorecen una visión de largo plazo y una disposición mayor al asumir riesgos calculados, lo que a su vez potencia la adopción de comportamientos financieros saludables, como el ahorro, la inversión y el seguimiento de presupuestos. El modelo se profundiza al incorporar la Teoría del Comportamiento Planificado (Ajzen, 1991), desde la cual se interpreta que las intenciones de conducta económica son moldeadas por actitudes, normas subjetivas y percepciones de control conductual, elementos que interactúan en la configuración de la conducta financiera efectiva.

En contraste con modelos centrados en el conocimiento o las habilidades técnicas, como los propuestos por Brügggen et al. (2017), el enfoque de Castro et al. sitúa

el bienestar financiero dentro de un sistema de creencias y disposiciones subjetivas, subrayando que incluso personas con niveles adecuados de educación financiera pueden presentar conductas inconsistentes si no poseen una actitud favorable hacia la gestión del dinero. El estudio, de carácter cuantitativo y explicativo, utilizó datos de una encuesta aplicada a una muestra representativa de adultos peruanos y se apoyó en modelos de ecuaciones estructurales para contrastar empíricamente el modelo propuesto. Los resultados muestran efectos significativos de las actitudes hacia el dinero sobre el bienestar financiero, tanto de forma directa como mediante su influencia en el horizonte de planificación y la tolerancia al riesgo, validando así el enfoque teórico planteado. Como implicación, los autores sugieren que las políticas públicas y los programas de educación financiera deberían incluir componentes de formación actitudinal, con el objetivo de transformar no solo el conocimiento, sino también las creencias y disposiciones que orientan la conducta financiera cotidiana.

El análisis de los determinantes actitudinales del comportamiento financiero permite trazar con claridad cómo las creencias individuales sobre el dinero se traducen en patrones de decisión y estrategias de gestión económica. Al enfatizar el papel del horizonte de planificación y la tolerancia al riesgo, se delimitan variables intermedias que ayudan a explicar el paso de la intención a la acción. Sin embargo, este enfoque tiende a asumir condiciones relativamente estables y homogéneas entre los agentes, dejando en segundo plano cómo los estados emocionales, las experiencias de estrés o la percepción de control pueden alterar o mediar significativamente esa relación. Tampoco se explora con suficiente profundidad cómo el tipo de ocupación o el contexto laboral específico puede modelar las respuestas psicológicas ante situaciones financieras adversas. La omisión de estas variables limita la capacidad del modelo para captar matices importantes en la manera en que diferentes grupos afrontan sus realidades económicas. Por ello, se vuelve necesario incorporar una perspectiva que, además de las actitudes hacia el dinero, examine el impacto de factores psicológicos como la autoeficacia, el locus de control y la carga emocional asociada a la gestión financiera, especialmente en sectores caracterizados por alta vulnerabilidad y exposición a incertidumbre, como ocurre en el ámbito agrícola.

Desde una perspectiva diferencial según ocupación, Heo, Lee y Park (2020) propusieron que el bienestar financiero percibido está mediado por factores psicológicos como el estrés financiero, la autoeficacia, el locus de control y la tolerancia al riesgo, cuyos efectos varían sustancialmente entre agricultores y no agricultores. El argumento central del artículo es que, aunque los factores financieros objetivos son relevantes, el grado en

que las personas se sienten satisfechas con su vida está fuertemente influido por sus recursos psicológicos para enfrentar contextos económicos adversos (Farrell, Fry y Risse, 2016; Erdogan et al., 2012). En este marco, la autoeficacia y el locus de control interno se interpretan como recursos subjetivos clave para enfrentar el estrés financiero (Karaman y Watson, 2017). Los resultados mostraron que el estrés financiero y el locus de control se asocian significativamente con la satisfacción vital. Las implicaciones del estudio apuntan a la necesidad de desarrollar políticas diferenciadas de intervención psicológica y asesoría financiera (Sinclair y Cheung, 2016) que tomen en cuenta no solo la condición económica de los individuos, sino también su ocupación, contexto de vida y capacidad percibida para manejar el entorno financiero adverso. Al poner el énfasis en la resiliencia personal y los mecanismos de afrontamiento, se corre el riesgo de invisibilizar las desigualdades sistémicas que afectan de manera desproporcionada a determinados grupos sociales. De ahí la necesidad de ampliar la mirada hacia una comprensión estructural del bienestar financiero, que contemple el papel del sistema económico, las políticas públicas y los entornos sociales en la generación y distribución del estrés financiero.

Desde una perspectiva estructural y crítica, Friedline et al. (2021) sostienen que el bienestar financiero de las familias no puede entenderse sin considerar las condiciones macroeconómicas y los entornos económicos en los que están insertas, enfatizando que las recesiones, como la de 2008 y la derivada de la pandemia por COVID-19, exacerban la inseguridad financiera, especialmente entre los grupos históricamente marginados. En contraste con los enfoques predominantes que proponen estrategias individuales de ahorro, endeudamiento responsable o educación financiera (como los desarrollados por Deidda, 2015; Park y Kim, 2018), Friedline et al. cuestionaron esa lógica y proponen un giro analítico hacia lo sistémico: la precariedad financiera no es solo una cuestión de elección o capacidad, sino también de restricciones estructurales impuestas por la economía política del capitalismo racializado. El reconocimiento del peso de las condiciones macroeconómicas y de los entornos estructurales en la configuración del bienestar financiero permite superar la mirada individualizante de la vulnerabilidad económica y reposiciona el análisis en el terreno de la justicia distributiva. Esta perspectiva visibiliza cómo factores como la raza, el género, la clase social o la arquitectura del mercado financiero determinan, en gran medida, quiénes enfrentan mayor riesgo de inestabilidad y quiénes acceden a oportunidades de acumulación.

Fu (2020), analizó las instituciones desde una óptica comparada, planteando que la prosperidad económica de la gente no se limita a su formación financiera o a estar dentro del sistema formal. Más bien, esta prosperidad depende, y de manera crucial, de

cómo está estructurado el sector financiero en el que se desenvuelven. Partiendo de ahí, el autor añade un matiz al separar dos tipos de mecanismos institucionales: aquellos que facilitan u obstaculizan las decisiones financieras (como la información imparcial y la competencia entre proveedores), y aquellos que sirven como reemplazo o apoyo a los servicios financieros tradicionales, como los préstamos informales o el respaldo financiero de la comunidad. Esta diferenciación conceptual nos lleva a concluir que el bienestar financiero no solo se ve afectado por la habilidad de cada uno para tomar decisiones lógicas, sino por la posibilidad real de hacerlo en un entorno estructural que ofrezca opciones factibles, accesibles y claras. En contraste con estudios centrados únicamente en la alfabetización financiera como predictor (e.g., Lusardi y Mitchell, 2007; Fernandes, Lynch Jr. y Netemeyer, 2014), Fu demostró que una parte significativa de la variabilidad en el bienestar financiero se explica por la estructura institucional del entorno, especialmente en términos de pluralidad de proveedores e independencia de las fuentes de información. Los resultados indican que subregiones con mayor disponibilidad de información imparcial y más competencia entre instituciones financieras presentan niveles significativamente más altos de bienestar financiero, incluso entre personas con iguales niveles de conocimiento e inclusión. Las implicaciones de estos hallazgos son claras: las políticas públicas deben ir más allá del enfoque conductual-individual y avanzar hacia reformas estructurales del sistema financiero, promoviendo entornos más inclusivos, diversos y transparentes, que no solo permitan a los ciudadanos participar, sino también beneficiarse efectivamente del sistema financiero.

La identificación de condiciones institucionales específicas que moldean el bienestar financiero en distintos contextos territoriales aporta un marco robusto para comprender cómo las reglas, estructuras y dinámicas del sistema financiero afectan la experiencia económica individual, más allá de las capacidades o conocimientos personales. Sin embargo, este enfoque, centrado en instituciones establecidas y configuraciones estructurales tradicionales, no capta del todo la transformación acelerada del ecosistema financiero provocada por la digitalización y la proliferación de plataformas tecnológicas. El surgimiento de soluciones fintech está reconfigurando tanto las formas de acceso como las lógicas de relación entre usuarios y servicios financieros, introduciendo variables nuevas – como la confianza digital, la percepción de utilidad tecnológica o la experiencia de usuario – que median directamente en el bienestar financiero. Este cambio no solo introduce nuevas oportunidades de inclusión, sino también nuevos riesgos de exclusión para quienes carecen de alfabetización digital o de condiciones contextuales para apropiarse de estas herramientas. Ante ello, resulta imprescindible extender el

análisis institucional hacia estos entornos emergentes, explorando cómo la tecnología, la regulación y el comportamiento del consumidor convergen para producir nuevas formas de satisfacción o precariedad financiera en la era digital.

Desde una perspectiva centrada en el comportamiento del consumidor financiero, Bahadir y Valev (2020) argumentan que la adopción de tecnologías financieras digitales (*fintech*) puede mejorar significativamente el bienestar financiero de los usuarios, siempre que se desarrollen condiciones institucionales y de confianza que faciliten su uso sostenido y eficaz. El argumento central del estudio radica en que las plataformas fintech no solo reducen barreras de acceso a servicios financieros formales, especialmente en mercados emergentes, sino que también potencian capacidades de gestión económica individual al ofrecer soluciones rápidas, personalizadas y con menor fricción operativa. En este marco, los autores introducen una segunda función explicativa al incorporar el papel de la confianza en los actores financieros y en la infraestructura digital como mediadores clave entre la adopción tecnológica y los resultados percibidos de bienestar financiero. Esta mediación es esencial para comprender por qué, a pesar de la creciente disponibilidad de herramientas digitales, su adopción efectiva y su impacto en la vida financiera cotidiana sigue siendo desigual y, en muchos casos, limitada por factores sociopsicológicos y contextuales.

El modelo conceptual propuesto se profundiza mediante la integración de la teoría de la difusión de innovaciones (Rogers, Shinghal y Quinlan, 2014) con el marco de capacidades financieras, lo que permite analizar cómo factores como la percepción de utilidad, la facilidad de uso, la compatibilidad con necesidades locales y la seguridad percibida influyen tanto en la adopción como en el uso continuado de las plataformas digitales. En contraste con enfoques que analizan el bienestar financiero desde dimensiones estructurales amplias (como Fu, 2020) o desde marcos exclusivamente actitudinales (como Castro et al., 2020), el enfoque de Bahadir y Valev se sitúa en la intersección entre tecnología, comportamiento del consumidor y entorno institucional, ofreciendo una lectura más granular de los determinantes del bienestar financiero en la era digital. Basado en un diseño cuantitativo, el estudio utiliza datos de encuestas aplicadas a usuarios de servicios fintech en Turquía, combinando análisis factoriales y modelos de regresión para identificar las relaciones entre variables clave. Los resultados muestran que la confianza en las instituciones financieras tradicionales y en las plataformas digitales influye positivamente tanto en la adopción como en la satisfacción financiera de los usuarios, y que la percepción de control, rapidez y accesibilidad de las herramientas digitales incrementa la sensación de bienestar económico.

No obstante, los efectos son más fuertes en usuarios con niveles intermedios o altos de alfabetización financiera, lo que sugiere la persistencia de brechas de uso basadas en capital cognitivo. Como implicación, los autores plantean que para que las Fintech cumplan su promesa de inclusión financiera real, es necesario diseñar estrategias de política pública que fortalezcan la confianza digital, reduzcan la complejidad de las plataformas y combinen la innovación tecnológica con educación financiera y protección del consumidor.

#### **4. ROL DEL AHORRO Y POLÍTICA MACROECONÓMICA EN LA RESILIENCIA DE LOS HOGARES**

Ngamaba et al. (2020) desarrollaron una revisión sistemática de literatura cuyo propósito es identificar los principales factores asociados al bienestar subjetivo, con énfasis en variables como la satisfacción con la vida y el bienestar financiero. El trabajo se fundamenta teóricamente en modelos multidimensionales del bienestar, en los cuales se reconoce que el bienestar subjetivo es una construcción que abarca tanto factores materiales como emocionales, sociales y psicológicos. En particular, el concepto de satisfacción con la vida se aborda como una evaluación cognitiva general de la propia vida, que se distingue del afecto positivo o negativo momentáneo (Cai y Park, 2016; Diener y Chan, 2011), mientras que el bienestar financiero se considera una dimensión relevante del entorno material que condiciona esa evaluación general. La inclusión de estas teorías es pertinente dado que permiten integrar distintos niveles de análisis (individual, familiar y estructural) al explorar qué variables explican las diferencias de bienestar en diversas poblaciones y contextos. Los hallazgos más relevantes indican que los ingresos, el empleo, la educación, el estado civil y la salud son determinantes consistentes del bienestar subjetivo. Particularmente, los autores destacaron que el ingreso tiene una relación positiva con la satisfacción vital, aunque no lineal, lo cual sugiere que factores no monetarios adquieren relevancia a medida que se satisfacen las necesidades básicas. También subrayaron que la calidad de las relaciones sociales y el sentido de comunidad ejercen un impacto significativo sobre el bienestar. De ahí que es importante adoptar enfoques integrales para promover el bienestar subjetivo en políticas públicas, de tal manera que el bienestar no debe centrarse exclusivamente en variables económicas, sino también en el fortalecimiento del capital social y la calidad del entorno relacional de los individuos.

Masuda, Williams y Tallis (2020) investigaron cómo la combinación entre ingresos y tiempo disponible influye en la satisfacción con la vida, utilizando una muestra representativa de 5,417 trabajadores en Estados Unidos. Aunque el estudio no se apoya en

marcos teóricos formales como modelos estructurales de bienestar financiero, su revisión de literatura toma como base hallazgos clave en economía del bienestar subjetivo, como los de Mogilner, Willians y Norton (2018), Kahneman y Deaton (2010) y Mogilner (2010), quien destaca la importancia relativa del tiempo frente al dinero en la percepción de felicidad. Asimismo, retoman el concepto de comparación relativa de ingresos propuesto por Luttmer (2005), quien argumenta que el bienestar está condicionado no solo por el ingreso absoluto, sino por la posición relativa respecto al entorno. A través de un análisis exploratorio no paramétrico y la identificación visual de perfiles, los autores clasificaron a los individuos en cinco grupos según su nivel de ingreso (PIR) y tiempo disponible, para luego aplicar regresiones lineales multivariadas que explicaran diferencias en satisfacción con la vida. Los resultados revelaron que los perfiles con ingresos altos y más tiempo libre reportaban mayores niveles de bienestar subjetivo, mientras que los grupos con ingresos bajos y escasez de tiempo – denominados “doblemente pobres” – mostraban las puntuaciones más bajas. En términos prácticos, el estudio sugiere que las políticas públicas orientadas al bienestar deben ir más allá del ingreso y considerar también la gestión del tiempo y la calidad del entorno laboral como determinantes críticos de la satisfacción con la vida.

Comelli (2021) analizó cómo los distintos regímenes de bienestar inciden en los niveles de endeudamiento de los hogares, utilizando un enfoque comparado en 30 países de la OCDE entre 1995 y 2017. El estudio surge como una crítica a las dos hipótesis dominantes en la literatura: por un lado, la hipótesis de sustitución, que sostiene que en los países con Estados de bienestar más generosos los hogares recurren menos al endeudamiento; y por otro, la hipótesis de complementariedad, que plantea que el gasto público social y el crédito se expanden de forma conjunta. Para superar esta dicotomía, el autor propone el concepto de “direccionalidad del bienestar”, definido como la orientación institucional del gasto social hacia distintos grupos etarios. Retomando el marco teórico de Lynch (2006) sobre el sesgo generacional de los Estados de bienestar, y conectándolo con las ideas de *privatized Keynesianism* (Crouch, 2009) y *asset-based welfare* (Prabhakar, 2018), Comelli argumenta que lo relevante no es el nivel absoluto de gasto social, sino hacia quién se dirige: si hacia los mayores (gasto *aged-oriented*) o hacia los trabajadores en edad activa (gasto *pro-work*). Utilizando un enfoque de series de tiempo transversales y modelos de regresión con efectos fijos, el estudio muestra que los países con regímenes *pro-work*, que invierten en seguridad laboral, formación y apoyo a los ingresos, tienden a presentar niveles más bajos de endeudamiento de los hogares. En cambio, aquellos con regímenes *aged-oriented*, centrados en pensiones y salud para

adultos mayores, exhiben mayores tasas de deuda en sus poblaciones económicamente activas, presumiblemente por la necesidad de compensar vacíos en protección social (Dwyer, 2018). El hallazgo principal es que el endeudamiento de los hogares debe entenderse como una expresión estructural de las configuraciones institucionales del bienestar, más que como una elección individual o cultural. En términos prácticos, el estudio sugiere que las políticas de bienestar diseñadas para reforzar las capacidades económicas de los hogares en edad productiva – como subsidios al empleo, apoyo a la parentalidad o educación accesible – podrían constituir herramientas efectivas de prevención del sobreendeudamiento en economías avanzadas.

La revisión de este eje ha permitido evidenciar que el ahorro cumple un papel fundamental como herramienta de resiliencia ante la incertidumbre económica. Lejos de ser una decisión meramente racional, el ahorro está mediado por percepciones de control, orientación al futuro y apoyo institucional. Teorías como la adaptación hedónica, la vulnerabilidad económica y el bienestar financiero subjetivo ofrecieron marcos conceptuales valiosos para entender por qué ciertos hogares logran resistir mejor las crisis, incluso sin grandes ingresos. Asimismo, los hallazgos empíricos destacan la importancia del empleo formal, la planificación financiera y los mecanismos de ahorro precautorio como claves para la sostenibilidad económica. Sin embargo, las prácticas de ahorro y resiliencia están lejos de ser universales. Su desarrollo requiere condiciones previas: conocimiento financiero, acceso a servicios y redes de apoyo familiar o comunitario. De ahí que es importante la extensión del análisis desde la conducta financiera hacia la inclusión estructural y el empoderamiento financiero, explorando cómo la alfabetización, la socialización económica y el capital relacional permiten a los hogares superar desigualdades persistentes.

## **5. INCLUSIÓN Y ALFABETIZACIÓN FINANCIERA COMO ESTRATEGIA PARA AFRONTAR DESIGUALDADES Y VULNERABILIDAD ECONÓMICA**

Chen, Jiang y Gu (2021) estudiaron la relación entre el ahorro de los hogares y el bienestar subjetivo (SWB) en China, utilizando datos panel de la *China Household Finance Survey* (CHFS) correspondientes a los años 2011, 2013, 2015 y 2017. Su motivación parte del debate no resuelto en la literatura respecto a si el ahorro incrementa o reduce el bienestar subjetivo, especialmente en economías con tasas de ahorro muy altas como en China. El estudio se apoya en tres marcos teóricos principales. En primer lugar, el motivo precautorio de ahorro, que sostiene que los individuos acumulan ahorros como protección frente a riesgos inesperados, de modo que contar con una reserva reduce el

estrés financiero y, por ende, mejora el bienestar. En segundo lugar, la teoría del ciclo de vida (Modigliani y Brumberg, 1954), que plantea que los consumidores buscan suavizar el consumo a lo largo del tiempo, utilizando el ahorro como mecanismo de compensación entre etapas de altos y bajos ingresos. Y, en tercer lugar, la teoría de la utilidad esperada (Neumann y Morgenstern, 1953), en combinación con la teoría de portafolio de Markowitz (1952), que justifica la existencia de una asignación óptima entre activos riesgosos y seguros para maximizar la utilidad del consumidor. Los autores encontraron que la relación entre ahorro y SWB es no lineal y tiene forma de U invertida, lo cual sugiere que existe un punto óptimo de ahorro que maximiza el bienestar. A partir de cierto umbral, un mayor ahorro se asocia con una disminución del bienestar, posiblemente debido a la oportunidad perdida de consumo o inversión. Además, identificaron diferencias significativas en los niveles óptimos de ahorro según región, edad, nivel de ingreso y actitud frente al riesgo, lo que refuerza la importancia de considerar la heterogeneidad de los hogares. Como implicación, el estudio propuso que las políticas públicas no promuevan el ahorro de forma uniforme, sino que orienten a los hogares –en función de su perfil– hacia una asignación financiera que equilibre seguridad futura con bienestar presente.

Hu et al. (2021) investigaron cómo la autoeficacia financiera (FSE) se relaciona con la satisfacción general con la vida, proponiendo un modelo de mediación secuencial en el que intervienen dos variables psicológicas: la tendencia a mantener altos estándares personales y la satisfacción con las inversiones. El estudio se fundamenta en el modelo social cognitivo del bienestar (Burger y Samuel, 2017; Lent et al., 2005; Lent, 2004), el cual sostiene que la autoeficacia –general o específica de un dominio– influye en el bienestar subjetivo, mediada por rasgos de personalidad y por la satisfacción en dominios específicos. Los resultados mostraron que la FSE se asocia de forma directa y positiva con la satisfacción general con la vida, pero que esta relación se debilita cuando se incorporan los mediadores, lo cual indica un efecto de mediación parcial. Desde el punto de vista práctico, los hallazgos implican que los programas de educación financiera deberían enfocarse no solo en mejorar el conocimiento técnico, sino también en cultivar la autoeficacia y promover estándares personales saludables en la gestión de inversiones. Lo cual sugiere que estas intervenciones educacionales y comunicacionales diseñadas para mejorar el bienestar general pueden beneficiarse al enfocarse en la satisfacción dentro de dominios financieros específicos, como las inversiones, especialmente cuando la intervención directa sobre la autoeficacia resulta limitada.

Raj, Dua y Yadav (2019) examinaron el efecto de la alfabetización financiera en la conducta de ahorro y gasto entre trabajadores urbanos en India, con el objetivo

de identificar si el conocimiento financiero actúa como un factor de regulación del comportamiento económico cotidiano. Su base teórica es la teoría del capital humano financiero (Lusardi y Scheresberg, 2017; Lusardi y Mitchell, 2007), que argumenta que las habilidades financieras específicas constituyen una forma de capital que permite a los individuos planificar, proteger e incrementar sus recursos a lo largo del tiempo. Los resultados mostraron que la alfabetización financiera tiene una asociación positiva con la propensión al ahorro, la elaboración de presupuestos y la reducción de gastos impulsivos. Estos efectos son más notorios en individuos con menor nivel educativo formal, lo que sugiere un potencial de nivelación social de la alfabetización financiera, que puede provenir en factores como la socialización y la transmisión de experiencias familiares en el proceso de desarrollo.

En ese sentido, Pramesti, Adi y Rachmawati (2022) estudiaron los factores que influyen en la actitud de ahorro entre estudiantes universitarios, enfocándose en el rol de la alfabetización financiera, la socialización financiera y la perspectiva temporal. La teoría de la perspectiva temporal sostiene que las decisiones financieras individuales están influenciadas por cómo los individuos perciben y valoran el tiempo, es decir, si priorizan recompensas presentes o futuras (Ng y Kang, 2022). Por otra parte, el concepto de socialización financiera se entiende como el proceso a través del cual las personas adquieren conocimientos, actitudes y comportamientos financieros desde su entorno, especialmente familiar (Shim, Lee y Kim, 2017). Sus resultados encontraron que tanto la alfabetización financiera como la socialización financiera tienen efectos positivos y significativos sobre la actitud hacia el ahorro, mientras que la perspectiva temporal actúa como un mediador relevante en dicha relación.

Riaz et al. (2022) analizaron los factores que determinan la intención de ahorro en jóvenes universitarios pakistaníes. Para ello abordaron los conceptos de alfabetización y bienestar financieros. La alfabetización financiera se apoya principalmente en autores como Huston (2010), quien propone que la alfabetización financiera comprende tanto el conocimiento como la habilidad para aplicar dicho conocimiento en decisiones financieras. Respecto al bienestar financiero, Brüggén et al. (2017), definieron este constructo como una percepción subjetiva de seguridad financiera actual y futura, y como la capacidad de manejar las finanzas cotidianas sin estrés excesivo. Este enfoque es pertinente al propósito del artículo, que busca examinar cómo la educación financiera afecta el bienestar financiero entre jóvenes universitarios, al reconocer que no basta con poseer conocimientos técnicos, sino que también se requiere la habilidad de aplicarlos para lograr estabilidad y satisfacción económica. Debido a esto se sugiere que los programas

de educación financiera en entornos universitarios deben ir más allá de los conocimientos técnicos, e incorporar componentes actitudinales y conductuales que fortalezcan la autoconfianza financiera. Esto es clave para formar jóvenes capaces de tomar decisiones responsables que promuevan su bienestar económico a largo plazo.

Madinga et al. (2022) examinaron cómo la alfabetización y la socialización financieras influyen en la satisfacción financiera, con especial atención al papel mediador de la actitud hacia el riesgo financiero. Esta relación se aborda mediante un modelo conceptual que integra tres constructos clave. Primero, la alfabetización financiera es entendida como el nivel de comprensión que posee una persona sobre conceptos y productos financieros, así como su capacidad para aplicar ese conocimiento en la toma de decisiones cotidianas (Kamakia, Mwangi y Mwangi 2017). Esta competencia permite evaluar opciones financieras, planificar a corto y largo plazo, y enfrentar obligaciones económicas futuras (Grohmann, Kouwenberg, y Menkhoff, 2014). Segundo, la socialización financiera es conceptualizada como un proceso continuo mediante el cual las personas adquieren actitudes, normas y comportamientos financieros a través de la interacción con agentes sociales como padres, amigos, docentes y medios de comunicación (Kagotho et al., 2017). Esta transmisión puede ser explícita, a través de enseñanzas formales, o implícita, mediante la observación y modelamiento de conductas financieras (Lanz, Sorgente y Danes., 2019). Tercero, la actitud hacia el riesgo financiero es definida como la predisposición a asumir decisiones financieras con resultados inciertos, influida por factores cognitivos, sociales y culturales (Kesavayuth, Ko y Zikos, 2018). Los resultados muestran que la alfabetización financiera influye significativamente en la actitud hacia el riesgo financiero, pero no de forma directa en la satisfacción financiera. La socialización financiera, por su parte, se relaciona significativamente con la actitud hacia el riesgo, pero no directamente con la satisfacción. En cambio, la actitud hacia el riesgo financiero emerge como el factor clave que media ambas relaciones: tanto la alfabetización como la socialización financiera contribuyen a la satisfacción financiera a través de su impacto en la disposición al riesgo. Los hallazgos muestran la importancia de fortalecer la educación financiera no sólo como transmisión de conocimientos técnicos, sino también como un proceso formativo integral que refuerce actitudes responsables hacia el riesgo. De manera que es importante que gobiernos, instituciones financieras y educadores desarrollen programas de educación financiera diferenciados que consideren la heterogeneidad de los consumidores y su contexto sociocultural.

LeBaron et al., (2020) exploraron los procesos de discusión financiera entre padres e hijos dentro del contexto familiar, con el objetivo de identificar prácticas

de socialización financiera que favorezcan la preparación financiera de los adultos emergentes. Para sustentar su investigación, los autores se apoyaron en la teoría de la socialización financiera familiar de Gudmunson y Danes (2011), la cual sostiene que el aprendizaje sobre el dinero ocurre dentro de un contexto social, principalmente familiar, e influye en los resultados financieros a lo largo del ciclo de vida. Esta teoría distingue entre la socialización financiera implícita, como el modelado de conductas, y la socialización financiera intencional o explícita, como la discusión directa sobre temas económicos. Los autores identificaron dos tipos principales de procesos de discusión: conversaciones iniciadas por los padres y aquellas iniciadas por los hijos. Las primeras se caracterizaron por ser verticales y estructuradas, donde los padres compartían experiencias personales, involucraban a los hijos en decisiones financieras y sostenían conversaciones apropiadas para la edad. Las segundas se caracterizaron por ser horizontales y más orgánicas, incluyendo preguntas de los hijos y diálogos espontáneos. Entre los hallazgos más relevantes se encontró que ambos tipos de conversación influyen positivamente en el comportamiento financiero de los adultos emergentes, y que las prácticas más efectivas combinaban elementos de instrucción explícita, modelado conductual y participación activa. Por tanto, se puede concluir que las discusiones financieras dentro de la familia deben ser promovidas activamente desde edades tempranas, adaptadas al desarrollo cognitivo de los hijos, y fortalecidas en la adultez emergente. Asimismo, enfatiza que padres y madres pueden ser agentes claves en la preparación financiera de sus hijos, especialmente cuando se fomenta una comunicación abierta, inclusiva y participativa sobre temas económicos.

Vosylis y Erentaitė (2019) buscaron entender cómo las diversas formas en que las familias hablan de dinero (FFS, por sus siglas en inglés) influyen en aspectos cercanos (cómo se ven a sí mismos financieramente) y lejanos (cómo actúan con el dinero y qué tan ansiosos se sienten) en jóvenes adultos de Lituania. Para lograrlo, usaron la idea de Gudmunson y Danes (2011) sobre FFS, que diferencia entre enseñanzas planeadas y las que surgen sin intención, y entre resultados inmediatos (opiniones sobre el dinero) y a largo plazo (acciones y bienestar económico). Esta forma de ver las cosas es útil para su objetivo, pues permite examinar cómo cada parte de la FFS afecta de manera diferente en cada cultura (LeBaron et al, 2018). Descubrieron cinco tipos de FFS: enseñar a administrar dinero, hablar abiertamente de las finanzas familiares, insistir en ahorrar, esperar que sean independientes económicamente y vivir problemas económicos en casa. Los resultados indicaron que enseñar claramente a manejar el dinero ayudaba a controlar los gastos y reducía las compras impulsivas y la ansiedad, mientras que los problemas económicos

familiares perjudicaban en todo. La forma en que se veían a sí mismos financieramente también fue importante, siendo una imagen positiva de sí mismos beneficiosa. Estos hallazgos resaltan que es clave que las familias enseñen bien sobre finanzas, sobre todo en países que antes eran socialistas, y que es necesario tener en cuenta las diferencias culturales al estudiar cómo se aprende sobre el dinero.

Luego, Vosylis, Sorgente y Lanz (2021) continuaron indagando en estudios previos para examinar de qué manera la formación de la identidad en finanzas se vincula con la zozobra económica y ciertas acciones financieras en adultos jóvenes, tomando en cuenta cómo la autoeficacia y la sensación de control median en esto. Su enfoque teórico se fundamentó en la estructura de estatus de identidad de Marcia (1966), adaptada a las finanzas por investigaciones anteriores (Bosch et al., 2016; Shim et al., 2013), que diferencia entre identidades alcanzadas, comprometidas, en pausa y confusas. Dicha visión hace posible el análisis de los caminos de creación de la identidad financiera y su trascendencia para el bienestar psicológico y de la conducta. Los autores hallaron que la identidad financiera alcanzada se relaciona de manera negativa con la ansiedad económica y la impulsividad al gastar, mediado por una mayor autoeficacia y control financiero percibido. A diferencia de esto, la identidad en pausa y la difusa evidenciaron vínculos negativos. Los datos sugieren que construir una identidad financiera pensada y dedicada no solo incentiva comportamientos sensatos, sino que también sirve como escudo ante el estrés económico (Li et al., 2019). A su vez, robustecen la ayuda de promover actos de indagación y entrega en los jóvenes como parte de las iniciativas educativas y familiares dirigidas a la integración financiera y la salud mental.

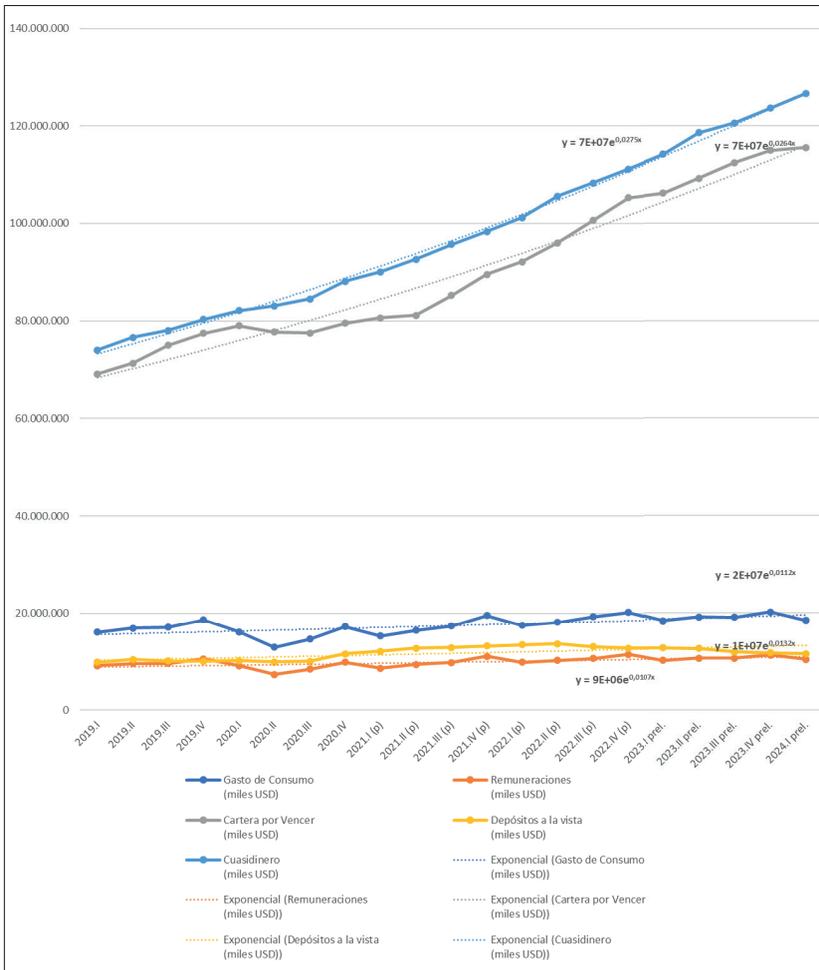
Este eje ha puesto de manifiesto que la inclusión financiera y la alfabetización no son meramente procesos de acceso a productos o contenidos, sino estrategias estructurales para afrontar la desigualdad económica y construir capacidades duraderas. La riqueza de marcos teóricos –desde la autodeterminación y el comportamiento planificado, hasta el capital social, la agencia económica y el desarrollo humano– permite comprender que el comportamiento financiero no es solo una cuestión de decisión individual, sino el resultado de trayectorias familiares, experiencias escolares, apoyos emocionales y validación social. Los estudios revisados muestran que cuando las personas –especialmente los jóvenes– desarrollan autonomía, sentido de competencia y apoyo relacional, son más propensas a adoptar prácticas financieras sostenibles. En ese sentido, este eje no solo complementa los anteriores, sino que propone un viraje desde la corrección de comportamientos hacia el fortalecimiento de capacidades. Las implicaciones de este enfoque son profundas: promueven una visión del bienestar

financiero no como un destino, sino como un proceso de formación integral, atravesado por factores culturales, emocionales y estructurales.

## 6. EVALUACIÓN DE LAS DINÁMICAS DEL AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR

En primera instancia se analizan la variable dependiente y las variables independientes para poder evaluar las tendencias del gasto de consumo, las remuneraciones, la cartera por vencer, los depósitos a la vista y por último el cuasidinero. En la figura 6 se puede apreciar la conducta temporal de las variables señaladas.

Figura 6. Análisis de tendencias del gasto de consumo, remuneraciones, cartera por vencer, depósitos a la vista y cuasidinero.



Elaborado por: La autora.

El gráfico muestra variaciones con sus respectivas tendencias exponenciales antes y después de la pandemia. Aquí hay un análisis centrado en las diferencias:

## **7. ANTES DE LA PANDEMIA (2019.I A 2019.IV)**

La economía mostraba un crecimiento moderado antes de la pandemia lo que indica que el gasto de consumo y las remuneraciones crecían de manera gradual, lo que sugiere una estabilidad económica y un aumento en el poder adquisitivo de los consumidores. Esto, a su vez, reflejaba un clima de confianza en el mercado.

Además, las variables cartera por vencer y cuasidinero también mostraban una tendencia de crecimiento, aunque a un ritmo más lento, esto indica que, si bien había estabilidad en el acceso al crédito y en la liquidez del sistema financiero, la expansión de estos indicadores no era tan acelerada, lo que podría interpretarse como una precaución ante posibles riesgos económicos. En conjunto, estas dinámicas sugieren un entorno económico en el que las familias y empresas estaban manejando sus finanzas de manera conservadora, sin grandes cambios ni volatilidades en el corto plazo.

## **8. DURANTE Y DESPUÉS DE LA PANDEMIA (2020 EN ADELANTE)**

La economía experimentó varios cambios significativos tras una desaceleración inicial debido a la pandemia, a partir de 2021 se observó una recuperación más evidente. Esto refleja cómo el impacto económico del COVID-19 afectó el comportamiento de los consumidores y trabajadores, pero con el tiempo, a medida que se regresaba a una nueva normalidad, el gasto y las remuneraciones comenzaron a crecer de nuevo. Aunque la tendencia mostraba un crecimiento positivo a largo plazo, este era más moderado en comparación con los niveles previos a la pandemia.

A partir de 2021, se evidenció un incremento significativo en la cartera por vencer, lo que sugiere un aumento en la demanda de crédito. Este aumento puede estar relacionado con la necesidad de financiamiento que surgió tras el impacto económico de la pandemia, ya que muchas personas y empresas buscaron apoyo financiero para recuperarse de las pérdidas. Después de 2020, estos indicadores mostraron un aumento considerable, lo que indica una mayor preferencia por mantener liquidez en lugar de invertir. Este comportamiento refleja la incertidumbre económica que prevaleció en la población, llevando a las personas a optar por mantener sus ahorros disponibles en lugar de arriesgarlos en inversiones o gastos.

Las rectas de la tendencia exponencial apuntan a que la tendencia alcista mostrada por la mayoría de las variables económicas no se vio detenida por el efecto

de la pandemia, aunque sí que es verdad que las tasas de crecimiento son dispares. Así, la cartera a vencer y los depósitos a la vista presentan factores de crecimiento bien altos, lo que hace indicar que la penetración en el crédito por parte de la población y la acumulación de la liquidez en el sistema todavía están creciendo a un buen ritmo; por otro lado, el consumo de gasto y las remuneraciones muestran una curva de recuperación más moderada, lo que hace referencia a los efectos de larga duración que la pandemia continúa provocando en materia de consumo y de empleo.

Este análisis destaca que la pandemia impactó de manera desigual a las diversas variables, con algunos sectores recuperándose más rápidamente que otros. El factor de crecimiento en las tendencias exponenciales mostradas en el gráfico analiza las ecuaciones de las líneas de tendencia. Estas ecuaciones tienen la forma general:

**Ecuación 1.** Ecuación Exponencial

$$y = a \cdot e^{bx}$$

**donde:**

*a*: es la constante inicial (intercepto).

*b*: es el factor de crecimiento (tasa de crecimiento exponencial).

## 9. INTERPRETACIÓN DE LOS FACTORES DE CRECIMIENTO

El factor de crecimiento de 0.011 en la ecuación del gasto de consumo ( $y = 2E+07 * e^{(0.011x)}$ ) indica que, después de la pandemia, el gasto de consumo aumentó en una tasa relativamente baja. La constante de 0.011 implica que el crecimiento se traduce en un incremento aproximado del 1.1% en el gasto de consumo por unidad de tiempo (*x*), lo que puede reflejar una recuperación lenta de la demanda. Esta moderación en el crecimiento puede estar influenciada por factores como la incertidumbre económica, cambios en el comportamiento del consumidor y la necesidad de las familias de ajustar sus gastos tras los impactos de la pandemia.

El factor de crecimiento de 0.027 en la ecuación de las remuneraciones ( $y = 7E+06 * e^{(0.027x)}$ ) indica que las remuneraciones aumentaron a una tasa más pronunciada en comparación con el gasto de consumo. Esta tasa de crecimiento del 2.7% por unidad de tiempo (*x*) sugiere una mejora en las condiciones laborales pospandemia, lo que podría estar relacionado con un aumento en el empleo, la recuperación de sectores económicos o ajustes salariales. Este crecimiento más rápido en los salarios puede atribuirse a que las empresas están ajustando sus salarios hacia arriba en una situación de recuperación económica, a fin de atraer y/o mantener talento.

El factor de crecimiento de 0.019 en la ecuación de la cartera por vencer ( $y = 9E+06 * e^{(0.019x)}$ ) indica que esta variable está creciendo a una tasa de aproximadamente 1.9% por unidad de tiempo (x). Este crecimiento sugiere una expansión moderada en la disponibilidad de crédito, que es significativo en un contexto de recuperación económica. Este aumento en la cartera por vencer puede reflejar una mayor demanda de financiamiento por parte de los consumidores y empresas que buscan capital para reinvertir en sus operaciones o mejorar su situación financiera después de los efectos adversos de la pandemia. Un factor de crecimiento como este indica que el sistema financiero está comenzando a responder a las necesidades de crédito, lo que puede facilitar el consumo y la inversión, contribuyendo así a una recuperación económica más sólida.

El factor de crecimiento de 0.013 en la ecuación de los depósitos a la vista ( $y = 1E+07 * e^{(0.013x)}$ ) indica que estos depósitos están aumentando a una tasa de aproximadamente 1.3% por unidad de tiempo (x). Este crecimiento sugiere que los depósitos han crecido a un ritmo constante, reflejando una preferencia por mantener liquidez entre los ahorradores. La moderada tasa de crecimiento puede implicar que, a pesar de la recuperación económica, los individuos y las empresas están optando por mantener sus ahorros en formas líquidas, en lugar de realizar inversiones más arriesgadas. Este comportamiento puede estar motivado por la incertidumbre económica que persiste tras la pandemia, así como por un deseo de estar preparados para eventualidades o gastos inesperados.

El factor de crecimiento de 0.013 en la ecuación del cuasidinero ( $y = 1E+07 * e^{(0.013x)}$ ) indica que esta variable también está creciendo a una tasa de aproximadamente 1.3% por unidad de tiempo (x), lo que es similar al crecimiento de los depósitos a la vista. Esta coincidencia sugiere una tendencia relacionada en la acumulación de activos líquidos, lo que puede reflejar un comportamiento cauteloso por parte de los ahorradores en un contexto luego de la pandemia.

La acumulación de cuasidinero, que incluye instrumentos como cuentas de ahorro y depósitos a plazo, indica que los individuos y las empresas están eligiendo mantener su dinero en formas que, aunque no son tan líquidas como los depósitos a la vista, todavía ofrecen fácil acceso y seguridad. Este comportamiento podría ser una respuesta a la incertidumbre económica y la necesidad de estar preparados para eventualidades.

## 10. DEFINICIÓN DE VARIABLES

**Gasto de Consumo:** Total gastado por los consumidores en bienes y servicios.

**Remuneraciones:** Total de salarios y sueldos pagados a los trabajadores.

**Cartera por Vencer:** Total de créditos otorgados que aún no han vencido.

**Depósitos a la Vista:** Dinero disponible en cuentas de ahorro que se puede retirar en cualquier momento.

**Cuasidinerio:** Activos que son fácilmente convertibles en efectivo, pero que no son dinero en sí (por ejemplo, depósitos a plazo).

Tabla 13. Matriz de correlación múltiple.

	<b>Gasto de Consumo (miles USD)</b>	<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	<b>Cuasidinerio (miles USD)</b>
<b>Gasto de Consumo (miles USD)</b>	1				
<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	0,99591125	1			
<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	0,70821488	0,690385368	1		
<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	0,55531076	0,533388884	0,57864777	1	
<b>Cuasidinerio (miles USD)</b>	0,67924018	0,663154289	0,99069626	0,644441064	1

Elaborado por: Cristina Jaramillo.

## 11. ANÁLISIS DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE

El Gasto de Consumo y las Remuneraciones presentan una valoración de 0,9959. Este indicador encontró que cada vez que hay un incremento en las remuneraciones hay un incremento mismo en el gasto de consumo. Esto deja claro que las medidas que tratan de aumentar los sueldos pueden incidir de forma directa en el gasto sobre bienes y servicios. La relación entre Gasto de Consumo y Cartera por Vencer es de 0.7082 y esto quiere decir que el mayor uso del crédito puede ayudar al gasto. Es bueno entender que en un período de recesión y se empieza a incrementar el crédito, ese aumento puede ser clave para muchas inversiones.

Las correlaciones de Gasto de Consumo tratan de tener una relación a Depósitos a la Vista en 0.5553 y Cuasidinerio al 0.6792 y son más débiles. Esto quiere decir que, aunque hay cierta compensación que existe, es menester que la gente gaste menos y ahorre más porque está más centrada en tener este tipo de liquidez que en levantarse y

realizar gastos de todo tipo con el fin de volver a estallar. La relación que presentan el gasto de consumo y las remuneraciones es una que se puede resumir que, a más salario, más gastos elementales por parte de las familias, es decir, resulta importante que las políticas económicas busquen dar mayor tendencia al aumento del empleo y los salarios.

Tabla 14. Estadísticas de la regresión múltiple.

<b>Estadísticas de la regresión</b>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,99996803
Coefficiente de determinación R <sup>2</sup>	0,99993606
R <sup>2</sup> ajustado	0,94110125
Error típico	156531,788
Observaciones	21

## 12. COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE R

El coeficiente de correlación múltiple R mide la fuerza y la dirección de la relación lineal entre la variable dependiente y un conjunto de variables independientes. Un valor de R muy cercano a 1 (en este caso, 0.99997) indica una relación lineal extremadamente fuerte entre las variables. Esto sugiere que el modelo de regresión se ajusta muy bien a los datos, lo que significa que las variables independientes explican prácticamente toda la variabilidad en la variable dependiente.

## 13. COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN R<sup>2</sup>

Por otro lado, el coeficiente de determinación R<sup>2</sup> expresa la proporción de la variabilidad en la variable dependiente que es explicada por las variables independientes en el modelo. Dado que el R<sup>2</sup> en este caso es de 0.999936061, la variabilidad del 99.99% en la variable de carrera es explicada por las variables independientes.

Tabla 15. Análisis de Varianza.

<b>Análisis de Varianza</b>					
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
<b>Regresión</b>	4	6,51423E+15	1,6286E+15	66465,74548	1,54777E-33
<b>Residuos</b>	17	4,16537E+11	2,4502E+10		
<b>Total</b>	21	6,51464E+15			

## 14. INTERPRETACIÓN DEL VALOR DE P

Un p- valúe de  $1.54777 \times 10^{-33}$  es increíblemente pequeño, de ahí que la probabilidad de que el valor de F observado fuera el resultado del azar es prácticamente inexistente. Por lo tanto, hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula, lo que indica que al menos una de las variables independientes del modelo tiene un efecto considerable en la dependiente. La variable F (66465.74548) junto con el bajo valor p (prácticamente 0) indica que el modelo de regresión es altamente significativo.

Esto significa que una parte muy importante de la variabilidad de la variable dependiente está siendo explicada por las variables independientes, o sea, el modelo es efectivo en la predicción de la variable dependiente y las políticas o factores asociados a las variables independientes tienen un impacto real. sobre la variable dependiente.

Tabla 16. Tabla de resultados de coeficientes de regresión.

	<b>Coefficientes</b>	<b>Error típico</b>	<b>Estadístico t</b>	<b>Probabilidad</b>
<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	1,64466058	0,05118659	32,1306922	1,15981E-16
<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	0,05198108	0,023807758	2,18336709	0,043317325
<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	0,07618463	0,041768296	1,82398211	0,08578397
<b>Cuasidineró (miles USD)</b>	-0,04426354	0,02202375	-2,00980959	0,060596716

El valor p de los coeficientes de compensación es  $1,15981E-16$ , que es extremadamente bajo, lo que indica una probabilidad casi nula de que el coeficiente sea cero. Esto muestra que la variable “Remuneraciones” es altamente significativa al afectar la variable dependiente en el modelo con un valor de coeficiente positivo de 1,64466. La estimación es estadísticamente significativa y proporciona evidencia sólida de que un aumento en las remuneraciones se asocia con un incremento en la variable dependiente.

El valor de cartera por vencer de la parte de probabilidades es de 0.043317325 lo que es menor que 0.05 indica que la variable “Cartera por Vencer” es estadísticamente significativa en el modelo. Esto sugiere que hay suficiente evidencia para concluir que esta variable tiene un efecto significativo sobre la variable dependiente, aunque su impacto es menos pronunciado en comparación con las “Remuneraciones”.

El valor p correspondiente a los coeficientes de los depósitos a la vista es superior a 0.05, lo cual indica que “A la vista” o “Depósitos a la vista” no serán estadísticamente significativos a la convención habitual del 5%. Esto sugiere que no hay evidencia suficiente para afirmar que esta variable tenga alguna relación significativa con la variable dependiente del modelo.

Los valores p de los coeficientes del cuasivo son mayores que 0,05, pero están cerca de este umbral. Así, aunque la variable “Cuasidinero” no sea estadísticamente significativa al nivel del 5%, podría ser marginalmente significativa al nivel del 10%. Además, el coeficiente es negativo, lo que significa que hay una relación inversa con la variable de interés. Sin embargo, la evidencia no es lo bastante fuerte para concluir que hay un efecto marcado.

Tabla 17. Tabla de resultados de coeficientes de regresión con valor significativo.

	<b>Coefficientes</b>
<b>Intercepción</b>	0
<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	1,64466058
<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	0,05198108

## 15. REMUNERACIONES (MILES USD)

El valor del coeficiente de 1.64466 implica que por cada unidad adicional en las remuneraciones medida en 1,000 USD, la variable dependiente se incrementará en aproximadamente 1.645 unidades, todas las demás variables manteniéndose en 0. Este es un coeficiente significativamente alto, lo que sugiere que la remuneración tiene un impacto sustancial en la variable dependiente. La relación es positiva, ya que mientras aumentan las remuneraciones, también lo hace la variable dependiente, lo que podría implicar salarios más altos e ingresos asociados con un aumento en el consumo o alguna otra actividad económica que está siendo medida en el modelo.

## 16. CARTERA POR VENCER (MILES USD)

El valor del coeficiente, 0.05198, especifica que, por cada incremento de una unidad en la cartera por vencer 1,000 USD, la variable dependiente aumenta en aproximadamente 0.052 unidades, manteniendo constante el resto de las variables. Si bien el impacto es mucho menor que el de las remuneraciones, la existencia de la relación positiva indica que un mayor volumen de la cartera por vencer y, por lo tanto, un mayor uso del crédito se asocia con un mayor valor en la variable dependiente. Dicha conexión puede implicar que el crédito facilita ciertas actividades económicas, pero no tiene tanto impacto como los salarios.

Tabla 18. Modelo lineal logarítmico.

	<b>Gasto de Consumo (miles USD)</b>	<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	<b>Cuasidinero (miles USD)</b>
<b>Gasto de Consumo (miles USD)</b>	1				
<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	0,99645177	1			
<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	0,68753558	0,668227733	1		
<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	0,56640637	0,545551942	0,63029559	1	
<b>Cuasidinero (miles USD)</b>	0,65620419	0,639036478	0,98893313	0,701039668	1

## 17. INTERPRETACIÓN DE LAS CORRELACIONES

**Gasto de Consumo vs. Variación de los Depósitos a la Vista (0.996):** La correlación entre el gasto de consumo y la variación de los depósitos a la vista es muy alta. Esto puede ser interpretado como que, a medida que la variación de los depósitos se incrementa en magnitud, se vuelve más probable el que el gasto de consumo se incremente.

**Gasto de Consumo vs. Cartera por Vencer (0.688):** La correlación moderada sugiere que el aumento en la cartera por vencer, es decir, el crédito disponible, tiene un impacto positivo, pero menos significativo en el gasto de consumo. Este hallazgo indica que el acceso al crédito podría estar relacionado con el estímulo del consumo, aunque no es el único factor determinante.

**Gasto de Consumo vs. Depósitos a la Vista (0.566):** La correlación es moderada, lo que sugiere que, aunque el aumento en los depósitos a la vista influye en el gasto, esta relación no es tan fuerte. Esto puede ser indicativo de una preferencia por mantener la liquidez en lugar de gastar inmediatamente.

**Gasto de Consumo vs. Cuasidinero (0.656):** La relación es también moderada, lo que sugiere que los aumentos en el cuasidinero (activos líquidos, pero no tan líquidos como los depósitos a la vista) tienen una relación positiva con el consumo, aunque no tan fuerte como la variación de los depósitos.

Tabla 19. Estadísticas de la regresión logarítmica.

<b>Estadísticas de la regresión</b>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,99999991
Coefficiente de determinación R <sup>2</sup>	0,99999983
R <sup>2</sup> ajustado	0,94117627
Error típico	0,00764708
Observaciones	21

## 18. COEFICIENTE DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE

Este valor indica una relación extremadamente fuerte entre las variables independientes y la variable dependiente. Dado que R está muy cerca de 1, sugiere que el modelo de regresión captura casi toda la variabilidad de los datos, lo que implica que las variables independientes explican de manera muy efectiva la variación en la variable dependiente.

## 19. COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN

R<sup>2</sup> representa la proporción de la varianza en la variable dependiente que es explicada por las variables independientes en el modelo. Un R<sup>2</sup> de 0.99999983 implica que el 99.999983% de la variación en la variable dependiente es explicado por el modelo de regresión. Esto es un indicador de un ajuste casi perfecto, lo que sugiere que las variables independientes incluidas son muy relevantes para predecir la variable dependiente.

Tabla 20. Análisis de varianza regresión logarítmica.

<b>Análisis de Varianza</b>					
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
<b>Regresión</b>	4	5838,123057	1459,53076	24958725,63	3,9169E-54
<b>Residuos</b>	17	0,000994122	5,8478E-05		
<b>Total</b>	21	5838,124052			

## 20. ANÁLISIS DEL VALOR CRÍTICO DE F EN LA TABLA DE ANOVA

El Valor Crítico de F en un análisis de varianza (ANOVA) es un umbral estadístico que ayuda a determinar si los resultados obtenidos son significativos o si se deben al azar. En otras palabras, indica si rechazar la hipótesis nula (H<sub>0</sub>), que suele afirmar que no hay diferencias significativas entre las medias de los grupos que estamos comparando.

## 21. INTERPRETACIÓN DE LA TABLA

**Valor Crítico de F:** El valor que se presenta (3.9169E-54) es extremadamente pequeño, casi cercano a cero.

**Grados de Libertad:** Estos valores (4 para la regresión y 17 para los residuos) son necesarios para determinar el valor crítico en una tabla de distribución F.

**Suma de Cuadrados y Promedio de Cuadrados:** Estos valores se utilizan para calcular el estadístico F, pero no son directamente relevantes para la interpretación del valor crítico.

Un valor crítico de F tan pequeño como 3.9169E-54 indica que se requiere una evidencia extremadamente fuerte para rechazar la hipótesis nula. En este caso, el estadístico F calculado (24958725.63) es mucho mayor que el valor crítico. Esto significa que al rechazar la hipótesis nula con un alto nivel de confianza. En otras palabras, existe una diferencia estadísticamente significativa entre los grupos que se están comparando.

Tabla 21. Coeficientes de regresión logarítmica.

	<b>Coeficientes</b>	<b>Error típico</b>	<b>Estadístico t</b>	<b>Probabilidad</b>
<b>Remuneraciones (miles USD)</b>	0,94857698	0,023794261	39,8657881	3,10264E-18
<b>Cartera por Vencer (miles USD)</b>	0,29314325	0,096645699	3,03317433	0,00750421
<b>Depósitos a la vista (miles USD)</b>	0,07486891	0,025067337	2,98671179	0,008286067
<b>Cuasidineró (miles USD)</b>	-0,28202006	0,098070345	-2,87569154	0,010488821

## 22. INTERPRETACIÓN DE LOS VALORES P DE LOS COEFICIENTES

En la tabla que proporcionas, la columna “Probabilidad” corresponde a los valores P asociados a cada coeficiente de la regresión.

**Variación de los Depósitos a la vista:** El valor P es extremadamente pequeño (3.10264E-18), lo que indica una alta significancia estadística. Esto sugiere que existe una relación muy fuerte y significativa entre la variación de los depósitos a la vista y la variable dependiente (que no se especifica en la tabla).

**Cartera por Vencer (miles USD):** El valor P es 0.00750421, que es menor a 0.05. Esto significa que el coeficiente asociado a la cartera por vencer es estadísticamente significativo, indicando una relación significativa entre esta variable y la variable dependiente.

**Depósitos a la vista (miles USD):** El valor P es 0.008286067, también menor a 0.05. Al igual que en el caso anterior, esto indica una relación estadísticamente significativa entre los depósitos a la vista y la variable dependiente.

**Cuasidinerio (miles USD):** El valor P es 0.010488821, ligeramente superior a 0.01 pero aún menor a 0.05. Esto sugiere una relación estadísticamente significativa, aunque un poco menos fuerte que las variables anteriores.

### 23. ANÁLISIS COEFICIENTE POR COEFICIENTE:

**Elasticidad > 1:** Se dice que la variable dependiente es elástica con respecto a la variable independiente, lo que significa que la variable dependiente cambia en mayor proporción que la variable independiente.

**Elasticidad < 1:** La relación es inelástica, es decir, la variable dependiente cambia en menor proporción que la variable independiente.

**Elasticidad = 1:** Se considera que hay elasticidad unitaria, donde la variable dependiente cambia en la misma proporción que la variable independiente.

A continuación, se presenta la interpretación específica para cada coeficiente de la tabla:

#### **Remuneraciones (miles USD)**

Un aumento del 1% en las remuneraciones se asocia con un incremento del 0.9486% en la variable dependiente, manteniendo constantes las demás variables. Como el valor es menor que 1, esta relación es inelástica, lo que indica que la variable dependiente es menos sensible a los cambios en las remuneraciones.

#### **Cartera por Vencer (miles USD)**

Un incremento del 1% en la cartera por vencer se traduce en un aumento del 0.2931% en la variable dependiente. Este valor es considerablemente menor que 1, lo que significa que la relación es inelástica, indicando una baja sensibilidad de la variable dependiente ante cambios en la cartera por vencer.

#### **Depósitos a la Vista (miles USD)**

Un aumento del 1% en los depósitos a la vista implica un incremento del 0.0749% en la variable dependiente, lo cual es mucho menor que 1. Esto muestra una relación inelástica, lo que sugiere que la variable dependiente tiene muy poca sensibilidad ante cambios en los depósitos a la vista.

### **Cuasidinerio (miles USD)**

Un incremento del 1% en el cuasidinerio se asocia con una disminución del 0.2820% en la variable dependiente. El valor es menor que 1 en términos absolutos, por lo que la relación es inelástica. La elasticidad negativa indica una relación inversa, donde un mayor cuasidinerio reduce la variable dependiente, pero en menor proporción.

Los resultados empíricos obtenidos en este capítulo permiten afirmar que las dinámicas del ahorro y el crédito en los hogares ecuatorianos están profundamente condicionadas por variables estructurales como el ingreso laboral, el acceso al crédito formal, la liquidez disponible y la capacidad de acumulación financiera. En particular, el hallazgo de que las remuneraciones son la variable con mayor poder explicativo del gasto de consumo, tanto en los modelos lineales como logarítmicos, confirma la alta dependencia del consumo respecto a los ingresos corrientes, lo que refleja una estructura de consumo de corto plazo, sin capacidad sistemática de planificación intertemporal. De manera complementaria, la cartera por vencer –como proxy del uso del crédito– también aparece como un determinante significativo, aunque de menor magnitud, lo que indica que el financiamiento cumple un papel de apoyo al consumo, pero no logra compensar estructuralmente la insuficiencia de ingresos. Por otro lado, variables como cuasidinerio y depósitos a la vista muestran una influencia más limitada, lo cual sugiere que, si bien hay comportamiento de acumulación líquida postpandemia, este no se traduce necesariamente en decisiones de consumo o inversión de mayor impacto.

Asimismo, los patrones observados en las correlaciones y regresiones dialogan estrechamente con la literatura internacional revisada, que posiciona al ingreso como el principal determinante del bienestar financiero en países con bajo desarrollo institucional y alta vulnerabilidad económica (Ngamaba et al., 2020; Chen et al., 2021). La elevada elasticidad del gasto respecto a las remuneraciones observada en el modelo confirma la tesis de que, en entornos de bajos ingresos, el margen para destinar recursos al ahorro o para amortizar deuda es extremadamente reducido, lo que refuerza la tendencia a ciclos de endeudamiento regresivos.

Por otro lado, el comportamiento creciente del cuasidinerio y los depósitos a la vista tras la pandemia sugiere que existe una demanda latente de ahorro precautorio, impulsada por la incertidumbre macroeconómica y el temor a futuras crisis. Esta evidencia refuerza los planteamientos de la literatura sobre “ahorro defensivo” en contextos de riesgo (Martínez y Gómez, 2021; Pramesti et al., 2022), pero también plantea interrogantes sobre la falta de canales adecuados para movilizar ese ahorro hacia instrumentos de inversión productiva o mecanismos de protección social sostenible. En ese sentido, la

escasa significancia estadística de estas variables en los modelos de regresión puede reflejar una desconexión entre los esfuerzos individuales de precaución y la estructura institucional que debería capitalizarlos.

Finalmente, los resultados invitan a reflexionar sobre la urgencia de políticas públicas integrales que no solo incrementen los ingresos de los hogares –vía empleo y salarios–, sino que también promuevan el acceso a servicios financieros formales, el desarrollo de capacidades de planificación financiera, y la reducción de la dependencia estructural del crédito informal. La revisión bibliográfica muestra que enfoques combinados de alfabetización financiera, inclusión institucional y protección social activa son más efectivos para generar resiliencia económica en los hogares (Comelli, 2021; Rai et al., 2019; Vosylis et al., 2021). En el caso ecuatoriano, estos resultados pueden servir como base para diseñar intervenciones orientadas a reducir el estrés financiero de los hogares, estabilizar su consumo y facilitar trayectorias de acumulación de capital en contextos de alta desigualdad y vulnerabilidad.

## 24. CONCLUSIONES

En el marco de lo expuesto, a continuación, se realiza el siguiente trabajo problematizando acerca de la evolución del ahorro y el crédito en los hogares ecuatorianos. Sección en la que convergen varios factores estructurales generando un contexto financiero adverso en términos de que la capacidad de ahorro de los hogares ecuatorianos es baja, pues, los bajos ingresos y la alta tasa de informalidad laboral que alcanza al 47% de la población.

Además, la falta de ingresos estables o suficientes impide a las familias acumular ahorros, lo que significa que tienen menos capacidad para hacer frente a emergencias económicas o planificar a medio y largo plazo. A menudo, cuando no puede ahorrar, las familias acuden al endeudamiento para satisfacer sus necesidades básicas. Además, el acceso limitado a alternativas de crédito formal en condiciones favorables, en particular en zonas rurales, contribuye a la frecuente dependencia de prestamistas informales con tasas de interés particularmente altas. Correr el riesgo de endeudamiento y estar sujeto a personas, quienes, sin garantías, la constitución y las regulaciones locales, crea un círculo vicioso.

La falta de capacidad de los residentes para contar con educación financiera lleva a una mala gestión de su dinero. Esto radica en la necesidad de créditos al consumo con tasas de interés elevadas y en decisiones financieras poco informadas, que aumentan la vulnerabilidad económica de la familia. Junto con bastante empleo en la economía y

trabajo por contrato son dos obstáculos para la posesión de los residentes de productos formales creado para mejorar la estabilización económica de la familia, por ejemplo, seguro de vida, pensiones. Los residentes no tienen otra opción y necesitan dinero para usar préstamo gráfico, compuesto en el barrio o a corto plazo.

Después del impacto económico de la pandemia, se ha notado una tendencia hacia la acumulación de activos líquidos, como los depósitos a la vista, en lugar de realizar inversiones. Esto refleja una postura cautelosa ante la incertidumbre económica que persiste, lo que limita el potencial de recuperación y el crecimiento del consumo. La dependencia del crédito y el bajo nivel de ahorro afectan negativamente el bienestar de los hogares, generando altos niveles de estrés financiero y problemas de salud. Esta situación se agrava por la falta de políticas efectivas que promuevan prácticas de endeudamiento responsable y mejoren la educación financiera.

En Ecuador, el ahorro es escaso debido a factores como la informalidad laboral y los bajos ingresos. Esto lleva a muchas familias a depender del crédito para cubrir sus necesidades básicas, lo que aumenta su vulnerabilidad financiera y complica la acumulación de capital. Más del 60% de los hogares enfrenta dificultades para ahorrar, lo que los hace recurrir a préstamos para gastos diarios o emergencias. La baja alfabetización financiera en el país contribuye a una mala gestión de las finanzas personales. Esto resulta en decisiones de endeudamiento poco informadas, como el uso de créditos de consumo con altas tasas de interés, que generan problemas de sobre endeudamiento y perpetúan el ciclo de precariedad.

La alta informalidad laboral, que afecta a cerca del 47% de la población, junto con los bajos salarios, restringe la capacidad de ahorro y el acceso a productos financieros formales. Esto lleva a muchas familias a depender de créditos informales, que a menudo tienen condiciones desfavorables y aumentan el riesgo de endeudamiento. Tras la pandemia, se ha notado una tendencia a preferir mantener activos líquidos, como depósitos a la vista, lo que indica una actitud cautelosa ante la incertidumbre económica. La recuperación del gasto y de los salarios ha sido moderada, lo que limita la capacidad de las familias para mejorar su situación financiera a largo plazo.

El sobre endeudamiento provoca estrés financiero y problemas de salud, lo que impacta negativamente en la calidad de vida de las familias. Es crucial establecer políticas que fomenten prácticas de endeudamiento responsable y refuercen la educación financiera para reducir estos efectos adversos. En las áreas rurales, el acceso a productos de ahorro y crédito formal es caso. Esto lleva a las familias a depender de prestamistas informales, lo que perpetúa la exclusión financiera y aumenta la vulnerabilidad de estos

hogares. El análisis muestra que las familias ecuatorianas tienen dificultades para ahorrar debido a sus bajos ingresos y la alta informalidad laboral. Esto las obliga a recurrir al crédito para satisfacer sus necesidades básicas y emergencias, lo cual es una característica común en la dinámica económica del país.

La pandemia del COVID-19 trajo consigo un cambio en las tendencias de ahorro y consumo. Aunque se ha visto un aumento en la acumulación de activos líquidos, como los depósitos a la vista, la recuperación ha sido moderada, lo que sugiere una preferencia por la liquidez y una actitud cautelosa ante la incertidumbre económica. Los análisis correlacionales indican que el tipo de ocupación y el nivel de ingresos influyen significativamente en la morosidad. Los trabajadores informales y aquellos con ingresos más bajos presentan tasas de morosidad más altas, lo que refleja su capacidad limitada para cumplir con las obligaciones crediticias. Una gran parte del crédito otorgado en Ecuador se destina al consumo, lo que genera preocupaciones sobre el sobre endeudamiento, especialmente en un contexto de alta inflación y bajos ingresos, dificultando la acumulación de capital y perpetuando un ciclo de precariedad económica. Para mejorar las dinámicas de ahorro y crédito en los hogares, es fundamental implementar políticas que promuevan el acceso a créditos responsables, fomenten la educación financiera y mejoren las condiciones para el ahorro formal. Estas políticas son esenciales para reducir la vulnerabilidad financiera y mejorar la estabilidad económica de las familias.

## REFERENCIAS

- Abd Samad, K., Mohd Daud, SN y Mohd Dali, NRS (2020). Determinants of household debt in emerging economies: A macro panel analysis. *Cogent Business y Management*, 7(1), 1831765. <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1831765>
- Ainslie, G. (1975). Specious reward: A behavioral theory of impulsiveness and impulse control. *Psychological Bulletin*, 82(4), 463–496. <https://doi.org/10.1037/h0076860>
- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*. 50 (2), 179-211. [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Aria, M., y Cuccurullo, C. (2017). Bibliometrix: An R-tool for comprehensive science mapping analysis. *Journal of Informetrics*, 11(4), 959-975. <https://doi.org/10.1016/j.joi.2017.08.007>
- Arias, K., Fajardo, M. y Gutiérrez, N. (2020). Enfoque financiero: Evolución de operaciones en cooperativas del Ecuador y el financiamiento con el FMI. *593 Editorial Digital CEIT*, 5 (6-1), 218-228. <https://doi.org/10.33386/593dp.2020.6-1.393>
- Bahadir, B., y Valev, N. (2020). Institutions, household credit composition and the business cycle. *Economic Inquiry*, 58 (3), 1401-1413. <https://doi.org/10.1111/ecin.12885>
- Banerjee, A., y Duflo, E. (2011). Poor economics: A radical rethinking of the way to fight global poverty. *Population and development review*, 37 (4), 796-797. <https://doi.org/10.1111/j.1728-4457.2011.00462.x>

- Bertocco, G. (2007). La relación entre ahorro y crédito desde una perspectiva schumpeteriana. *Journal of Economic Issues*, 43, 607 - 640. <https://doi.org/10.2753/JEI0021-3624430303>
- Białowolski, P., Weźniak-Białowska, D., y VanderWeele, T. (2019). El impacto del ahorro y el crédito en la salud y los comportamientos de salud: un enfoque longitudinal de resultados amplios. *Revista Internacional de Salud Pública*, 64, 573-584. <https://doi.org/10.1007/s00038-019-01214-3>
- Bravo-Gavilanes, E. (2024). Evolución de cooperativas de ahorro y crédito fusionadas en la Provincia de Tungurahua período 2018 – 2023. Trabajo de Titulación. Recuperado de: <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/44174>
- Brüggen, E., Hogreve, J., Holmlund, M., Kabadayi, S., y Löfgren, M. (2017). Financial well-being: A conceptualization and research agenda. *Journal of Business Research*, 79, 228–237. <https://doi.org/10.1016/J.JBUSRES.2017.03.013>
- Burger, K., y Samuel, R. (2017). The role of perceived stress and self-efficacy in young people's life satisfaction: a longitudinal study. *Journal of Youth and Adolescence*. 46, 78–90. <https://doi.org/10.1007/s10964-016-0608-x>
- Cai, S. y Park, A. (2016). Permanent income and subjective well-being. *Journal of Economic Behavior and Organization*, 130, 298-319. <https://doi.org/10.1016/j.jebo.2016.07.016>
- Castro-González, S., Fernández-López, S., Rey-Ares, L., y Rodeiro-Pazos, D. (2020). The Influence of Attitude to Money on Individuals' Financial Well-being. *Social Indicators Research*, 148, 747-764. <https://doi.org/10.1007/s11205-019-02219-4>
- Chen, F., Jiang, G., y Gu, M. (2021). Household savings and subjective wellbeing: Evidence from China. *The Journal of Consumer Affairs*, 55 (4), 1489-1504. <https://doi.org/10.1111/joca.12405>
- Collins, D., Morduch, J., Rutherford, S., y Ruthven, O. (2009). *Portfolios of the Poor: How the World's Poor Live on \$2 a Day*. Princeton University Press. <http://www.jstor.org/stable/j.ctt7r4>
- Commelli, M. (2021). The impact of welfare on household debt. *Sociological Spectrum*, 41(2), 154-176. <https://doi.org/10.1080/02732173.2021.1875088>
- Consumer Financial Protection Bureau. (2015a). Financial well-being: What it means and how to help. *Consumer Financial Protection Bureau*, 3. [www.consumerfinance.gov/reports/financial-well-being](http://www.consumerfinance.gov/reports/financial-well-being)
- Consumer Financial Protection Bureau. (2015b). Financial well being: The goal of financial education, Washington DC, USA: Consumer Financial Protection Bureau. [https://files.consumerfinance.gov/f/201501\\_cfpb\\_report\\_financial-well-being.pdf](https://files.consumerfinance.gov/f/201501_cfpb_report_financial-well-being.pdf)
- Crouch, C. (2009). Privatised Keynesianism: An Unacknowledged Policy Regime. *The British Journal of Politics y International Relations* 11(3):382–99. <https://doi.org/10.1111/j.1467-856X.2009.00377.x>
- Damian, L., Negru-Subtirica, O., Domocus, I., y Friedlmeier, M. (2019). Healthy financial behaviors and financial satisfaction in emerging adulthood: A parental socialization perspective. *Emerging Adulthood*, 8(6), 1-7. <https://doi.org/10.1177/2167696819841952>
- Deaton, A., y Paxson, C. (2000). Crecimiento y ahorro entre individuos y hogares. *Review of Economics and Statistics* , 82, 212-225. <https://doi.org/10.1162/003465300558740>
- Deidda, M. (2015). Economic hardship, housing cost burden and tenure status: Evidence from EU-SILC. *Journal of Family and Economic Issues*, 36(4), 531–556. <https://doi.org/10.1007/s10834-014-9431-2>

Diener, E., Chan, M. (2011). Happy people live longer: Subjective well-being contributes to health and longevity. *Applied Psychology: Health and Well-Being*, 3 (1), 1-43. <https://doi.org/10.1111/j.1758-0854.2010.01045.x>

Diario El Comercio (2024). El riesgo de sobre endeudarse se incrementa luego de Diciembre. Recuperado de: <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocio/navidad-riesgo-sobreendeudarse-ecuador.html>

Diario Primicias (2023). Tarjetas de crédito: 42% de los clientes solo para el mínimo y 14% difiere sin interés. Recuperado de: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/tarjetas-credito-diferido-pago-minimo/>

Dwyer, R. (2018). Credit, Debt, and Inequality. *Annual Review of Sociology*, 44(1):237–61. <https://doi.org/10.1146/annurev-soc-060116-053420>

Erdogan, B., Bauer, T., Truxillo, D., y Mansfield, L. (2012). Whistle while you work: A review of the life satisfaction literature. *Journal of Management*, 38 (4), 1038-1083. <https://doi.org/10.1177/0149206311429379>

Farrell, L., Fry, T., y Risse, L. (2016). The significance of financial self-efficacy in explaining women's personal finance behaviour. *Journal of Economic Psychology*, 54, 85-99. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2015.07.001>

Fernades, D., Lynch Jr., J., y Netemeyer, R. (2014). Financial literacy, financial education, and downstream financial behaviors. *Management Science*, 60 (8), 1861-2109. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2013.1849>

Friedline, T., Chen, Z., y Morrow, S. (2021). Families' financial stress y well-being: The importance of the economy and economic environments. *Journal of Family and Economic Issues*, 42 (Supl 1), 534-551. <https://doi.org/10.1007/s10834-020-09694-9>

Fu, J. (2020). Ability or opportunity to act: What shapes financial well-being?. *World Development*, 128. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2019.104843>

Gavilanes, A., Castellanos, J., Paredes, T., y Chagerben, W. (2023). Factores internos y externos relacionados con la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, Segmento 1, Periodo 2014 – 2020. Estudios de Economía Aplicada . <https://doi.org/10.25115/sae.v41i2.8651>

Gomes, F., Haliassos, M., y Ramadorai, T. (2020). Finanzas del hogar. Revista electrónica de alfabetización financiera. [https://doi.org/10.1596/978-1-4648-0342-0\\_ch6](https://doi.org/10.1596/978-1-4648-0342-0_ch6)

Granda-Carvajal, C., Hamann, F., y Tamayo, C. (2019). Restricciones de crédito y ahorro en equilibrio general: una exploración cuantitativa. *Journal of Development Economics*. <https://doi.org/10.1016/J.JDEVECO.2019.06.007>

Grohmann, A., Kouwenberg, R., y Menkhoff, L. (2014). *Financial literacy and its consequences in the emerging middle class* [Working Paper No 1943]. Kiel Institute for the World Economy.

Gudmunson, C. y Danes, S.. (2011). Family financial socialization: Theory and critical review. *Journal of Family and Economic Issues*, 32, 644–667. <https://doi.org/10.1007/s10834-011-9275-y>.

Herendeen, J. (1974). El papel del crédito en la teoría del hogar. *Journal of Consumer Affairs*, 8, 157-181. <https://doi.org/10.1111/J.1745-6606.1974.TB00538.X>

- Heo, W., Lee, J., y Park, N. (2020). Financial-related psychological factors affect life satisfaction of farmers. *Journal of Rural Studies*, 80, 185-194. <https://doi.org/10.1016/j.jrurstud.2020.08.053>
- Hobfoll, S. (1989). Conservation of resources: A new attempt at conceptualizing stress. *American Psychologist*, 44(3), 513–524. <https://doi.org/10.1037/0003-066X.44.3.513>
- Huston, S. (2010). Measuring financial literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296–316. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- Kagotho, N., Nabunya, P., Ssewamala, F., Mwangi, E. N., y Njenga, G. (2017). The role of family financial socialization and financial management skills on youth saving behaviour. *Journal of Adolescence*, 59(1), 134–138. <https://doi.org/10.1016/j.adolescence.2017.05.013>
- Kahneman, D., y Deaton, A. (2010). High income improves evaluation of life but not emotional well-being. *Proceeding of the National Academy of Sciences*, 107(38), 16489–16493. <https://doi.org/10.1073/pnas.1011492107>
- Kamakia, M. G., Mwangi, C. I., y Mwangi, M. (2017). Financial literacy and financial wellbeing of public sector employees: A critical literature review. *European Scientific Journal, ESJ*, 13(16), 233–249. <https://doi.org/10.19044/esj.2017.v13n16p233>
- Karaman, M., y Watson, J. (2017). Examining associations among achievement motivation, locus of control, academic stress, and life satisfaction: A comparison of U.S. and international undergraduate students. *Personality and Individual Differences*, 111 (1), 106-110. <https://doi.org/10.1016/j.paid.2017.02.006>
- Kesavayuth, D., Ko, K., y Zikos, V. (2018). Locus of control and financial risk attitudes. *Economic Modelling*1(2), 1–31. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2018.01.010>
- Lanz, M., Sorgente, A., y Danes, S. M. (2019). Implicit family financial socialization and emerging adults' financial well-being: A multi-informant approach. *Emerging Adulthood*, 1(1), 1–10. <https://doi.org/10.1177/2167696819876752>
- LeBaron, A., Marks, L., Rosa, C., y Hill, J. (2020). Can we talk about monet? Financial socialization through parent-child financial discusión. *Emerging Adulthood*, 8 (6), 453-463. <https://doi.org/10.1177/2167696820902673>
- LeBaron, A., Hill, E., Rosa, C., y Marks, L. (2018). Whats and hows of family financial socialization: Retrospective reports of emerging adults, parents, and grandparents. *Family Relations*, 67, 497–509. <https://doi.org/10.1111/fare.12335>
- Lent, R, Singley, D., Sheu, H., Gainor, K., Brenner, B., Treistman, D. y Ades, L.(2005). Social cognitive predictors of domain and life satisfaction: exploring the theoretical precursors of subjective well-being. *Journal of Counseling Psychology*, 52 (3), 429–442. <https://psycnet.apa.org/doi/10.1037/0022-0167.52.3.429>
- Lent, R. (2004). Toward a unifying theoretical and practical perspective on well-being and psychosocial adjustment. *Journal of Counseling Psychology*. 51 (4), 482–509. <https://psycnet.apa.org/doi/10.1037/0022-0167.51.4.482>
- Li, X., Curran, M., Zhou, N., Serido, J., Shim, S., & Cao, H. (2019). Financial behaviors and adult identity: Mediating analyses of a college cohort. *Journal of Applied Developmental Psychology*, 64, 1–11. <https://doi.org/10.1016/j.appdev.2019.101049>

- Lusardi, A., y Scheresberg, B. (2017). Financial capability and financial literacy among working women: New insights. Retrieved from [http://gflec.org/wp-content/uploads/2017/03/Research-Report\\_Working-Women\\_March-2017.pdf?x87657](http://gflec.org/wp-content/uploads/2017/03/Research-Report_Working-Women_March-2017.pdf?x87657)
- Lusardi, A., y Mitchell, O. (2007). Financial literacy and retirement preparedness: Evidence and implications for financial education. *Business Economics*, 42, 35–44. <https://doi.org/10.2145/20070104>
- Luttmer, E. (2005). Neighbors as negatives: Relative earnings and well-being. *Quarterly Journal of Economics*, 120(3), 963-1002. <https://doi.org/10.1162/003355305774268255>
- Lynch, J. (2006). *Age in the Welfare State: The Origins of Social Spending on Pensioners, Workers, and Children*. Cambridge: Cambridge University Press.
- Mahendru, M., Sharma, G., y Hawkins, M., (2020). Toward a new conceptualization of financial well-being. *Journal of Public Affairs*, 22 (2), 1-15. <https://doi.org/10.1002/pa.2505>
- Madinga, N., Maziriri, E., Chuchu, T., y Magoda, Z. (2022). An investigation of the impact of financial literacy and financial socialization on financial satisfaction: Mediating role of financial risk attitude. *Global Journal of Emergin Market Economies*, 14(1), 60-75. <https://doi.org/10.1177/09749101211070952>
- Masuda, Y., Williams, J., y Tallis, H. (2020). Does life satisfaction vary with time and income? Investigating the relationship among free time, income, and life satisfaction. *Journal of Happiness Studies*, 22, 2051-2073. <https://doi.org/10.1007/s10902-020-00307-8>
- Marcia, J. (1966). Development and validation of ego-identity status. *Journal of Personality and Social Psychology*, 3, 551–558. <https://doi.org/10.1037/h0023281>
- Markowitz, H. (1952) Portfolio selection. *Journal of Finance*, 7(1), 77–91. <https://doi.org/10.2307/2975974>
- Modigliani, F. y Brumberg, R. (1954) Utility analysis and the consumption function: an interpretation of cross-section data. *Journal of Post Keynesian Economics*, 1, 388–436. <https://doi.org/10.7551/mitpress/1923.003.0004>
- Mogilner, C., Whillans, A., y Norton, M. I. (2018). Time, money, and subjective well-being. In E. Deiner, S. Oishi, y L. Tay (Eds.), *Handbook of well being* (pp. 1–27). Salt Lake City, UT: DEF Publishers.
- Mogilner, C. (2010). The pursuit of happiness: Time, money, and social connection. *Psychological Science*, 21(9), 1348-1354. <https://doi.org/10.1177/0956797610380696>
- Neumann, J. y Morgenstern, O. (1953) *Theory of games and economic behavior*. Princeton, NJ: Princeton University Press.
- Ng, W., y Kang, S., (2022). Predictors of well - being during the COVID - 19 pandemic : The importance of financial satisfaction and neuroticism. *Journal of Community and Psychology*, 9(1), 1–19. <https://doi.org/10.1002/jcop.22795>
- Ngamaba, K., Armitage, C., Panagioti, M., y Hodkinson, A. (2020). How closely related are financial satisfaction and subjective well-being? Systematic review and meta-analysis. *Journal of Behavioral and Experimental Economics*, 85. <https://doi.org/10.1016/j.socec.2020.101522>
- Osborne, T. (2006). Crédito y riesgo en las economías rurales en desarrollo. *Journal of Economic Dynamics and Control* , 30, 541-568. <https://doi.org/10.1016/J.JEDC.2005.01.002>

- Park, W., y Kim, J. (2018). How are money worries affecting middleaged, young-old, and old-old people's perceived couple relationship?. *Journal of Family and Economic Issues*, 39(1), 34–38. <https://doi.org/10.1007/s10834-017-9547-2>
- Prabhakar, R. (2018). A house divided: asset-based welfare and housing asset-based welfare. *International Journal of Housing Policy*, 19(2), 213–231. <https://doi.org/10.1080/19491247.2018.1441008>
- Pramesti, M., Adi, I., y Rachmawati, R. (2022). How does financial satisfaction determine female labourers' life satisfaction during COVID-19 pandemic. *Polish Journal of Management Studies*, 25(1), 346-360. <https://pjms.zim.pcz.pl/article/158911/en>
- Raaij, W., y Gianotten, H. (1990). Confianza del consumidor, gasto, ahorro y crédito. *Journal of Economic Psychology*, 11, 269-290. [https://doi.org/10.1016/0167-4870\(90\)90007-V](https://doi.org/10.1016/0167-4870(90)90007-V)
- Rea, J., Danes, S., Serido, J., Borden, L., y Shlm, S. (2019). Being able to support yourself: Young adults' meaning of financial well-being through family financial socialization. *Journal of Family and Economic Issues*, 40: 250-268. <https://doi.org/10.1007/s10834-018-9602-7>
- Revista Gestion (2023). ¿Ahorran los hogares ecuatorianos?. Recuperado de: <https://revistagestion.ec/cifras/ahorran-los-hogares-ecuatorianos>
- Riaz, S., Khan, H., Sarwar, B., Ahmed, W., Muhammad, N., Reza, S., y Haq, S. (2022). Influence of financial social agents and attitude toward money on financial literacy: The mediating role of financial self-efficacy and moderating role of mindfulness. *SAGE Open*, 12 (3). <https://doi.org/10.1177/21582440221117140>
- Rogers, E., Singhal, A., y Quinlan, M. (2014). Difussion of innovations. En *An integrated approach to communication theory and research*. Routledge. P. 432-448.
- Rubaszek, M., y Serwa, D. (2014). Determinantes del crédito a los hogares: un enfoque que utiliza el modelo de ciclo de vida. *Economic Systems*, 38, 572-587. <https://doi.org/10.1016/J.ECOSYS.2014.05.004>
- Shefrin, H., y Thaler, R. (1988). La hipótesis del ciclo de vida conductual. *Economic Inquiry*, 26, 609-643. <https://doi.org/10.1111/J.1465-7295.1988.TB01520.X>
- Shim, J., Lee, R. y Kim, J., (2017). Hard Times and Harder Minds : Material Hardship and Marital Well-Being Among Low-Income Families in South Korea. *Journal of Family Issues*, 38(18). <https://doi.org/10.1177/0192513X16653432>
- Shim, S., Serido, J., Bosch, L., y Tang, C. (2013). Financial identity processing styles among young adults: A longitudinal study of socialization factors and consequences for financial capabilities. *Journal of Consumer Affairs*, 47, 128–152. <https://doi.org/10.1111/joca.12002>
- Shim, S., Barber, B., Card, N., Xiao, J. y Serido, J. (2010). Financial socialization of first-year college students: The roles of parents, work, and education. *Journal of Youth and Adolescence*, 39, 1457–1470. <https://doi.org/10.1007/s10964-009-9432-x>
- Sinclair, R. y Cheung, J. (2016). Money matters: Recommendations for financial stress research in occupational health psychology, *Stress y Health*, 32 (3), 181-193. <https://doi.org/10.1002/smi.2688>
- Vosylis, R., y Erentaitė, R. (2020). Linking Family Financial Socialization With Its Proximal and Distal Outcomes: Which Socialization Dimensions Matter Most for Emerging Adults' Financial Identity, Financial Behaviors, and Financial Anxiety? *Emerging Adulthood*. 8 (6), 1-12. <https://doi.org/10.1177/2167696819856763>

## SOBRE OS AUTORES

### COORDINADOR DE LA OBRA



#### **Juan López-Vera**

<https://orcid.org/0000-0002-8720-0499>

Economista (Universidad Católica de Santiago de Guayaquil), máster en Administración de Negocios (Universidad Carlos III de Madrid), máster en Análisis del Entorno Económico (Universitat Oberta de Catalunya). Actualmente se desempeña como profesor titular de economía en la Universidad Metropolitana del Ecuador sede Machala. Es profesor ocasional en los sistemas de posgrado de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil y Universidad Tecnológica Estatal de Quevedo. Sus temas de interés son la economía urbana, finanzas personales y economía informal. Su producción

científica está disponible en Google Académico y Researchgate.

### AUTORES



#### **Odalys Burgo-Bencomo**

<https://orcid.org/0000-0002-8231-7217>

Ingeniera Agrónoma (Universidad Ciego de Ávila), máster en Ciencias de la Educación “Mención Técnica-Profesional), Doctora en Ciencias Económicas (Universidad del Oriente). Se desempeña como docente titular de la Universidad Metropolitana del Ecuador sede Machala. Sus temas de interés están relacionados con la economía agrícola y la gestión de pymes agrícolas. Su producción científica está disponible en Google Académico.



**Germán Morán-Molina**

<https://orcid.org/0000-0002-2101-6752>

Economista (Universidad de Cuenca), Magíster en Administración de Empresas (Universidad Técnica de Machala). Se desempeña como docente titular de la Universidad Metropolitana del Ecuador sede Machala. Sus temas de interés están relacionados con el análisis financiero de pymes, emprendimiento y gestión económica de negocios. Su producción científica está disponible en Google Académico.



**Katia Saldaña-Hurtado**

<https://orcid.org/0009-0008-5882-7541>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador). Actualmente se desempeña en el sector financiero popular y solidario.



**Jorge Lozano-Espinoza**

<https://orcid.org/0009-0001-7865-2485>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador). Actualmente se desempeña como Gestor de Servicios Bancarios. Sus temas de interés están relacionados con el análisis financiero, el estudio del riesgo crediticio y la gestión de operaciones bancarias.



**Adrián Curillo-Aguilar**

<https://orcid.org/0009-0005-0990-4350>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).



**Cristina Jaramillo-Aguilar**

<https://orcid.org/0000-0002-7052-3443>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).



**Emily Espinoza-Scaldeferri**

<https://orcid.org/0000-0001-6625-2997>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).



**Camila Luna Bustamante**

<https://orcid.org/0009-0008-9213-4132>

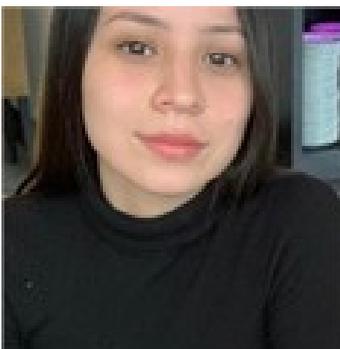
Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).



**Andy Rogel Gallardo**

<https://orcid.org/0009-0003-5757-614X>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).



**Gabriela Ruiz-Rivas**

<https://orcid.org/0009-0007-3377-1994>

Economista (Universidad Metropolitana del Ecuador).

## ÍNDICE REMISSIVO

### A

Ahorro 3, 7, 9, 10, 12, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 39, 42, 44, 47, 49, 50, 51, 55, 58, 59, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 75, 107, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 124, 135, 143, 145, 148, 149, 150, 166, 173, 174, 179, 184, 198, 199, 200, 203, 205, 206, 207, 208

Ahorros 8, 32, 36, 49, 56, 58, 68, 173, 181

Asesoría 44, 195, 199, 202, 203, 204, 205

### B

Bienestar financiero 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 32, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 51, 54, 67, 84, 85, 86, 87, 88, 91, 104, 106, 109, 111, 113, 139, 144, 167, 168, 169, 175, 176, 178, 179, 180, 181, 182, 184, 185, 186, 188, 189, 190, 191, 192, 193

### C

Conocimiento financiero 1, 2, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 20, 22, 23, 25, 26, 27, 28, 41, 49, 51, 88, 91, 106, 109, 150, 204

Crédito 1, 2, 7, 9, 28, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 48, 55, 56, 57, 58, 59, 62, 63, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 99, 100, 102, 103, 104, 106, 177, 200, 202, 205, 206

Cultura financiera 107, 139, 208

### E

Economía del hogar 76, 81, 140, 190, 191, 201

Economía familiar 3, 31, 114, 144, 167, 195, 196, 199, 201, 203, 205, 207

Educación financiera 1, 2, 3, 4, 6, 7, 10, 11, 12, 13, 27, 28, 29, 30, 31, 33, 35, 37, 41, 42, 43, 44, 47, 50, 51, 52, 68, 69, 70, 76, 88, 90, 91, 92, 103, 104, 108, 109, 110, 113, 135, 136, 137, 139, 140, 142, 143, 144, 150, 164, 166, 167, 168, 169, 175, 177, 178, 180, 181, 182, 191, 195, 196, 197, 198, 199, 201, 202, 204, 205, 207, 208, 209, 210

### G

Gasto de consumo 1, 32, 34, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 63, 67, 77

### I

Identidad financiera 13, 14, 16, 18, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 28, 54, 169, 176, 182, 183, 184,

185, 186, 188, 189, 190, 191, 192

## M

Morosidad 34, 70, 76, 79, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 101, 102, 103

## P

Planificación 3, 7, 11, 27, 28, 32, 34, 39, 42, 43, 49, 67, 68, 82, 102, 104, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 120, 122, 124, 125, 127, 128, 129, 130, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 139, 140, 143, 144, 145, 149, 152, 164, 166, 168, 170, 175, 179, 180, 191, 195, 197, 200, 202, 203, 205, 206

Planificación financiera 32, 42, 49, 68, 82, 104, 107, 110, 112, 113, 114, 116, 117, 120, 122, 124, 125, 127, 128, 129, 130, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 139, 144, 164, 168, 179, 191, 200, 205

Presupuesto 3, 4, 104, 111, 112, 135, 172, 174, 179, 195, 199, 200, 206

Procrastinación 140, 141, 142, 143, 144, 145, 149, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168

## R

Remuneraciones 32, 34, 55, 56, 57, 59, 60, 61, 62, 63, 65, 66, 67, 181

## S

Satisfacción con la vida 6, 13, 15, 16, 18, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 47, 48, 169, 178, 182, 183, 184, 187, 188, 189, 190, 192

## T

Tarjeta de crédito 76, 77, 78, 79, 80, 82, 87, 89, 90, 91, 92, 93, 102, 103, 200



**EDITORIA  
ARTEMIS**

**2025**