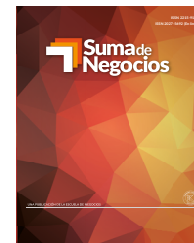




SUMA DE NEGOCIOS



Artículo de investigación

Validación psicométrica de la escala de bienestar financiero en población chilena

Jocelyne Sepúlveda-Aravena¹ , Felipe Quintano-Méndez² , José Sepúlveda-Maldonado³ ,
Leonor Riquelme-Segura⁴  y Soraya Espinoza-Moraga⁵ 

¹ Dra. (c) Ciencias Sociales. Investigadora, Universidad de La Frontera, Chile. Correo electrónico: jocelyne.sepulveda@ufroterra.cl

² Dr. (c) Ciencias Sociales. Docente, Universidad Santo Tomás, Chile. Docente, Universidad de La Frontera, Chile. Correo electrónico: felipe.quintano@ufroterra.cl

³ Ph. D. en Psicología. Académico, Universidad de La Frontera, Chile. Correo electrónico: jose.sepulveda@ufroterra.cl

⁴ Dra. en Ciencias Sociales. Académica, Universidad de La Frontera, Chile. Correo electrónico: leonor.riquelme@ufroterra.cl

⁵ Dra. en Trabajo Social. Académica, Universidad de Los Lagos, Chile (autora de correspondencia). Correo electrónico: sespinoza@ulagos.cl

INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

Recibido: 10 de febrero de 2026

Aceptado: 05 de septiembre de 2026

Online: 16 de octubre de 2026

JEL codes:

D01; D11; D12; I31

Palabras clave:

Bienestar financiero,
alfabetización económica,
finanzas personales,
consumo,
análisis factorial confirmatorio,
propiedades psicométricas.

RESUMEN

Introducción/objetivo: en las sociedades posmodernas, el consumo constituye el medio central de la interacción social. Así, para la realización de los proyectos de vida, el endeudamiento se ha naturalizado como la forma de acceso al mercado. En consecuencia, se ha potenciado el consumo a través del endeudamiento, lo que conlleva el aumento de los niveles de morosidad. En este escenario, el bienestar financiero permite medir el bienestar objetivo y subjetivo de las personas, dentro de un contexto económico que tiene en cuenta el control y la planificación de las finanzas. Ante la falta de consenso sobre la manera de medir este tipo de bienestar y la falta de escalas validadas en contexto chileno, la presente investigación da a conocer resultados de mediciones de propiedades psicométricas de la escala de bienestar financiero del Consumer Financial Protection Bureau, aplicada a población chilena.

Metodología: con enfoque cuantitativo y diseño no experimental, en el estudio participaron 714 personas, mayores de edad, con actividad laboral remunerada, residentes en las ciudades de Temuco y Osorno, en Chile. Para evaluar la estructura factorial de la escala, se realizó un análisis factorial confirmatorio, utilizando el estimador de mínimos cuadrados ponderados con ajuste por media y varianza (WLSMV).

Resultados: los hallazgos respaldan una estructura de dos factores con adecuados índices de ajuste (CFI=0.986; TLI=0.974; RMSEA=0.063; SRMR=0.020), lo que evidencia un buen nivel de ajuste del modelo a los datos.

Conclusiones: el estudio aporta evidencia psicométrica para una escala de bienestar financiero en adultos chilenos, de manera que respalda su estructura interna y su aporte a la teoría del consumo y la economía. En términos prácticos, ofrece una medida breve para diagnóstico y evaluación en contextos organizacionales, educaciones y de construcción de política pública, lo que permite orientar intervenciones y proveer educación financiera.

Keywords:

Financial well-being,
economic literacy,
personal finance,
consumption,
confirmatory factor analysis,
psychometric properties.

Psychometric validation of the financial well-being scale in the Chilean population

ABSTRACT

Introduction: postmodern societies have established consumption as a central medium for social interaction. In this context, indebtedness has become naturalized as the primary means of accessing the market for the realization of life projects. Consequently, consumption facilitated by debt has been intensified, leading to an increase in delinquency rates. Within this scenario, financial well-being is positioned as a construct that allows for the measurement of individuals' objective and subjective well-being within an economic context that emphasizes financial control and planning. Given the lack of consensus on how to measure financial well-being and the scarcity of validated scales in the Chilean context, the objective of the present investigation is to assess the psychometric properties of the Financial Well-Being Scale developed by the Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) in the Chilean population.

Method: using a quantitative approach and a non-experimental design, the study included 714 employed adults residing in the cities of Temuco and Osorno, Chile. The factorial structure of the scale was examined through confirmatory factor analysis using the weighted least squares mean and variance adjusted (WLSMV) estimator.

Results: the results supported a bifactorial structure with adequate model fit indices (CFI=0.986, TLI=0.974, RMSEA=0.063, and SRMR=0.020), indicating a good fit of the model to the data.

Conclusion: the study provides psychometric evidence for a financial well-being scale in Chilean adults, supporting its internal structure and its theoretical contribution to consumption theory and economics. Practically, it offers a brief measure for diagnosis and evaluation in organizational, educational, and public policy settings, informing interventions and financial education initiatives.

Introducción

En la sociedad chilena, el mercado se ha posicionado como ente regulador y de integración social, alrededor del cual las personas se construyen, desde la postura de consumidores (Denegri, Silva et al., 2022a). Con esto, el consumo se consolida como el medio para la construcción de identidad (Quintano & Denegri, 2021; Quintano et al., 2022), vía para la realización personal (Castellanos & Quintano, 2023) y medio de interacción social (Castellanos et al., 2016; Denegri, Sepúlveda et al., 2014; Moulián, 1998). En efecto, la búsqueda de la felicidad a través del consumo se instala como la vía de acceso para la realización personal, de manera que construye sujetos que forman parte de la estructura de las sociedades posmodernas occidentales, en las que el consumo se ve como sinónimo de éxito (Castellanos & Quintano, 2023) y felicidad momentánea (Neme & Forero, 2018).

El endeudamiento en la sociedad chilena

El fenómeno descrito en la subsección anterior ha impulsado al endeudamiento como la forma normalizada de interacción económica entre las personas y el mercado (Denegri, Baeza et al., 2014). Esto también se contextualiza ante so-

ciedades en constante incertidumbre, donde las economías globales son inestables frente a escenarios de guerra o por situaciones sanitarias, como la vivida por la pandemia por covid-19 (Denegri, Sepúlveda et al., 2022).

El uso creciente del crédito y el aumento de las deudas asociadas a ese aumento ha sido un área de interés dentro de los estudios realizados por la academia chilena (Sepúlveda et al., 2022). Un reflejo de ello es el estudio publicado por la Universidad San Sebastián (2017), donde se expresa que en Chile hay, en total, 4 335 811 de personas morosas. Estas cifras se complementan con las reportadas por el Centro Académico de Desarrollo Empresarial (Cadem), las que indican que el 76% de los chilenos posee algún tipo de deuda (Cadem, 2019).

Las dificultades vinculadas con sobrellevar las finanzas pueden conducir a una disminución del bienestar financiero, lo cual puede vincularse a un aumento en los sentimientos de ansiedad financiera, impotencia y dificultades en la toma de decisiones económicas (Roll et al., 2021). Esto genera una repercusión negativa en la percepción cognitiva de la vida (Mamani-Benito et al., 2025). Ante lo anterior, no es de extrañar que el bienestar financiero se haya transformado en una de las principales preocupaciones de las autoridades políticas (Chhatwani, 2022).

El bienestar considera aspectos sociales, físicos y financieros (Zemtsov & Osipova, 2016). Por su parte, el bienestar financiero se ha descrito como el predictor fundamental de bienestar en los adultos (Netemeyer et al., 2018). Si bien es un concepto relativamente nuevo (Ullah & Yusheng, 2020) y, por ello mismo, falta una definición común (Roll et al., 2021), puede indicar que se trata de un área de investigación enfocada en la administración del dinero, el gasto, el ahorro y la inversión del consumidor (Nanda & Banerjee, 2021). Este considera factores objetivos como subjetivos (CFPB, 2015), enfocados en la seguridad financiera y la libertad de elección ante contextos de futuras obligaciones (CFPB, 2017).

En efecto, el bienestar financiero está vinculado al bienestar subjetivo, en cuanto explora la manera y las razones por las cuales los sujetos experimentan satisfacción con la vida (Roll et al., 2021; Pak et al., 2026). Ante ello, podría señalarse que el bienestar financiero es la capacidad de control sobre las finanzas diarias y mensuales, manejando la incertidumbre financiera y con la libertad en la toma de decisiones financieras, todo lo cual permite disfrutar la vida (Burcher et al., 2018; Drever et al., 2015; Heck et al., 2024). De manera complementaria, Mahendru (2020) indica que el bienestar financiero también considera la capacidad de cumplir rápidamente con las obligaciones financieras, presentes o futuras. Con esto, el desarrollo de competencias que permitan un adecuado manejo financiero se considera crucial para aumentar los niveles de bienestar (Kamalbatcha et al., 2024).

Se ha detectado que las dificultades financieras generan efectos negativos en las personas. En efecto, disminuyen el bienestar (Wałęga & Wałęga, 2021), el desempeño académico (Akhtar et al., 2021) y la salud mental y emocional. Esto, a su vez, fomenta cuadros de depresión, pensamientos suicidas (Bialowolski et al., 2021) y un comportamiento violento (Downing, 2016). En este escenario, personas provenientes de contextos de hogares de bajos ingresos, con historiales crediticios manchados, población migrante o consumidores con bajo nivel de alfabetización económica pueden experimentar mayores dificultades en el manejo de sus finanzas, lo que tiene impacto negativo en su bienestar financiero (Nanda & Banerjee, 2021).

Sorgente et al. (2021), en una revisión sistemática de estudios longitudinales sobre el bienestar financiero, expresan que el bienestar financiero ha sido investigado principalmente en población que posee algún tipo de adicción, pero que no considera el bienestar financiero cotidiano en población no vinculada a un tipo de adicción, que incorpore, además, variables como la edad y el género. También indican la necesidad de medir el bienestar financiero en población distinta a la estadounidense o la canadiense. Ante ello, los autores recomiendan avanzar en investigaciones que reflexionen sobre el concepto de bienestar financiero y, a su vez, vincularlo con otros constructos teóricos.

Lo anterior va en la misma línea de Utkarsh et al. (2020), quienes expresan que, si bien se han realizado estudios sobre el bienestar financiero, estos han sido menormente abordados en países con economías en desarrollo. Finalmente, Sorgente et al. (2021) indican la necesidad de la generación de estudios psicométricos que validen en distintas poblacio-

nes la medición del bienestar financiero. En resumen, todo lo anterior es evidencia de la escasa literatura que existe en cuanto al bienestar financiero como medida predictiva (Cardoso et al., 2026). En base a ello, se establece como objetivo medir las propiedades psicométricas de la escala de Bienestar Financiero desarrollada por Consumer Financial Protection Bureau, en población chilena.

Variables vinculadas al bienestar financiero

Como se explicó, el bienestar financiero es uno de los principales predictores del bienestar en población adulta (Netemeyer et al., 2018), por lo cual identificar las variables vinculadas permite identificar líneas de investigación y acción con tal de determinar aquellas variables que repercuten en el bienestar financiero. Ante esto, el comportamiento económico está influenciado por variables contextuales que afectan los estados anímicos de las personas (Barrafrem et al., 2020; 2021). El estudio, realizado por Barrafrem et al. (2021), se centró en aspectos contextuales, como la pandemia por covid-19 y el papel del Gobierno en el manejo de la crisis, como variables que se vinculan con el bienestar financiero.

En este contexto, se reportó una relación directa entre el manejo de la crisis financiera por parte del gobierno y los niveles de bienestar financiero, en Suecia. Dentro de la misma línea, el estudio realizado por Vieira et al. (2021), da cuenta de que, ante situaciones de incertidumbre financiera, como fue el contexto pandémico, los niveles de ansiedad financiera y el bienestar financiero poseen una relación inversa, donde el tipo de empleo, en cuanto al nivel de formalidad, impacta en los niveles de certeza ante contextos de riesgo.

En efecto, el ingreso se posiciona también como una variable predictora, correspondiente al bienestar financiero. En este sentido, personas que reportan mayores ingresos dan cuenta, a su vez, de mayor bienestar financiero (Neman, 2020). En esta dirección, se evidenció que, en aquellas personas con mayor inseguridad laboral, los niveles de estrés financiero disminuyen, si se reporta el ingreso como variable moderadora (Choi et al., 2020). Lo anterior se profundiza en periodos del ciclo vital cuando existen cambios financieros importantes. Un ejemplo de esto es durante la jubilación, momento en el que las personas deben recurrir a diversas técnicas para sostener financieramente la vida cotidiana (Panich et al., 2026).

La alfabetización financiera se vincula, así también, al bienestar financiero, ya que permite una comprensión del mundo económico para la toma de decisiones, lo que permite un mayor control sobre el entorno y eventos con impacto en las finanzas (Sepúlveda et al., 2017) y en la calidad de vida (Denegri et al., 2016). Los conocimientos y prácticas de consumo vinculados al manejo financiero datan de procesos de socialización primarios, relacionados con la familia como principales agentes socializadores y que se reproducen en la edad adulta (Drever et al., 2015). En este sentido, conversar sobre finanzas en el hogar, influye positivamente en el bienestar financiero de los jóvenes (Utkarsh et al., 2020).

Junto a ello, el aprendizaje del funcionamiento de la economía no solo responde a factores de socialización, sino también cognitivos. Denegri et al. (2018) expresan que los

niños ordenan y seleccionan de manera diferente que los adultos, con tal de poder dar sentido a la información y la experiencia social, en función de las posibilidades de su aparato cognitivo. En cuanto al impacto empírico entre alfabetización económica y bienestar financiero, se ha evidenciado que no existe una relación estadísticamente significativa en población de India (Utkarsh et al., 2020).

Profundizando en el impacto de la educación financiera, el estudio de Vörös et al. (2021), con población húngara, da cuenta que la percepción sobre la educación financiera autopercibida es un mejor predictor del bienestar financiero que los niveles reales de educación financiera. No obstante, advierten que el exceso de confianza puede afectar de diferentes formas al bienestar financiero, no solo como un predictor que aumenta el bienestar.

Otra variable analizada en la literatura se vincula a la identidad financiera, la cual considera la exploración y el compromiso ante la gestión financiera (Shim et al., 2013). En este contexto, se ha identificado que la construcción de una identidad financiera durante el periodo universitario impacta en los comportamientos y el bienestar financiero (Vosylis et al., 2021). A su vez, se ha evidenciado, en población universitaria, que las personas que recibieron educación financiera en la secundaria solicitaron mayor asesoramiento financiero al momento de pedir un préstamo (Lim et al., 2014). Del mismo modo, se evidenció que existe una relación estadísticamente significativa y positiva entre el bienestar financiero y la satisfacción con la vida en población universitaria (Xiao et al., 2009).

De la misma manera, otra variable reportada como significativa en términos estadísticos remite a las diferencias culturales. En este contexto, el estudio de Warmath et al. (2011), compara el bienestar financiero entre población asiática y norteamericana. En este contexto, se reportó que los asiáticos poseen mayor bienestar financiero, en comparación con la población occidental, hecho vinculado a una mayor predisposición en esta última a asumir riesgos financieros. Lo anterior es explicado por la existencia de redes de apoyo que pueden socorrer ante eventualidades económicas, lo que conlleva mayor riesgo financiero (Warmath et al., 2011).

La construcción del sujeto dentro de la sociedad del rendimiento (Han, 2018) también influye en los niveles de frustración social, al traspasar la responsabilidad y, consecuentemente, la culpa, ante la falta de éxito a la persona misma. Esto va en línea con investigaciones que dan cuenta de la existencia de una relación negativa y estadísticamente significativa entre la vergüenza y el bienestar financiero en población norteamericana que cursaba algún postgrado. En efecto, en este caso, la vergüenza estaría vinculada a no ser capaces de mejorar individualmente su situación económica (Blea et al., 2021).

Lo anterior puede estar vinculado no solo a variables estructurales, sino también a rasgos de la personalidad. En ese sentido, existe evidencia de una relación estadísticamente significativa entre el control personal y el bienestar financiero en población norteamericana, donde los rasgos de personalidad moderan la relación (Chhatwani, 2022). Por último, se ha evidenciado que, en el contexto latinoamericano, el bienestar financiero se correlaciona con la satisfacción con la vida, el ingreso, el número de niños que viven en el ho-

gar, la salud mental y una conducta hedonista (Ortiz et al., 2019). Esto da cuenta de cómo el bienestar financiero, desde un acercamiento subjetivo, se va moldeando de acuerdo al contexto social y geográfico, estableciendo diferencias entre población de habla inglesa y latinoamericana.

Si bien no hay consenso sobre la manera idónea de medir el bienestar financiero (Ortiz et al., 2019; Roll et al., 2021), uno de los instrumentos más utilizados para medirlo es la escala del Consumer Financial Protection Bureau (CFPB, 2015). La escala está diseñada con dos factores que miden el estrés y el bienestar financiero. Una de las críticas actuales se enfoca en que se concentra en medir el bienestar financiero en el presente, sin considerar las proyecciones futuras (Nanda & Banerjee, 2021). Pese a ello, continúa siendo una escala ampliamente utilizada y adaptada a distintos contextos, lo que demuestra que sus índices son adecuados con bondad de ajuste (Kim et al., 2025; Walkowiak et al., 2025). Por otro parte, se emplea mayoritariamente en contextos angloparlantes (Chen et al., 2026), de modo que existe un déficit de escalas que midan el bienestar financiero en contextos latinoamericanos (Garneau & Parent, 2026). En efecto, la mayoría de las mediciones se concentra en Estados Unidos, pero no considera a otros países de la OCDE (Nanda & Banerjee, 2021).

En el caso chileno, se aplicó la escala del CFPB (2015), a una población total de 554 estudiantes universitarios, de la región de la Araucanía (Castellanos et al. (2022)). La escala utilizada fue una versión abreviada a diez ítems, divididos en dos factores: control y estrés financiero. Esta aplicación reporta que existe un efecto indirecto del conocimiento financiero en el control financiero, el cual está mediado por la organización y planificación, lo que da cuenta de la importancia de la organización y la planificación para impactar en el bienestar financiero.

Metodología

Diseño

En cuanto a diseño, la presente es una investigación con enfoque cuantitativo, con diseño no experimental transversal y de alcance descriptivo (Cea-D'Ancona, 1996). Del mismo modo, la investigación se enmarca dentro de un diseño de investigación instrumental (Manuel-Atoet al., 2013), el cual aglutina los trabajos que analizan las propiedades psicométricas de instrumentos de medida psicológicos.

Participantes

Bajo un muestreo no probabilístico, se determinaron los siguientes criterios de inclusión: residencia principal en la región de La Araucanía o Los Lagos; y mayor de 18 años ejerciendo una actividad remunerada. El cuestionario fue respondido, en total, por 714 personas, de las cuales, el 68.9% ($n=492$) reside en La Araucanía y el 31, 1% ($n=222$) en la región de Los Lagos. El promedio de edad de 41 años ($DE=11.3$). En lo que respecta al sexo, el 38.5% ($n=275$) responde la categoría de mujer; el 59.7% ($n=426$), a la de hombre; y el 1.8% ($n=13$) a la de otro o prefiero no decirlo.

Por otro lado, el 79.6% ($n=569$) señala no pertenecer a un grupo étnico concreto. Y con respecto al nivel educacional, el 38.9% ($n=278$) posee estudios que llegan hasta cuarto medio (educación secundaria); el 20.4% ($n=146$) tiene formación universitaria incompleta o técnica superior completa; el 31.8% ($n=227$) universitaria completa y, en último término, el 8.8% ($n=63$) tiene estudios del nivel de postgrado.

Instrumento

La escala de bienestar financiero utilizada fue, como se ha indicado, la desarrollada por el CFPB (2015), adaptada a contexto chileno por el Centro de Excelencia de Psicología Económica de la Universidad de la Frontera (Cepec, 2018). Esta versión consta de dos factores (tabla 1), el primero es el Control Financiero, compuesto por seis ítems (por ejemplo: "Puedo disfrutar la vida debido a la manera en que manejo mi dinero"); y el segundo factor, denominado Estrés Financiero, que consta, a su vez, de cuatro ítems (por ejemplo: "Estoy atrasado/a en mis finanzas"). En un estudio anterior en población chilena (Castellanos et al., 2022), se reportó un alfa de Cronbach de 0.80 para control financiero y de uno de 0.70 para estrés financiero. El constructo se plantea en escala tipo Likert de cinco puntos (tabla 1).

Tabla 1. Escala de bienestar financiero

n.º	Factor	Ítem
1	Control financiero	Podría hacer frente a un gasto imprevisto importante.
2		Estoy asegurando mi futuro financiero.
3		Debido a mi situación financiera, creo que nunca tendré las cosas que quiero en la vida.
4		Puedo disfrutar la vida, debido a la manera en que manejo mi dinero
5		Apenas estoy subsistiendo financieramente.
6		Me preocupa que el dinero que tengo o que ahorre no me dure.
7	Estrés financiero	Hacer un regalo para una boda, un cumpleaños u otra ocasión supondría una enorme carga para mis finanzas del mes.
8		Me sobra dinero al final del mes.
9		Estoy atrasado/a en mis finanzas.
10		Mis finanzas controlan mi vida.

Fuente: elaboración propia.

Conviene mencionar que la escala fue pensada para producir un puntaje global de bienestar financiero. En el material que describe el desarrollo y uso del instrumento (CFPB, 2015; 2017) se menciona que la estructura empírica original favoreció un modelo de dos factores con un factor general de bienestar financiero y factores específicos asociados a la redacción positiva o negativa de los ítems.

Procedimiento

Los datos fueron recolectados durante 2024. El cuestionario, distribuido por correo electrónico, fue respondido, en promedio, en 15 minutos por persona. En el mismo cuestio-

nario, se presentó el consentimiento informado, dando información a la persona sobre su participación, el anonimato y el resguardo de la información; así como los canales donde serían expuestos los resultados de manera genérica. En el mismo formulario, se informaba la libertad de abandonar el cuestionario en el momento que se deseara, sin que ello tuviera repercusión alguna. Finalmente, de un total de 1274 respuestas registradas en QuestionPro, 731 (57.4%) fueron completadas e identificadas como casos únicos.

Aspectos éticos

Para la aplicación del cuestionario, al momento de responderlo, los participantes tuvieron acceso al consentimiento que explicaba los objetivos de la investigación y el resguardo y el tratamiento de la información. Se explicitó, asimismo, que toda información sería anónima y que habría resguardo de la confidencialidad de los participantes. Lo anterior fue aprobado por el Comité de Ética de la Universidad de la Frontera (Proyecto PUL22-0003: "Impactos financieros derivados de la pandemia covid-19: efectos en las mujeres y sus familias de la macrozona sur de Chile, Universidad de La Frontera y Universidad de Los Lagos, Chile").

Procesamiento de la información

Los datos atípicos univariantes fueron identificados a través de los puntajes z (Myers, 2011). Posteriormente, se realizó un análisis factorial confirmatorio de la estructura de dos factores de la escala propuesta por los autores originales de la escala (CFPB, 2025; 2017). El ajuste del modelo fue evaluado usando el índice de ajuste comparativo (CFI), el índice de Tucker Lewis (TLI) y el error cuadrático medio de aproximación (RMSEA). Para considerar bueno un ajuste, de acuerdo con el CFI y TLI, se esperan valores mayores de 0.95—valores mayores a 0.90 se consideran aceptables (Hair et al., 2006). En cuanto al RMSEA, un valor menor a 0.05 indica un buen ajuste del modelo, mientras que un valor inferior a 0.08 da cuenta de un ajuste aceptable (Hu & Bentler, 1999; Marsh et al., 2005).

Resultados

Se realizó un análisis factorial confirmatorio de dos factores en Mplus v8.10 (estimador WLSMV) con una muestra de $N=714$. El modelo incluyó un factor general (G) y dos factores específicos (S1, S2), uno con los ítems con fraseo directo y otro con los ítems con fraseo inverso. Esta estructura se basa en la estructura empírica original propuesta por los autores originales en el proceso de creación y evaluación del instrumento (CFPB, 2015; 2017).

Las variables observadas fueron diez ítems ordenados (Y1–Y10). Los factores latentes fueron parametrizados con varianzas fijadas para identificación ($G@1$; $S1@1$; $S2@1$) y los factores específicos se especificaron como ortogonales al factor general (G with $S1@0$; G with $S2@0$). Con esta solución, la escala resultó en buenos índices de ajuste $\chi^2(24)=91.995$, $p < 0.001$; CFI=0.986; TLI=0.974; RMSEA=0.063, 90% CI=[0.050, 0.077]; Pr (RMSEA $\leq$ 0.05)=0.054; SRMR=0.020.

Los índices CFI y TLI indican un excelente ajuste relativo ($CFI \geq 0.95$; $TLI \approx 0.97$). El RMSEA (0.063) cae en el rango de ajuste aceptable ($\approx 0.05-0.08$). El SRMR (0.020) es muy bueno. En conjunto, el ajuste global es apropiado para interpretación.

El modelo de dos factores (G+S1+S2) mostró un ajuste global adecuado. El factor general explicó una proporción sustancial de la varianza de los ítems. Según se observa en las tablas 2 y 3, S1 presentó cargas consistentes; S2 mostró cargas más débiles y dos cargas no significativas (Y7, Y10).

Para evaluar con mayor precisión el grado de unidimensionalidad esencial de la escala, se calcularon indicadores adicionales, derivados del modelo de dos factores (figura 1).

El omega total fue 0.890, mientras que el omega jerárquico del factor general fue 0.809, lo que indica que la mayor parte de la varianza confiable del puntaje total es atribuible al factor general de bienestar financiero. El ECV del factor general fue 0.739, mientras que S1 y S2 explicaron 0.166 y 0.095 de la varianza común, respectivamente. A su vez, el PUC fue 0.533.

En conjunto, tales resultados respaldan la interpretación de la escala principalmente como una medida general de bienestar financiero. Entretanto, los factores específicos parecen capturar varianza residual asociada al fraseo de los ítems más que dimensiones sustantivas independientes.

Tabla 2. Cargas factoriales estandarizadas

Ítem	G	SE	p	S1	SE	p	S2	SE	p
Y1	-0.527	0.032	<0.001	0.571	0.036	<0.001			
Y2	-0.392	0.035	<0.001	0.623	0.033	<0.001			
Y3	0.503	0.047	<0.001				-0.339	0.069	<0.001
Y4	-0.583	0.029	<0.001	0.445	0.037	<0.001			
Y5	0.802	0.034	<0.001				-0.284	0.093	0.002
Y6	0.602	0.037	<0.001				-0.253	0.071	<0.001
Y7	0.619	0.029	<0.001				-0.088	0.074	0.232
Y8	-0.638	0.027	<0.001	0.409	0.038	<0.001			
Y9	0.693	0.044	<0.001				0.363	0.093	<0.001
Y10	0.741	0.026	<0.001				0.117	0.085	0.165

Fuente: elaboración propia.

Tabla 3. Comunalidades (R^2)-varianza explicada

Ítem	Comunalidad (R^2)	Varianza residual
Y1	0.604	0.396
Y2	0.542	0.458
Y3	0.368	0.632
Y4	0.538	0.462
Y5	0.723	0.277
Y6	0.426	0.574
Y7	0.391	0.609
Y8	0.574	0.426
Y9	0.612	0.388
Y10	0.563	0.437

Fuente: elaboración propia.

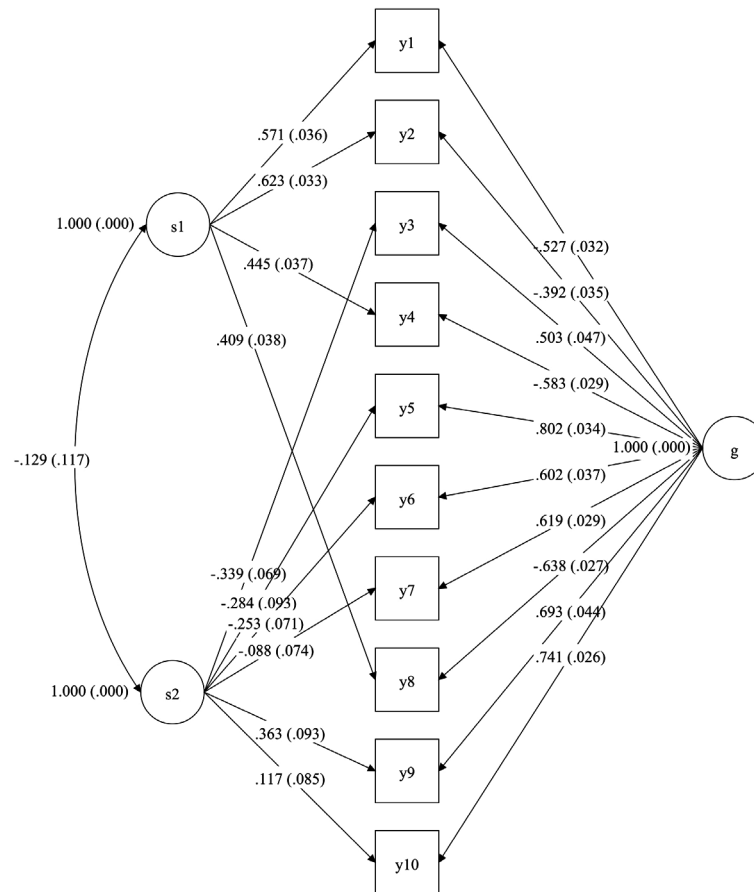


Figura 1. Cargas factoriales modelo de dos factores.

Fuente: elaboración propia.

Discusión

El bienestar financiero es un predictor fundamental del bienestar general en los adultos (Netemeyer et al., 2018). En efecto, puede afectar el desempeño académico en adultos jóvenes o hacer que la población general contraiga problemas de salud mental relacionados con él (Wałęga & Wałęga, 2021; Akhtar et al., 2021). Entre las variables que influyen en el bienestar financiero se encuentran el ingreso, la alfabetización financiera y la identidad financiera (Choi et al., 2020; Denegri et al., 2016; Neman, 2020; Panich et al., 2026; Sepúlveda et al., 2017; Shim et al., 2013). El ingreso es un predictor importante del bienestar financiero, ya que personas con mayores ingresos reportan, a su vez, mayor bienestar financiero (Neman, 2020). La alfabetización financiera también es crucial, pues permite un mejor control sobre las finanzas y la toma de decisiones económicas (Alí et al., 2021; Sepúlveda et al., 2017) y mejor preparación para una mayor seguridad financiera en el ámbito familiar (Mimura, 2023).

Ahora bien, de acuerdo con lo expresado por Garneau y Parent (2026), son escasos los estudios de bienestar financiero en el contexto latinoamericano. Ante esto, el objetivo de la presente investigación fue medir las propiedades

psicométricas de la escala de bienestar financiero del CFPB, aplicada en la población chilena.

Los resultados dan cuenta de una solución de dos factores dividida entre los ítems de bienestar financiero y los ítems de estrés financiero, con adecuados índices de bondad de ajuste. Dicha evidencia refuerza la complejidad del instrumento y la necesidad de considerar el bienestar financiero desde diversas dimensiones (CFPB, 2015; Kim et al., 2015). En este sentido, los resultados son coherentes con la teoría, la cual establece que el bienestar financiero se expresa como una experiencia subjetiva, que considera percepciones de seguridad y control, así como emociones negativas asociadas al estrés económico (Roll et al., 2021).

Habiendo dicho lo anterior, si bien el modelo de dos factores presentó un ajuste global adecuado, el patrón de cargas estandarizadas indica que el factor general constituye la principal fuente de varianza común entre los ítems. Los indicadores bifactoriales complementarios refuerzan esta interpretación. El omega total mostró una adecuada confiabilidad del puntaje compuesto ($\omega=0.890$), mientras que el omega jerárquico del factor general ($\omega_H=0.809$) indicó que la mayor parte de la varianza confiable del puntaje total se atribuye al bienestar financiero general.

De forma convergente, el ECV del factor general fue 0.739, mayor al observado para S1 (0.166) y S2 (0.095), lo que sugiere que el modelo está dominado por un componente común general. El PUC fue 0.533, por lo que la evidencia no permite sostener una unidimensionalidad estricta, pero sí resulta consistente con una interpretación de unidimensionalidad esencial.

En este contexto, mantener Y7 y Y10 parece justificable, ya que sus cargas fueron débiles y no significativas solo en S2, pero ambos ítems presentaron cargas sustantivas y significativas en el factor general. De manera que su funcionamiento psicométrico apoya su contribución al puntaje global de bienestar financiero, aunque futuras investigaciones deberían examinar si el uso de ítems inversos aporta beneficios reales a la medición, o bien introduce complejidad metodológica innecesaria.

A nivel teórico y práctico, estudiar el bienestar financiero posee tanto una relevancia social y política ante las altas tasas de endeudamiento reportadas en población chilena (Cadem, 2019; Universidad San Sebastián, 2017). En este sentido, la investigación aporta con la validación de un instrumento fundamental y ampliamente utilizado dentro de la literatura sobre niveles de bienestar financiero. Los resultados permiten proyectar investigaciones que consideren la escala dentro de modelos multifactoriales, a fin de explicar las variables que se relacionan e impactan en el bienestar financiero.

Del mismo modo, se considera relevante testear el instrumento con población distinta a la que participó en la presente investigación, a fin de precisar su utilización en contextos diversos. En este escenario, futuras líneas de investigación podrían centrarse en población de jubilados, estudiantes sin empleo o cuidadores no remunerados entre otros. Por otro lado, estudios como el de Khashadourian y Harrison (2024) sugieren focalizarse en diferentes grupos etarios considerando las características subjetivas de la escala, por lo cual, la edad y el período dentro del ciclo vital de las personas pueden relacionarse con la percepción subjetiva con respecto al bienestar financiero. En ese sentido, considerando que la aplicación abarcó dos regiones del sur de Chile, se invita a ampliar su aplicación a nuevos sectores geográficos que permitan capturar la diversidad de perfiles en combinación con variables que se vinculan con el bienestar financiero, por ejemplo, la educación financiera, los ingresos, el manejo de la crisis y las diferencias culturales.

Conclusiones

El presente estudio tributa con evidencia psicométrica para la utilización de la escala de bienestar financiero, adaptada al contexto chileno para la población caracterizada dentro de la investigación. Desde la perspectiva teórica, los hallazgos aportan en llevar los aspectos subjetivos al lugar de los factores relevantes para la evaluación económica y sus implicaciones en el bienestar. Por otro lado, la investigación deja planteada una ruta coherente de avanzar hacia validaciones en otros territorios y perfiles ocupacionales, con miras a comprender el bienestar financiero y los factores que involucra.

Finalmente, la evidencia obtenida favorece el uso del puntaje total de la escala. Sin embargo, no respalda la interpretación sustantiva independiente de los factores específicos, especialmente S2.

Financiación

La presente investigación fue financiada, de una parte, por el proyecto PUL22-0003, denominado "Impactos financieros derivados de la pandemia covid-19: efectos en las mujeres y sus familias de la macrozona sur de Chile, Universidad de La Frontera y Universidad de Los Lagos, Chile" y, de otra, por la Beca ANID Becas/Doctorado Nacional n°21231345 de la Agencia Nacional de Investigación y Desarrollo.

Conflicto de intereses

Los autores declaran no poseer conflictos de intereses en la publicación de los resultados de la investigación.

Declaración de uso de inteligencia artificial (IA) generativa y tecnologías asistidas por IA

Los autores declaran no haber utilizado inteligencia artificial para la conceptualización, estado del arte, selección de la muestra, procesamiento de datos, redacción de resultados, redacción de la discusión ni conclusiones. Asimismo, los autores asumen la plena responsabilidad sobre el contenido del manuscrito.

Contribución de los autores

Jocelyne Sepúlveda Aravena: conceptualización, obtención de fondos y recursos, investigación, administración del proyecto; redacción del borrador original; y redacción, revisión y edición final.

Felipe Quintano Méndez: conceptualización, conservación de datos, análisis formal, investigación, metodología, validación, visualización; redacción del borrador original; y redacción-revisión y edición de la versión final.

José Sepúlveda Maldonado: metodología, análisis formal, software y redacción del borrador original.

Leonor Riquelme Segura: conceptualización, visualización, redacción del borrador original; y redacción, revisión y edición de la versión final.

Soraya Espinoza Moraga: obtención de fondos, investigación, administración del proyecto, recursos; redacción, revisión y edición del manuscrito.

Referencias

- Alí, I., Sepúlveda, J., Sepúlveda, J., & Denegri, M. (2021). The impact of attitudes on behavioural change. Amultilevel analysis of predictors of changes in consumer behaviour. *Revista Latinoamericana de Psicología*, 53, 73-82. <https://doi.org/10.14349/rlp.2021.v53.9>
- Akhtar, M., Hameed, S. M. Z., & Aftab, Rehan. (2021). Financial fragility, changing face of academia and their role in the dissemination of financial literacy. *Abasyn University Journal*

- of Social Sciences, 14(1), 51-68. <https://doi.org/10.34091/AJSS.14.1.04>
- Barrafrem, K., Tinghög, G., & Västfjäll, D. (2021). Trust in the government increases financial well-being and general well-being during covid-19. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 31, 100514. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2021.100514>
- Barrafrem, K., Västfjäll, D., & Tinghög, G. (2020). Financial well-being, covid-19, and the financial better-than-average-effect. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 28, 1004010. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100410>
- Blea, J., Wang, D., Kim, C., Lowe, G., Austad, J., Amponsah, M., & Johnston, N. (2021). The experience of financial well-being, shame, and mental health outcomes in seminary students. *Pastoral Psychology*, 70, 299-314. <https://doi.org/10.1007/s11089-021-00963-4>
- Bialowolski, P., Weziak, D., & McNeely, E. (2021). The role of financial fragility and financial control for well-being. *Social Indicators Research*, 155, 1137-1157. <https://doi.org/10.1007/s11205-021-02627-5>
- Burcher, S., Serido, J., Danes, S., Rudi, J., & Shim, S. (2018). Using the expectancy-value theory to understand emerging adult's financial behavior and financial well-being. *Emerging Adulthood*, 9(1), 1-18. <https://doi.org/10.1177/2167696818815387>
- Cadem. (2019). *El Chile que viene. Endeudamiento*. <https://www.cadem.cl/wp-content/uploads/2019/05/Chile-queviene-Abril-2019-Endeudamiento.pdf>
- Cardoso, N., Machado, W., & Guilherme, A. (2026). Subjective financial well-being as predictor of post-pandemic health and life domains in a middle-income country. *Trends in Psychology*, 1-9. <https://doi.org/10.1007/s43076-026-00519-6>
- Castellanos, L. M., Denegri, M., & Sepúlveda, J. (2022). Relationship between subjective financial knowledge and financial well-being. The mediating role of the financial executive function. *Revista de Cercetare Si Interventie Sociala*, 78, 133-146. <https://doi.org/10.33788/rcis.78.9>
- Castellanos, L., Sepúlveda, J., & Denegri, M. (2016). Análisis teórico de la relación entre estilos de compra, valores materiales y satisfacción con la vida en la adolescencia. *Revista de Psicología y Ciencias del Comportamiento de la UACJS*, 7(1), 1-22. <https://doi.org/10.29365/rpcc.20160531-4>
- Castellanos, L., & Quintano, F. (2023). Apuntes sobre la felicidad en las sociedades de consumo. *Desde el Sur*, 15(4), e0061. <https://doi.org/10.21142/DES-1504-2023-0061>
- Cea-D'Ancona, M. (1996). *Metodología cuantitativa. Estrategias y técnicas de investigación social*. Editorial Síntesis.
- Centro de Excelencia Psicología Económica y del Consumo (Cepec). Asociación de Consumidores y Usuarios del Sur (CDS). Servicio Nacional de Consumidor (Sernac) (2018). *Proyecto Perfiles de endeudamiento en trabajadores dependientes del Gran Temuco*. Fondo concursable para asociaciones de consumidores. Servicio Nacional del Consumidor.
- Chen, P. J., Lee, H., & Lee, J. (2026). Validation of financial well-being scales across cultures. Evidence from East Asian cultural contexts. *Journal of Family and Economic Issues*, 47, 384-396. <https://doi.org/10.1007/s10834-026-10080-0>
- Chhatwani, M. (2022). Personal control and financial well-being among the elderly. Moderating role of the big five. *Personality and Individual Differences*, 184. <https://doi.org/10.1016/j.paid.2021.111171>
- Choi, S., Heo, W., Cho, S., & Lee, P. (2020). The links between job insecurity, financial well-being and financial stress. A moderated mediation model. *International Journal of Consumer Studies*, 44(4), 353-360. <https://doi.org/10.1111/ijcs.12571>
- Consumer Financial Protection Bureau —CFPB (2015). *Financial well-being: The goal of financial education*. https://files.consumerfinance.gov/f/201501_cfpb_report_financial-well-being.pdf
- Consumer Financial Protection Bureau —CFPB (2017). *Financial well-being in America*. <https://www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/financial-well-being-america/>
- Denegri, M., Araneda, K., Ceppi, P., Olave, N., Olivares, P., & Sepúlveda, J. (2016). Alfabetización económica y actitudes hacia la compra en universitarios posterior a un programa de educación financiera. *Revista de Estudios y Experiencias en Educación*, 15(29), 65-81. <https://doi.org/10.21703/rexe.20162965814>
- Denegri, M., Baeza, M. J., Salinas, N., Peñaloza, V., Miranda, H., & Orellana, L. (2014). Materialism in Pedagogy Students in Chile. *Social Indicators Research: An International and Interdisciplinary Journal for Quality-of-Life Measurement*, 117(2), 505-521. <https://doi.org/10.1007/s11205-013-0358-z>
- Denegri, M., Sepúlveda, J., Demaría, M., Sandoval, M., Silva, F., van der Woude, D., Quintano, F., & Riquelme, L. (2022). Financial and consumption habits and behaviors during the covid-19 pandemic. A short-term study of Argentina, Chile, and Colombia. *Revista de Cercetare Si Interventie Sociala*, 76, 18-33. <https://doi.org/10.33788/rcis.76.2>
- Denegri, M., Sepúlveda, J., González, T., Romero, G., Ulloa, J., & Vásquez, D. (2014). Actitudes hacia el consumo, compra y materialismo en estudiantes universitarios de pedagogía en Chile. *Fronteras*, 1(2), 45-62. https://www.researchgate.net/publication/319986713_Actitudes_hacia_el_consumo_compra_y_materialismo_en_estudiantes_universitarios_de_pedagogia_en_Chile
- Denegri, M., Sepúlveda, J., & Silva, F. (2018). Comprender la Economía. Educación económica y financiera en la infancia desde una perspectiva constructivista. *Ensayo em Re-Vista*, 25(1), 57-81. <https://doi.org/10.14393/ER-v25n1a2018-03>
- Denegri, M., Silva, F., & Quintano, F. (2022). Sociedad neoliberal y la economía de la marginación: el caso de los colectivos LGBTQ+. En C. del Valle, K. Mierau, D. Brussone y G. Albornoz (Eds.), *Horizontes Convergentes*. Clacso.
- Downing, J. (2016). The health effects of the foreclosure crisis and unaffordable housing: A systematic review and explanation of evidence. *Social Science & Medicine*, 162, 88-96. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2016.06.014>
- Drever, A., Odders-White, E., Kalish, C., Else-Quest, N., Hoagland, E., & Nelms, E. (2015). Foundations of financial well-being. Insights into the role of executive function, financial socialization, and experience-based learning in childhood and youth. *Journal of Consumer Affairs*, 49(1), 13-38. <https://doi.org/10.1111/joca.12068>
- Garneau, J., & Parent-Lamarche, A. (2026). Cross-cultural adaptation and validation of the Multidimensional Subjective Financial Well-Being Scale (MSFWBS) for the Mexican adult population. *Discover Psychology*, 6. <https://doi.org/10.1007/s44202-026-00670-2>
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B., Anderson, R. E., & Tatham, R. L. (2006). *Multivariate Data Analysis*. Prentice-Hall.
- Han, B. (2018). *La sociedad del cansancio*. Herder.
- Heck, P., Ratcliffe, C., & Tibbitts, E. (2024). Consumer financial well-being. Does scale choice alter the measure? *Journal of Financial Literacy and Wellbeing*, 2(2), 171-190. <http://doi.org/10.1017/flw.2024.11>
- Hu, L., & Bentler, P. (1999). Cutoff criteria for fit indexes in covariance structure analysis. Conventional criteria versus new alternatives. *Structural equation modeling. A Multidisciplinary Journal*, 6(1), 1-55. <http://doi.org/10.1080/10705519909540118>
- Kamalbatcha, Z., Wahab, N., Abdul Kadir, A., Yusof, T., Ramli, N., Umar, A., & Kamal Batcha, M. (2024). Financial behaviour and its impact on financial well-being among Muslim university students. *GlobalJournal Al-Thaqafah*, 131-143. <http://doi.org/10.7187/GJATSI122024-9>
- Khashadourian, E., & Harrison, A. L. (2024). Perceptions or behavior? An evaluation of CFPB's financial well-being scale using household financial ratios. *Financial Planning Review*, 7(3-4), e1194. <https://doi.org/10.1002/cfp2.1194>
- Kim, Y., Cho, S., Lee, S., & Ahn, J. (2025). Adaptation of the Korean version of the personal financial wellness scale. *Psicología: Reflexão e Crítica*, 38(16). <https://doi.org/10.1186/s41155-025-00355-0>
- Lim, H. N., Heckman, S. J., Letkiewicz, J. C., & Montalto, C. P. (2014). Financial stress, self-efficacy, and financial help-seeking behavior of college students. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 25(2), 148-160.
- Mahendru, M. (2020). Financial well-being for a sustainable society. A road less travelled. *Qualitative Research in Organizations and Management: An International Journal*, 16(3/4), 572-593. <https://doi.org/10.1108/QROM-03-2020-1910>

- Mamani-Benito, O., Cruz, M. C., Olazabal, R. D., Huayta, M., Apaza, E. E., Pacheco, M. Y., & Morales, W. C. (2025). Financial well-being and financial stress as predictors of overall well-being and life satisfaction among Peruvian workers. *Frontiers in Psychology*, 16, 1553006. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2025.1553006>
- Manuel-Ato, J., & López, A.B., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en psicología. *Anales de Psicología*, 29(3), 1038-1059. <https://doi.org/10.6018/analesps.29.3.178511>
- Marsh, H.W., Hau, K.T., & Grayson, D. (2005). Goodness of fit evaluation in structural equation modeling. En A. Maydeu y J. McArdle (Eds.), *Contemporary Psychometrics. A Festschrift for Roderick P. McDonald*. Erlbaum.
- Mimura, Y. (2023). Save today for a happier tomorrow. Associations between happiness and financial preparation in Japan. *Journal of Happiness Studies*, 24, 1261-1281. <https://doi.org/10.1007/s10902-023-00639-1>
- Moulián, T. (1998). *El consumo me consume*. LOM.
- Myers, T. (2011). Goodbye, listwise deletion. Presenting hot deck imputation as an easy and effective tool for handling missing data. *Communication Methods and Measures*, 5, 297-310. <https://doi.org/10.1080/19312458.2011.624490>
- Nanda, A., & Banerjee, R. (2021). Consumer's subjective financial well-being. A systematic review and research agenda. *International Journal of Consumer Studies*, 45(2). <https://doi.org/10.1111/ijcs.12668>
- Neman, T. (2020). Does your neighborhood's income distribution matter? A multi-scale study of financial well-being in the U.S. *Social Indicators Research*, 152(3), 951-970. <https://doi.org/10.1007/s11205-020-02458-w>
- Neme, S.R., & Forero, S.C. (2018). Símbolos, significados y prácticas asociadas a las finanzas personales en estudiantes universitarios. *Suma de Negocios*, 9(19), 8-16. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.V9.N19.A2>
- Netemeyer, R., Warmath, D., Fernandes, D., & Lynch, J. (2018). How am I doing? Perceived financial well-being, its potential antecedents, and its relation to overall well-being. *Journal of Consumer Research*, 45(1), 68-89. <https://doi.org/10.1093/jcr/ucx109>
- Ortiz, E., Lobos, G., & Guevara, D. (2019). Factores determinantes del bienestar financiero y su relación con la calidad de vida en una muestra de profesionales de Guayaquil, Ecuador. *Información Tecnológica*, 30(1), 121-132. <https://doi.org/10.4067/S0718-07642019000100121>
- Pak, T., Chatterjee, S., & Choung, Y. (2026). Uso de servicios financieros digitales y satisfacción con la vida: ¿Es el bienestar financiero un mediador? *International Journal of Consumer Studies*, 50(1), e70158. <https://doi.org/10.1111/ijcs.70158>
- Panich, R., Poonpol, P., & Junprasert, T. (2026). Guidelines for positive financial behaviors to enhance financial well-being among Thai Middle-class employees. A Qualitative Study. *The Journal of Behavioral Science (TJBS)*, 21(1), 30-44. <https://doi.org/10.69523/tjbs.2026.280917>
- Quintano, F., & Denegri, M. (2021). Actitudes hacia el endeudamiento hedónico en universitarios chilenos. *Suma Psicológica*, 28(2), 79-87. <https://doi.org/10.14349/sumapsi.2021.v28.n2.2>
- Quintano, F., Denegri, M., Sepúlveda, J., & Riquelme, L. (2023). Discrepancia del yo y actitudes hacia la compra compulsiva en estudiantes universitarios chilenos. *Interdisciplinaria*, 40(1), 335-350. <https://doi.org/10.16888/interd.2023.40.1.20>
- Roll, S., Kondratjeva, O., Bufo, S., Grinstein-Weiss, M., Skees, S. (2021). Assessing the short-term stability of financial well-being in low and moderate-income households. *Journal of Family and Economic Issues*, 43, 100-127. <https://doi.org/10.1007/s10834-021-09760-w>
- Sepúlveda, J., Denegri, M., Echeverría, P., Jurghen, E., & Paillao, H. (2022). Efecto del endeudamiento estudiantil en salud mental y bienestar subjetivo de estudiantes de educación superior de Chile. *Psicogente*, 25(48), 1-27. <https://doi.org/10.17081/psico.25.48.5182>
- Sepúlveda, J., Denegri, M., Orellana, L., Criado, N., Mendoza, J., Salazar, P., & Yung, G. (2017). Características emprendedoras personas y alfabetización económica: una comparación entre estudiantes universitarios del sur de Chile. *Interdisciplinaria*, 34(1), 107-124. <https://doi.org/10.16888/interd.2017.34.1.7>
- Shim, S., Serido, J., Bosch, L., & 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(1), 128-152. <https://doi.org/10.1111/joca.12002>
- Sorgente, A., Totenhagen, C., & Lanz, M. (2021). The use of the intensive longitudinal methods to study financial well-being. A scoping review and future research agenda. *Journal of Happiness Studies*, 23, 333-358. <https://doi.org/10.1007/s10902-021-00381-6>
- Ullah, S., & Yusheng, K. (2020). Financial socialization, childhood experiences and financial well-being. The mediating role of locus of control. *Frontiers in Psychology*, 11. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2020.02162>
- Universidad San Sebastián (2017). *XVI Informe de deuda morosa primer trimestre 2017*. Universidad San Sebastián.
- Utkarsh, Pandey, A., Ashta, A., Spiegelman, E., & Sutan, A. (2020). Catch them young. Impact of financial socialization, financial literacy and attitude towards money on financial well-being of young adults. *International Journal of Consumer Studies*, 44(6), 531-541. <https://doi.org/10.1111/ijcs.12583>
- Vieira, K., Grignon, A., Bressan, A., & Klein, L. (2021). Loss of financial well-being in the covid-19 pandemic. Does job stability make a difference? *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 31, 100554. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2021.100554>
- Vörös, Z., Szabó, Z., Kehl, D., Kovács, O., Papp, T., & Schepp, Z. (2021). The forms of financial literacy overconfidence and their role in financial well-being. *International Journal of Consumer Studies*, 45(6), 1292-1308. <https://doi.org/10.1111/ijcs.12734>
- Vosylis, R., Sorgente, A., & Lanz, M. (2021). The role of financial identity processes in financial behaviors and financial well-being. *Emerging Adulthood*, 10(5). <https://doi.org/10.1177/21676968211016142>
- Wałęga, G., & Wałęga, A. (2021). Over-indebted households in Poland. Classification tree analysis. *Social Indicators Research*, 153(2), 561-584. <https://doi.org/10.1007/s11205-020-02505-6>
- Walkowiak, D., Jabkowski, P., & Domaradzki J. (2025). Validation and psychometric properties of the Consumer Financial Protection Bureau Financial Well-Being Scale (CFPB-FWBS) for Polish family caregivers of individuals with rare diseases. *Journal of Medical Science*, 94(4). <https://doi.org/10.20883/medical.e1428>
- Warmath, D., Chen, P., Grable, J., & Kwak, E. (2021). Soft landings: Extending the cushion hypothesis to financial well-being in collectivistic cultures. *The Journal of Consumer Affairs*, 55(4), 1563-1590. <https://doi.org/10.1111/joca.12408>
- Xiao, J., Tang, C., & Shim, S. (2009). Acting for happiness: Financial behavior and life satisfaction of college students. *Social Indicators Research*, 92(1), 53-68. <https://doi.org/10.1007/s11205-008-9288-6>
- Zemtsov, A., & Osipova, T. (2016). Financial well-being as a type of human wellbeing. Theoretical review. *Conference: II International Scientific Symposium on Lifelong Wellbeing in the World*, 385-392. <https://doi.org/10.15405/epsbs.2016.02.49>