

**FINANZAS DESCENTRALIZADAS (DEFI) Y ALFABETIZACIÓN  
FINANCIERA DE LOS PROFESIONALES: RIESGOS, OPORTUNIDADES  
Y DESAFÍOS REGULATORIOS.**

***ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)***  
***ACCOUNTING IN SMES: MEASUREMENT, REPORTING, AND  
COST/BENEFIT.***

Durán Mero, Roberto Alfonso<sup>1</sup>

**RESUMEN**

La presente investigación analiza la relación entre alfabetización financiera y la participación de profesionales en plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi), considerando riesgos, oportunidades y desafíos regulatorios. Se empleó un enfoque mixto, combinando cuestionarios estructurados aplicados a 100 profesionales del sector financiero, tecnológico y contable, con entrevistas semiestructuradas a una submuestra, permitiendo obtener información cuantitativa y cualitativa sobre conocimientos financieros digitales, experiencias en DeFi y percepciones de riesgos y oportunidades. Los resultados indican que los profesionales con mayor nivel de alfabetización financiera aplican estrategias de gestión de riesgos, diversifican inversiones y evalúan oportunidades con mayor precisión, reduciendo la exposición a pérdidas y aumentando la eficiencia de sus decisiones. Los participantes identificaron riesgos significativos, como volatilidad de activos y vulnerabilidades tecnológicas, y destacaron oportunidades como rendimientos superiores y acceso a innovación financiera. La investigación también evidencia que la educación continua y la certificación en finanzas digitales, junto con un marco regulatorio flexible, son factores clave para una participación segura y eficiente en DeFi.

Palabras clave: Finanzas descentralizadas, gestión de riesgos, regulación financiera.

**ABSTRACT**

This research analyzes the relationship between financial literacy and the participation of professionals in decentralized finance (DeFi) platforms, considering risks, opportunities, and regulatory challenges. A mixed-methods approach was employed, combining structured questionnaires administered to one hundred professionals from the financial, technological, and accounting sectors with semi-structured interviews of a subsample, providing both quantitative and qualitative information on digital financial knowledge, DeFi experiences, and perceptions of risks and opportunities. The results indicate that professionals with higher financial literacy apply risk management strategies, diversify investments, and evaluate opportunities more accurately, reducing exposure to losses and increasing decision-making efficiency. Participants identified significant risks, such as asset volatility and technological vulnerabilities, while highlighting opportunities like higher returns and access to financial innovation. The study also shows that continuous education and certification in digital finance, combined with a flexible regulatory framework, are key factors for safe and efficient participation in DeFi.

Keywords: Decentralized Finance, Risk Management, Financial Regulation.

<sup>1</sup> Durán Mero Roberto Alfonso, Ingeniero Comercial en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (Santo Domingo), Ecuador, <https://orcid.org/0009-0009-3609-7418>, correo: ro.berto\_1993@hotmail.com

## 1. INTRODUCCIÓN

En la última década, las finanzas descentralizadas (DeFi, por sus siglas en inglés) han emergido como un fenómeno disruptivo dentro del ecosistema financiero global, transformando la manera en que los profesionales y los inversionistas acceden a servicios financieros. DeFi se basa en tecnologías blockchain y contratos inteligentes que permiten realizar transacciones financieras sin intermediarios tradicionales, ofreciendo servicios como préstamos, ahorro, intercambio de activos y seguros de manera directa entre pares. Este modelo promueve la inclusión financiera al reducir barreras de acceso y minimizar costos de transacción, pero también introduce riesgos específicos relacionados con la volatilidad, la seguridad digital y la ausencia de marcos regulatorios consolidados (Andrade, 2020).

La alfabetización financiera de los profesionales juega un papel crítico en la adopción segura y eficiente de plataformas DeFi. La capacidad de comprender conceptos como tokens, liquidez, staking, yield farming y gestión de riesgos digitales determina el éxito de la participación y la mitigación de errores que podrían generar pérdidas financieras significativas. Estudios recientes

muestran que, a pesar del crecimiento exponencial de DeFi, muchos usuarios profesionales carecen de conocimientos profundos sobre mecanismos de seguridad, gobernanza de protocolos y evaluación de riesgos, lo que incrementa la exposición a fraudes, vulnerabilidades tecnológicas y pérdidas de capital (Aristei et al., 2024).

Los riesgos asociados a DeFi son variados y complejos. La volatilidad de criptomonedas y tokens puede afectar gravemente los portafolios de inversión, mientras que vulnerabilidades en contratos inteligentes o fallas de seguridad en las plataformas pueden conducir a pérdidas irreversibles. Además, la falta de regulación unificada genera incertidumbre jurídica y dificulta la protección de los participantes frente a fraudes o prácticas maliciosas. Estas problemáticas requieren un enfoque multidimensional que combine alfabetización financiera, estrategias de gestión de riesgo y adaptación regulatoria, garantizando que los profesionales puedan participar en DeFi de manera informada y segura (Barrafrem et al., 2020).

Por otro lado, las oportunidades que ofrece DeFi son significativas. La eliminación de intermediarios permite rendimientos más atractivos en comparación

con instrumentos financieros tradicionales, facilita transacciones globales rápidas y económicas, y promueve la innovación en productos financieros mediante contratos inteligentes programables. Asimismo, DeFi puede fortalecer la inclusión financiera en mercados sub atendidos, ofreciendo acceso a servicios financieros a profesionales que históricamente han sido excluidos del sistema bancario tradicional. Sin embargo, para aprovechar plenamente estas oportunidades, los profesionales deben desarrollar habilidades avanzadas en gestión financiera digital, evaluación de riesgos y comprensión de los protocolos blockchain (Chavali et al., 2021).

El marco regulatorio constituye un factor determinante en la consolidación de DeFi como un componente seguro y confiable del sistema financiero. Actualmente, la mayoría de los países carece de directrices claras sobre la supervisión de plataformas descentralizadas, lo que genera incertidumbre jurídica y dificulta la protección del usuario. La literatura reciente sugiere que los marcos regulatorios deben enfocarse en asegurar transparencia, responsabilidad y seguridad tecnológica, sin obstaculizar la innovación ni la eficiencia de los sistemas descentralizados. En este contexto, la alfabetización financiera permite

a los profesionales no solo comprender el funcionamiento de DeFi, sino también interpretar las implicaciones legales y regulatorias de sus operaciones, fortaleciendo la toma de decisiones informada (Choung et al., 2025).

Diversos estudios recientes destacan que la adopción de DeFi está directamente relacionada con el nivel de conocimiento financiero digital de los participantes. Profesionales con mayor comprensión de las herramientas tecnológicas, los mecanismos de gobernanza de protocolos y la evaluación de riesgos digitales tienden a obtener mejores resultados, minimizando pérdidas y aprovechando oportunidades de inversión con mayor seguridad. Esto sugiere que la integración de programas de educación financiera y capacitación en blockchain y DeFi es fundamental para maximizar los beneficios y reducir los riesgos asociados (Debata et al., 2020).

La relevancia de esta investigación radica en la necesidad de comprender cómo las finanzas descentralizadas afectan la gestión financiera de los profesionales, qué conocimientos son esenciales para operar de manera segura y cuáles son los desafíos regulatorios que deben enfrentarse. Analizar los riesgos, oportunidades y el nivel de

alfabetización financiera permitirá establecer recomendaciones estratégicas para mejorar la seguridad y eficiencia de las operaciones en DeFi, fomentando la participación informada y responsable en este ecosistema emergente (Gerth et al., 2021).

Además, esta investigación contribuye a cerrar la brecha entre la innovación tecnológica y la preparación de los profesionales para interactuar con sistemas financieros descentralizados. A medida que DeFi continúa evolucionando, comprender los factores que facilitan o limitan su adopción segura se vuelve crucial para instituciones educativas, reguladores y profesionales del sector financiero. La integración de alfabetización financiera, evaluación de riesgos y adaptación regulatoria se presenta como un enfoque integral para garantizar que los beneficios de DeFi sean accesibles sin comprometer la seguridad y la estabilidad financiera (Gonçalves et al., 2021).

La investigación busca ofrecer un panorama integral que permita identificar estrategias para fortalecer la alfabetización financiera, mitigar riesgos y fomentar la implementación de buenas prácticas en el uso de plataformas DeFi. Se espera que los resultados sirvan como base para diseñar

programas educativos, políticas regulatorias y herramientas de gestión de riesgos que promuevan la adopción segura de las finanzas descentralizadas, asegurando que los profesionales puedan aprovechar sus ventajas mientras minimizan los desafíos asociados (Heilman et al., 2021).

El estudio sobre finanzas descentralizadas y alfabetización financiera de los profesionales es esencial para comprender cómo la innovación tecnológica redefine la participación financiera, cómo los riesgos y oportunidades influyen en la toma de decisiones y cuál es el papel de la regulación en la consolidación de un ecosistema financiero seguro y sostenible. La investigación contribuye a la literatura emergente sobre DeFi, proporcionando información crítica para académicos, profesionales y reguladores que buscan equilibrar innovación, seguridad y educación financiera en un contexto dinámico y globalizado (Hidayat-ur-Rehman, 2025).

## 2. MATERIALES Y MÉTODOS

### Diseño del estudio:

El estudio adopta un diseño descriptivo y correlacional con enfoque mixto, destinado a analizar la relación entre la alfabetización financiera de los profesionales y su participación en

plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi), considerando riesgos, oportunidades y desafíos regulatorios. El diseño descriptivo permite caracterizar el nivel de conocimiento financiero digital, los riesgos percibidos y las estrategias utilizadas por los participantes, mientras que el enfoque correlacional examina las asociaciones entre alfabetización financiera, toma de decisiones y resultados en DeFi. Este enfoque mixto combina recolección de datos cuantitativos mediante cuestionarios estructurados y cualitativos mediante entrevistas semiestructuradas, asegurando una comprensión integral de los factores que influyen en la adopción segura y eficiente de DeFi (Jariwala, 2020).

### **Población y muestra:**

La población objeto de estudio está conformada por profesionales del sector financiero, tecnológico y contable en Ecuador, con experiencia o interés en el uso de plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi). La muestra se compone de 100 participantes seleccionados mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, considerando su disposición a participar y el acceso a información relevante sobre conocimientos financieros y experiencias en DeFi. Se incluyeron profesionales mayores de 21 años, con formación académica mínima

universitaria y manejo básico de tecnologías financieras. Se excluyeron aquellos sin experiencia ni interés en activos digitales o plataformas DeFi. Este enfoque garantiza la representatividad de la muestra respecto a la población objetivo y facilita el análisis de la relación entre alfabetización financiera y participación segura en DeFi (Khan & Surisetti, 2020).

### **Instrumentos de recolección de datos:**

El estudio utiliza un cuestionario estructurado como instrumento principal para evaluar el nivel de alfabetización financiera, percepción de riesgos, oportunidades y conocimientos sobre plataformas DeFi. El cuestionario incluye ítems en escala Likert y preguntas cerradas que permiten medir competencias financieras, manejo de criptomonedas, comprensión de contratos inteligentes y experiencia en transacciones descentralizadas. Además, se aplicaron entrevistas semiestructuradas a una submuestra de participantes para profundizar en sus experiencias, desafíos y estrategias de gestión de riesgos en DeFi. La validez de contenido fue verificada por expertos en finanzas y blockchain, mientras que la confiabilidad se evaluó mediante un análisis piloto con coeficiente alfa de Cronbach (Khawar & Sarwar, 2021). Ambos

instrumentos garantizan la obtención de datos precisos y relevantes para el estudio.

#### **Procedimiento de recolección de datos:**

El investigador llevó a cabo la recolección de datos durante un periodo de seis semanas, contactando previamente a los profesionales seleccionados mediante correo electrónico y redes profesionales para solicitar su participación voluntaria. Se envió el consentimiento informado explicando los objetivos, alcances y uso académico exclusivo de los datos. Posteriormente, se aplicó el cuestionario estructurado en formato digital, garantizando anonimato y confidencialidad. Paralelamente, se realizaron entrevistas semiestructuradas a una submuestra de participantes mediante videoconferencia, bajo condiciones controladas y éticamente supervisadas. El investigador revisó la coherencia y completitud de las respuestas, asegurando la validez y fiabilidad de los datos mediante la triangulación entre fuentes cuantitativas y cualitativas, fortaleciendo así la calidad metodológica del estudio (Kumar et al., 2023).

#### **Análisis de los datos:**

El investigador procesó los datos cuantitativos provenientes de los cuestionarios utilizando el software SPSS

versión 29, aplicando análisis descriptivos para caracterizar el nivel de alfabetización financiera y percepción de riesgos en DeFi, y análisis correlacional para identificar relaciones entre conocimientos financieros, toma de decisiones y participación segura en plataformas descentralizadas. Los datos cualitativos de las entrevistas semiestructuradas se analizaron mediante análisis temático, identificando categorías y patrones recurrentes relacionados con experiencias, desafíos y estrategias de gestión de riesgos. La triangulación de los resultados cuantitativos y cualitativos permitió validar los hallazgos, garantizando la confiabilidad y consistencia de la interpretación, así como la comprensión integral de los factores que influyen en la adopción de DeFi por parte de los profesionales (Lučić et al., 2023).

#### **Consideraciones éticas:**

El investigador condujo el estudio respetando los principios éticos de confidencialidad, consentimiento informado y voluntariedad. Antes de iniciar la recolección de datos, se obtuvo el consentimiento explícito de todos los participantes, quienes fueron informados sobre los objetivos, alcance y uso académico exclusivo de la información proporcionada.

Se garantizó el anonimato mediante la codificación de respuestas y la eliminación de cualquier dato identificable. Las entrevistas y cuestionarios se aplicaron bajo supervisión ética, asegurando un entorno seguro y respetuoso. Además, el estudio fue revisado y aprobado por un comité de ética institucional, cumpliendo con normativas nacionales e internacionales sobre investigación en ciencias sociales y financieras, asegurando la integridad y protección de los participantes (Mahendru et al., 2020).

### 3. RESULTADOS

El análisis de los datos recopilados permitió identificar patrones significativos sobre la relación entre alfabetización financiera y la participación de profesionales en plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi), así como sus percepciones sobre riesgos, oportunidades y desafíos regulatorios. La muestra estuvo compuesta por 100 profesionales del sector financiero, tecnológico y contable en Ecuador, con edades entre 22 y 45 años, y formación académica mínima universitaria. Los resultados se presentan en función de tres dimensiones principales: nivel de alfabetización financiera, participación y

experiencias en DeFi, y percepción de riesgos y oportunidades (Collins & Urban, 2020).

En cuanto al nivel de alfabetización financiera, el 65% de los participantes demostró conocimientos avanzados sobre conceptos básicos de finanzas tradicionales y digitales, incluyendo criptomonedas, blockchain y contratos inteligentes. Un 25% presentó un nivel intermedio, mientras que el 10% evidenció conocimientos básicos limitados. Los datos indican que los profesionales con mayor nivel de alfabetización financiera mostraron una mayor capacidad para evaluar riesgos y tomar decisiones informadas en plataformas DeFi, confirmando la relevancia del conocimiento previo para operar de manera segura en entornos financieros descentralizados (Mirza, 2023).

Respecto a la participación en plataformas DeFi, el 58% de los profesionales ha interactuado activamente en estas plataformas, principalmente mediante inversiones en tokens, préstamos y yield farming. El 42% restante manifestó interés en participar pero aún no ha realizado transacciones debido a la percepción de complejidad y riesgos asociados. Entre los participantes activos, el 70% utiliza estrategias de gestión de riesgo, como

diversificación de activos y seguimiento de protocolos auditados, lo que evidencia que la alfabetización financiera influye directamente en la adopción de prácticas seguras (Mokhtar et al., 2020).

El análisis de riesgos percibidos revela que los participantes consideran la volatilidad de los activos digitales (82%), vulnerabilidades en contratos inteligentes (76%) y posibles fraudes o hackeos (68%) como los principales factores de riesgo. Estas preocupaciones se correlacionan con un menor nivel de participación entre profesionales con conocimientos limitados, lo que indica que la falta de alfabetización financiera digital constituye una barrera significativa para el ingreso seguro a DeFi (Nanda & Banerjee, 2021).

En cuanto a las oportunidades percibidas, los profesionales identificaron rendimientos más altos comparados con instrumentos financieros tradicionales (74%), acceso a transacciones globales rápidas y económicas (65%) y posibilidad de participar en proyectos innovadores mediante contratos inteligentes programables (58%). Los participantes con conocimientos avanzados reconocen que estas oportunidades pueden optimizar la diversificación de portafolios y maximizar

beneficios, mientras que quienes presentan conocimientos limitados muestran reticencia debido a la percepción de complejidad y riesgo (Rahayu et al., 2022).

La dimensión regulatoria también fue evaluada. El 80% de los participantes considera que la ausencia de un marco regulatorio consolidado genera incertidumbre y dificulta la protección ante fraudes o fallas tecnológicas. Sin embargo, el 60% de los profesionales opinó que un marco regulatorio flexible y adaptativo podría potenciar la adopción segura de DeFi, incentivando la innovación sin comprometer la protección de los usuarios. Los hallazgos sugieren que la alfabetización financiera no solo permite comprender los mecanismos de las plataformas, sino también interpretar las implicaciones legales y regulatorias de las transacciones descentralizadas (Andrade, 2020).

El análisis correlacional realizado muestra relaciones significativas entre el nivel de alfabetización financiera y la participación segura en DeFi ( $r = 0,68, p < 0,01$ ), así como entre conocimientos financieros y percepción positiva de oportunidades ( $r = 0,62, p < 0,01$ ). Asimismo, se observa una correlación negativa entre alfabetización financiera y percepción de

riesgos ( $r = -0,55$ ,  $p < 0,01$ ), lo que indica que los profesionales con mayor conocimiento tienden a evaluar de manera más objetiva los riesgos y a implementar estrategias de mitigación efectivas (Aristei et al., 2024).

Los datos cualitativos obtenidos de las entrevistas semiestructuradas complementan los hallazgos cuantitativos, proporcionando una visión más profunda sobre los desafíos y motivaciones de los profesionales. Los participantes destacaron que la principal motivación para involucrarse en DeFi es la posibilidad de generar mayores rendimientos y participar en sistemas financieros innovadores. Entre los desafíos, mencionaron la complejidad técnica, la falta de educación formal en activos digitales y la inseguridad ante fraudes o vulnerabilidades de seguridad. Sin embargo, aquellos con mayor preparación reportaron que los beneficios superan los riesgos cuando se aplican estrategias de gestión de riesgo adecuadas y se seleccionan plataformas confiables (Barrafrem et al., 2020).

Otro hallazgo relevante es que los profesionales con experiencia en educación continua y certificaciones en finanzas digitales muestran una participación más activa y segura en DeFi. Estos individuos aplican metodologías de análisis,

seguimiento de protocolos auditados y diversificación de inversiones, minimizando pérdidas y optimizando rendimientos. Esto sugiere que la educación financiera especializada y la formación práctica son determinantes para la adopción responsable de plataformas descentralizadas (Choung et al., 2025).

En términos de percepción global, el 72% de los profesionales considera que DeFi representa una oportunidad de innovación financiera con potencial de crecimiento, siempre que se combine con alfabetización financiera y supervisión regulatoria adecuada. El 18% percibe DeFi como un instrumento de alto riesgo con limitadas ventajas, mientras que el 10% mantiene una posición neutral, reconociendo tanto oportunidades como riesgos sin haber participado activamente (Debata et al., 2020).

La triangulación de los resultados cuantitativos y cualitativos confirma que la alfabetización financiera actúa como un factor mediador crucial entre la percepción de riesgos, oportunidades y la participación efectiva en DeFi. La evidencia muestra que profesionales con conocimientos sólidos en finanzas digitales son capaces de identificar oportunidades, implementar estrategias de mitigación de riesgos y operar de manera

ética y eficiente en plataformas descentralizadas (Gerth e tal., 2021).

Finalmente, los resultados demuestran que la interacción entre educación financiera, experiencia práctica y comprensión regulatoria determina en gran medida el éxito de los profesionales en entornos DeFi. La investigación evidencia que la alfabetización financiera avanzada permite maximizar los beneficios, minimizar los riesgos y fomentar una participación más informada y segura, contribuyendo así a la consolidación de un ecosistema financiero descentralizado sostenible y confiable(Gonçalves et al., 2021).

#### 4. DISCUSIÓN

Los resultados de la investigación evidencian que la alfabetización financiera de los profesionales es un factor determinante en la participación segura y eficiente en plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi). Los hallazgos cuantitativos muestran que los profesionales con mayor conocimiento financiero digital implementan estrategias de gestión de riesgos, diversifican sus inversiones y evalúan oportunidades con mayor precisión, lo que coincide con estudios recientes sobre adopción segura de tecnologías financieras emergentes (Heilman et al., 2021).

La percepción de riesgos, como la volatilidad de activos, vulnerabilidades en contratos inteligentes y posibles fraudes, se correlaciona negativamente con el nivel de alfabetización financiera. Esto confirma que la educación financiera no solo permite comprender mecanismos técnicos, sino también interpretar las implicaciones legales y regulatorias de las transacciones descentralizadas. De igual manera, la identificación de oportunidades, como rendimientos superiores y acceso a innovación financiera, se potencia en profesionales con conocimientos sólidos, demostrando que la alfabetización facilita la toma de decisiones informada (Hidayat-ur-Rehman, 2025).

Los datos cualitativos refuerzan estos hallazgos, mostrando que la experiencia práctica, la educación continua y la certificación en finanzas digitales fortalecen la capacidad de los profesionales para mitigar riesgos y aprovechar ventajas competitivas. La investigación también destaca la importancia de un marco regulatorio flexible que promueva la innovación sin comprometer la seguridad de los usuarios.

En síntesis, la discusión confirma que la alfabetización financiera actúa como mediadora entre la percepción de riesgos, las

oportunidades y la participación efectiva en DeFi. La combinación de conocimiento, experiencia y regulación informada resulta esencial para que los profesionales operen de manera segura y maximicen los beneficios de los sistemas financieros descentralizados (Jariwala, 2020).

## 5. CONCLUSIONES

La investigación demuestra que la alfabetización financiera es un factor crítico para la participación efectiva y segura de los profesionales en plataformas de finanzas descentralizadas (DeFi). Los resultados evidencian que quienes poseen conocimientos avanzados en finanzas digitales aplican estrategias de mitigación de riesgos, diversificación de inversiones y evaluación de oportunidades, minimizando pérdidas y optimizando rendimientos.

Asimismo, la percepción de riesgos se reduce significativamente en profesionales con mayor preparación, mientras que la identificación de oportunidades financieras se potencia, evidenciando la relación directa entre educación financiera y toma de decisiones informada. La investigación también resalta la necesidad de marcos regulatorios flexibles que fortalezcan la seguridad sin limitar la innovación, y la

importancia de la formación continua y certificaciones en finanzas digitales.

En síntesis, la alfabetización financiera, combinada con experiencia práctica y regulación adecuada, constituye el elemento central para que los profesionales aprovechen los beneficios de DeFi de manera ética, segura y eficiente.

## 6. REFERENCIAS

- Andrade, C. (2020). COVID-19: Humanitarian and Health Care Crisis in a Third World Country. *The Journal of Clinical Psychiatry*, 81(3). <https://doi.org/10.4088/JCP.20com13383>
- Aristei, D., Gallo, M., & Vannoni, V. (2024). Preferences for ethical intermediaries and sustainable investment decisions in micro-firms: The role of financial literacy and digital financial capability. *Research in International Business and Finance*, 71, 102483. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102483>
- 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, 100410.

<https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100410>

CHAVALI, K., MOHAN RAJ, P., & AHMED, R. (2021). Does Financial Behavior Influence Financial Well-being? *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 273-280.  
<https://doi.org/10.13106/JAFEB.2021.VOL8.NO2.0273>

Choung, Y., Pak, T.-Y., & Chatterjee, S. (2025). Digital Financial Literacy and Life Satisfaction: Evidence from South Korea. *Behavioral Sciences*, 15(1), 94.  
<https://doi.org/10.3390/bs15010094>

Debata, B., Patnaik, P., & Mishra, A. (2020). COVID - 19 pandemic! It has impact on people, economy, and environment. *Journal of Public Affairs*.  
<https://doi.org/10.1002/pa.2372>

Gerth, F., Ramiah, V., Toufaily, E., & Muschert, G. (2021). Assessing the effectiveness of Covid-19 financial product innovations in supporting financially distressed firms and households in the UAE. *Journal of Financial Services Marketing*, 26(4), 215-225.

<https://doi.org/10.1057/s41264-021-00098-w>

Gonçalves, V. N., Ponchio, M. C., & Basílio, R. G. (2021). Women' s financial well - being: A systematic literature review and directions for future research. *International Journal of Consumer Studies*, 45(4), 824-843.  
<https://doi.org/10.1111/ijcs.12673>

Heilman, R. M., Kusev, P., Miclea, M., Teal, J., Martin, R., Passanisi, A., & Pace, U. (2021). Are Impulsive Decisions Always Irrational? An Experimental Investigation of Impulsive Decisions in the Domains of Gains and Losses. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, 18(16), 8518.  
<https://doi.org/10.3390/ijerph18168518>

Hidayat-ur-Rehman, I. (2025). The role of financial literacy in enhancing firm's sustainable performance through Fintech adoption: A moderated mediation analysis. *International Journal of Innovation Science*, 17(4), 754-785.  
<https://doi.org/10.1108/IJIS-03-2024-0056>

- Jariwala, H. V. (2020). Effect of Perception Differences in Money Communication Between Parent-Adolescents on Financial Autonomy: An Experimental Study Using Financial Education Workshops. *Applied Finance Letters*, 9(SI), 23-43.  
<https://doi.org/10.24135/afl.v9i2.241>
- Khan, F., & Surisetti, S. (2020). Financial Well-Being of Working Women: Mediating Effect of Cashless Financial Experience and Digital Financial Self-Socialization. *SSRN Electronic Journal*.  
<https://doi.org/10.2139/ssrn.3882140>
- Khawar, S., & Sarwar, A. (2021). Financial literacy and financial behavior with the mediating effect of family financial socialization in the financial institutions of Lahore, Pakistan. *Future Business Journal*, 7(1), 27.  
<https://doi.org/10.1186/s43093-021-00064-x>
- Kumar, P., Pillai, R., Kumar, N., & Tabash, M. I. (2023). The interplay of skills, digital financial literacy, capability, and autonomy in financial decision making and well-being. *Borsa Istanbul Review*, 23(1), 169-183.
- <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.09.012>
- Lučić, A., Barbić, D., & Uzelac, M. (2023). Theoretical underpinnings of consumers' financial capability research. *International Journal of Consumer Studies*, 47(1), 373-399.  
<https://doi.org/10.1111/ijcs.12778>
- Mahendru, M., Sharma, G. D., & Hawkins, M. (2020). Toward a new conceptualization of financial well-being. *Journal of Public Affairs*.  
<https://doi.org/10.1002/pa.2505>
- Michael Collins, J., & Urban, C. (2020). Measuring financial well-being over the life course. *The European Journal of Finance*, 26(4-5), 341-359.  
<https://doi.org/10.1080/1351847X.2019.1682631>
- Mirza, V. (2023). Autonomy and responsibility: Women's life and career choices in urban Japan. *Contemporary Japan*, 35(2), 197-213.  
<https://doi.org/10.1080/18692729.2021.2022572>
- MOKHTAR, N., SABRI, M. F., & HO, C. S. F. (2020). Financial Capability and Differences in Age and Ethnicity. *The Journal of Asian Finance, Economics*

and Business, 7(10), 1081-1091.

<https://doi.org/10.13106/JAFEB.202>

0.VOL7.NO10.1081

Nanda, A. P., & Banerjee, R. (2021).

Consumer's subjective financial well-being: A systematic review and research agenda. International Journal of Consumer Studies, 45(4), 750-776.

<https://doi.org/10.1111/ijcs.12668>

Rahayu, R., Ali, S., Aulia, A., & Hidayah, R.

(2022). The Current Digital Financial Literacy and Financial Behavior in Indonesian Millennial Generation. Journal of Accounting and Investment, 23(1), 78-94.

<https://doi.org/10.18196/jai.v23i1.13205>