

FACTORES DEL SOBREENDEUDAMIENTO EN LOS SERVIDORES ADMINISTRATIVOS DE LA UNIVERSIDAD PÚBLICA EN LA CIUDAD DE TINGO MARÍAVarely Esteban¹, Estela Zegarra², Manuel Acosta³*Recepción: 19 de noviembre de 2015**Aceptado: 12 de agosto de 2016***Resumen**

El objetivo fue determinar los factores del sobreendeudamiento en los servidores públicos universitarios. La investigación fue descriptiva correlacional y de diseño no experimental. La información se obtuvo a través de encuestas presenciales tomadas en forma aleatoria a 66 servidores nombrados y se determinó estadísticamente que las necesidades inmediatas de fondos o liquidez es el factor que determina el sobreendeudamiento en los servidores presentando correlación significativa de sentido positivo. El grado de endeudamiento financiero (formal) y no financiero (informal) en los servidores administrativos es de 75%, por encima del promedio nacional (42.1%). A nivel de categoría ocupacional, este grado varía entre los 52% y 94%, siendo los servidores auxiliares los que poseen el más alto grado de endeudamiento (94%) y los servidores funcionarios el más bajo (52%). Además, el nivel de cultura financiera en los servidores es regular, con una nota promedio de 12 en una escala de calificación vigesimal. El 49% de servidores no gestiona un presupuesto familiar y el 21% no tiene conocimiento y tampoco sabe cómo formular.

Palabras clave: Endeudamiento, sobreendeudamiento, cultura financiera, presupuesto familiar, servidores administrativos, universidad pública.

Abstract

The objective was to determine the factors of over-indebtedness in public university servants. This research work was descriptive and correlational and non-experimental design. The information was obtained through face surveys taken in 66 randomly named servers and It was statistically determined that the immediate needs of funds or liquidity is the determining factor in university overindebtedness public servants to have strong positive correlation and significant relationship. The degree of financial indebtedness (Formal) and non-financial (informal) in administrative servers is 75% above the national average (42.1%). In terms of occupational category, this degree varies between 52% and 94%, and the auxiliary servers that have the highest degree of indebtedness (94%) and the lowest officials servers (52%). Furthermore, the level of financial education on the servers is regular, with an average of 12 on a scale of vigesimal rating. 49%, the server does not manage a household budget and a 21% has no knowledge and does not know how to formulate it.

Key words: Indebtedness, overindebtedness, financial education, family budget, administrative servers, public university

¹ Docente Principal de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Nacional Agraria de la Selva. Mag. en Finanzas y Dr. en Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible. Email: varelyesteban@hotmail.com

² Docente Asociado de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Nacional Agraria de la Selva. Mag. en Finanzas. Email: estelaza@hotmail.com

³ Docente Asociado de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Nacional Agraria de la Selva. Mag. en Finanzas. Email: acostagm@hotmail.com

Introducción

La atractiva oferta de bienes y las facilidades de crédito, han dado lugar a procesos de endeudamiento por encima de la capacidad de los ingresos del hogar, destinados al pago de deudas y compromisos financieros (1); ocasionando la pérdida del control de la situación económica financiera y el deterioro de las relaciones sociales construidas en torno al consumo y de las condiciones de integración y valoración social (2).

El sobreendeudamiento es la situación financiera del deudor en la que sus deudas son excesivas para su nivel de ingresos y capacidad de pago, lo que pone en riesgo el pago de las obligaciones con las instituciones reguladas y no reguladas, además del riesgo de sacrificar la calidad de vida de su familia. Las causas del sobreendeudamiento están asociadas a variables como el comportamiento del entorno económico y social, el comportamiento de las instituciones microfinancieras y el comportamiento del deudor (3) que está asociado con la baja cultura financiera, entusiasmados por la oferta financiera, asumen inversiones más riesgosas y consumo desmedido; con el uso irracional de las tarjetas de crédito, especialmente los retiros de efectivo; con la disminución de los ingresos por enfermedad del titular o un familiar, reduciendo su capacidad de pago de la deuda contraída; con el endeudamiento en créditos de consumo para invertir en capital de trabajo para el negocio; con el pago de cuota mínima; y con el inadecuado manejo del presupuesto personal y familiar (3).

Asimismo, el proceso de sobreendeudamiento está asociado a que el dinero tiene significados distintos para los actores involucrados; también está relacionado con la vulnerabilidad de la población y con situaciones imprevistas que surgen cotidianamente en los grupos domésticos, ante las cuales un amplio sector tiene poca capacidad de maniobra (4). Las variables que mejor distinguen a un individuo en riesgo de ser deudor excesivo de los no deudores o deudores medios es el bajo control y manejo del dinero, el grado de pobreza, la socialización económica y conocimiento del dinero obtenida en casa y el uso de préstamos no regulares para absorber deudas de consumos básicos o pagar otras deudas (20).

Factores como la aparición en el mercado de nuevas formas de financiación, nuevos patrones de consumo y ahorro, la estabilidad macroeconómica ha impulsado el incremento del endeudamiento de los hogares, algunos de los cuales han tenido que soportar altos niveles de endeudamiento, incluso de sobreendeudamiento y de quiebra familiar (5).

Las causas inmediatas del sobreendeudamiento de los consumidores son la asunción excesiva de

deudas (sobreendeudamiento activo) y la incapacidad sobrevenida de hacer frente a los créditos por causas imprevistas (sobreendeudamiento pasivo). El sobreendeudamiento activo se asocia con la adicción al consumo o, cuando menos, con el consumo irreflexivo. El sobreendeudamiento pasivo se debe a determinadas contingencias sobrevenidas capaces de mermar la capacidad de ingresos o incrementar los gastos, impidiendo hacer frente a la deuda, tales como despido laboral, accidente, enfermedad o fallecimiento de uno de los cónyuges, asunción de gastos imprevistos (incremento de la familia, enfermedad de un hijo, sanciones tributarias, etc.), abandono del empleo de la mujer para cuidar de los hijos, separación o divorcio, etc. (6). La cual conlleva a la mala gestión de la economía familiar y para lo que resulta muy útil la herramienta del presupuesto, aunque requiere además un asesoramiento psicológico para cambiar las costumbres de gasto (7).

El sobreendeudamiento es un problema que afrontan las familias en Perú, especialmente de los estratos socioeconómicos C, D y E, que tiene muchas dificultades para pagar sus deudas (8). Cada año 100,000 personas que no pueden pagar sus obligaciones, son excluidas del sistema financiero (9).

Asimismo, muchos prestatarios de créditos formales enfrentan alguna necesidad particular de liquidez que los hace recurrir al financiamiento informal (10), debido a que las fuentes informales de crédito muestran mayor flexibilidad, menores costos de transacción, menores plazos de tramitación y mayor conocimiento de las actividades realizadas por los prestatarios (11).

De allí pues, que las actitudes hacia el endeudamiento evaluadas por la escala de actitudes hacia el endeudamiento, arrojan la existencia de dos factores independientes denominados hedonismo y austeridad. De esta forma las creencias acerca de las características asociadas a los objetos de consumo, junto a la importancia relativa asignada a estas, difieren en una misma persona, el sujeto puede estar más dispuesto a endeudarse al adquirir un producto asociado a ciertas características valoradas positivamente por él y en menor medida al adquirir otro producto cuyas características no son tan valoradas. Los productos y servicios no son consumidos atendiendo exclusivamente a sus propiedades funcionales, sino también a los beneficios de carácter psicológico y social que reportan a sus usuarios (12). Igualmente, es muy probable que los hábitos consumistas estén jugando un papel importante en el crecimiento sostenido de la deuda de los hogares, endeudamiento que reduce su capacidad de respuesta frente a variaciones no esperadas en los

tipos de interés o en la renta de las familias que las hace vulnerables ante esos acontecimientos (13).

En ese sentido, la utilización del crédito afecta a la propensión de un hogar a caer en mora con uno o más de sus compromisos regulares y mientras más compromisos de crédito tienen, mayor es el riesgo de atrasos. Esto afecta el presupuesto de las familias dado que se reduce su renta disponible que está destinada a sus compromisos de deuda y de la escases del dinero familiar (14). Esto ocurre por lo difícil que resulta el entendimiento del costo efectivo de un crédito, y la falta de educación financiera ha generado que los prestamistas informales, dedicados a dar créditos individuales, cobren más de 10,000% en intereses anuales, sin que los usuarios reparen en ello (15).

Los individuos más vulnerables son los más propensos a recurrir a fuentes informales de financiamiento para enfrentar distintos imprevistos. Para ellos, los bajos ingresos, y la falta de ahorros y de educación financiera impulsan el uso de estrategias para el manejo de los recursos que, con el fin de aminorar las necesidades inmediatas, pueden conducir a un excesivo endeudamiento por la sobreestimación de la capacidad de repago y a la subsecuente pérdida de activos y/o a una caída de los ingresos futuros (16).

Si bien es cierto, la desaceleración de la economía peruana ha puesto de manifiesto la deficiente administración que tiene la población de sus finanzas, "la crisis ha puesto al descubierto la urgente necesidad de convertirnos en ciudadanos activos, consumidores conscientes, formados e informados, capaces de emplear herramientas para la gestión del presupuesto familiar con el fin de prevenir el sobreendeudamiento, apostar por un modelo de consumo más sostenible y solidario" (17).

La población se enfoca en administrar sus finanzas en base a las preferencias cambiantes del modelo económico consumista - recurriendo al crédito formal e informal para satisfacer sus necesidades - y no en base a los principios fundamentales de las finanzas (entendiendo y comprendiendo la cambiante cultura financiera actual, y desaprendiendo la cultura financiera de sus antepasados), por la cual, la cultura financiera tendría que ser un valioso activo para la población, pues brinda las herramientas necesarias para proteger la capacidad adquisitiva de los ingresos, planificar adecuadamente los gastos e inversiones, y hacer crecer el patrimonio familiar (16). Pero todavía es un activo escaso, aún para los estratos más afortunados de la sociedad, con potenciales consecuencias negativas para todos (16).

Esta agobiante realidad lo están viviendo los servidores públicos universitarios en Tingo María, no entendiendo claramente qué hacer con sus

finanzas personales, no entendiendo la cultura financiera (donde estoy) y sin tener una planificación financiera con propósito (hacia dónde quiero llegar) y para salir de esta situación difícil utilizan al crédito como una estrategia de supervivencia, no como un recurso financiero. Por consiguiente, se plantea el problema: ¿Cuáles son los factores que determinan el sobreendeudamiento en los servidores administrativos de la universidad pública en la ciudad de Tingo María?

Los objetivos del estudio fueron: i) Establecer los niveles de endeudamiento financiero y no financiero. ii) Describir la composición del endeudamiento financiero y no financiero. iii) Establecer los niveles de cultura financiera. iv) Describir las características de la gestión del presupuesto familiar. v) Establecer los niveles de necesidades de fondos o liquidez.

Metodología

La investigación fue de tipo descriptiva correlacional y de corte transversal, de diseño no experimental, y utilizó el método inductivo - deductivo. La población de estudio estuvo constituida por 245 servidores administrativos nombrados de la Universidad Nacional Agraria de la Selva (UNAS), según la categoría ocupacional ostentada al año 2014. El tamaño muestral se determinó considerando una probabilidad de éxito del 90%, un nivel de confiabilidad bajo la curva normal del 95%, un error del 6.2%. Mediante la fórmula probabilística para población finita se obtuvo una muestra de 66 servidores, el cual se distribuyó de acuerdo a los porcentajes poblacionales, considerando las categorías ocupacionales: 14 auxiliares, 31 técnicos, 12 profesionales y 9 funcionarios.

Los datos se recolectaron mediante la técnica de encuesta, el instrumento fue el cuestionario, aplicado en forma personal e individual y en forma aleatoria. En la encuesta la interacción entre el investigador y los encuestados fue impersonal, la forma de aplicación fue por escrito y el cuestionario fue abierto, cerrado y mixto donde el encuestado responde en base a una serie de respuestas alternativas o expresa su opinión. El cuestionario fue sometido a consulta y juicio de expertos para verificar su validez de contenido, y a través del coeficiente alfa de Cronbach se verificó su fiabilidad. El coeficiente fue 0.75, estadísticamente significativo y confiable, correlación próxima a 1. La encuesta se aplicó el 7 y 8 de agosto del año 2014.

Mediante el análisis de regresión y correlación en un modelo lineal múltiple a través de la prueba F de Fisher y t de Student, se contrastó la hipótesis, que estuvo representado por los indicadores de las variables sobreendeudamiento, cultura financiera,

gestión del presupuesto familiar y necesidades de fondos o liquidez:

$$Refynf = \beta_0 - \beta_1 x Nculfin - \beta_2 x Ngpf + \beta_3 x Presinf - \mu_i$$

Refynf, ratio de endeudamiento financiero y no financiero. Nculfin, nivel de cultura financiera. Ngpf, nivel de gestión del presupuesto familiar. Presinf, préstamos informales. β_i , parámetro y coeficientes del modelo. μ_i , término de perturbación estocástico. \pm , relación directa (positiva) o inversa (negativa) del Nculfin, Ngpf y Presinf con respecto a la Refynf.

Resultados

Los servidores administrativos poseen un bajo nivel de cultura financiera, en lo que respecta a conocimiento y entendimiento, el 21% solo sabe realizar el cálculo de tasa de interés en una cuenta de ahorros. En planificación financiera, el 26% hace uso del sistema financiero, mediante depósitos en cuenta corriente y el 22% no ahorra y si lo hacen, es dentro del hogar (7%) y en juntas (11%). Si pierden su fuente de ingreso principal, el 34% podrían seguir cubriendo sus gastos por lo menos tres meses. En control financiero, el 53% analizan sus posibilidades de pago antes de tomar una decisión financiera, el 42% vigilan personalmente sus asuntos financieros y el 48% pagan sus cuentas a tiempo. El 100% posee una cuenta de ahorro, solo para cobrar sus haberes y no para ahorrar. El 24% posee tarjeta de crédito, de los cuales el 56% tiene retraso en el pago de sus cuotas.

A nivel de categoría ocupacional, el 64% de servidores auxiliares poseen regular nivel de cultura financiera, con una nota de 12 en la escala de calificación vigesimal. El 39% de servidores técnicos poseen un pésimo nivel de cultura financiera, con una nota menor a 10. El 58% de servidores profesionales poseen

un buen nivel de cultura financiera, con una nota de 14 y el 33% de servidores funcionarios poseen un óptimo nivel de cultura financiera, con una nota de 17.

En cuanto a la gestión del presupuesto familiar, el 30% de servidores afirmó formular un presupuesto familiar y se esfuerza en seguirlo al pie de la letra, mientras que el 49% afirmó no formularlo, por qué le da "flojera" hacerlo. El 21% no sabe o no tiene conocimiento de lo que es un presupuesto familiar, y no sabe cómo formularlo. Los servidores profesionales son los que mayormente declararon tener un presupuesto (42%) y los servidores auxiliares los que menos declararon tenerla (21%). Esto confirma, a medida que aumenta los niveles de ingreso y el nivel educativo, aumenta la proporción de servidores que formulan y gestionan un presupuesto familiar.

Con respecto a las necesidades de fondos o liquidez, el 100% de servidores poseen algún tipo de crédito en las instituciones financieras formales (cajas y bancos) y cuando tienen necesidades de fondos o liquidez, recurren a prestamistas informales en la ciudad de Tingo María y a los fondos de prestaciones que existen en la UNAS. El 68% solicitó un préstamo informal cuando tuvo una necesidad y urgencia, el 24% lo solicitó para pagar deudas y solo el 8% para realizar una inversión.

En cuanto a la escala de necesidad para recurrir a un préstamo informal, el 69% de servidores considera que fue muy necesario pedir un préstamo entre los S/ 300.00 y S/ 750.00, debido a una urgencia y pago de deuda (56%); el 5% extremadamente necesario pedir un préstamo mayor a S/ 750.00 y el 26% necesario pedir un préstamo menor a S/ 300.00.

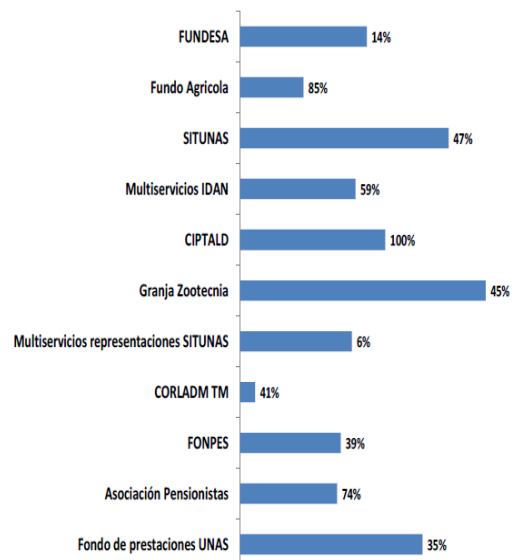


Figura 1. Composición del endeudamiento informal en Tingo María 2014

Por otra parte, los servidores administrativos destinan el 75% de sus ingresos al pago de sus deudas en las instituciones financieras y en prestamistas informales, porcentaje superior al límite a partir del cual se considera que un hogar este sobreendeudado (mayor del 50% del ingreso destinado al pago de deudas en el sistema financiero) (18). Los servidores auxiliares destinan el 94% de sus ingresos para honrar su deuda y los servidores funcionarios el 52%. Existen servidores que sus deudas representan el 216% y 176% de sus ingresos, especialmente los servidores técnicos y auxiliares (Cuadro 1).

Mediante el test de Fisher se determinó a un nivel de significancia del 5%, que las variables en conjunto (Nculfin, Ngpf y Presinf) influyen estadísticamente para explicar el comportamiento de la variable dependiente Refynf. El test de Student determinó que a un nivel de significancia

del 5% la variable explicativa Presinf, es altamente significativo en el modelo, es decir, influye estadísticamente de manera muy significativa para explicar el comportamiento de la variable explicada Refynf; las otras variables Nculfin y Ngpf no son significativas estadísticamente. En consecuencia, las variables necesidades de fondos o liquidez y sobreendeudamiento están fuerte y directamente correlacionadas (Cuadro 2).

Cuadro 1. Ratio de endeudamiento financiero y no financiero de la universidad pública en la ciudad de Tingo María, 2014

Categoría/servidores	Radio	Máximo	Mínimo
Funcionarios	0.52	0.70	0.37
Profesional	0.58	0.92	0.32
Técnico	0.81	2.16	0.38
Auxiliar	0.94	1.76	0.42
Promedio	0,5	-	-

FUENTE: Encuesta, agosto 2014.

Cuadro 2. Resultados de la estimación del modelo lineal múltiple

Variable	Coefficiente	Probabilidad	Indicador	Valor
Nculfin	-0.013	0.889	R-squared Adjusted	0.416
Ngpf	-0.001	0.928	R-squared	0.388
Presinf	0.822	0.000	F-statistic	14.740
C	1.654	0.000	Prob (F-statistic)	0.000

De acuerdo al análisis económico del modelo; si la cultura financiera en los servidores administrativos se incrementa en 1%, el sobreendeudamiento se reduce en 1.3%. A los servidores, les es indiferente aumentar su nivel de cultura financiera, porque, su contribución al bienestar de las familias sobreendeudadas es mínima (1.3%). Era de esperar que un buen nivel de cultura financiera facilite el acceso a mayor y mejor información sobre productos financieros y la habilidad de ponerlos en práctica. Pero en la práctica, prima el sobreendeudamiento pasivo sobre el sobreendeudamiento activo. Los servidores frente a una urgencia o emergencia recurren a créditos informales de corto plazo, dejando de lado la educación financiera. Si se incrementa en 1% los servidores administrativos que gestionan su presupuesto familiar, el sobreendeudamiento se reduce en 0.8%. A los servidores, les es indiferente formular y ejecutar su presupuesto familiar, porque, su contribución en la reducción del sobreendeudamiento es mínima (0.8%), por lo cual, no contribuye al bienestar familiar. Era de esperar que una buena gestión del presupuesto familiar contribuya al manejo acertado de sus finanzas familiares, reduciendo gastos y buscando nuevas formas de ingresos familiares o personales alternativos al empleo que poseen, que contribuyan a reducir el sobreendeudamiento familiar. Los

servidores frente a una urgencia o emergencia recurren a créditos informales de corto plazo, aún para pagar deuda, con lo cual, truncan la gestión del presupuesto familiar. Si las necesidades de fondos o liquidez en los servidores administrativos se incrementan en 1%, el sobreendeudamiento se incrementa en 82.2%. A los servidores, no les es conveniente seguir recurriendo al crédito informal, porque contribuye significativamente al incremento del sobreendeudamiento familiar (82.2%), reduciendo el bienestar familiar. Era de esperar que las necesidades inmediatas por fondos y por mantener liquidez contribuyan al sobreendeudamiento familiar, ya que, sobre la razón o la planificación, prima las urgencias o emergencias o circunstancias de la vida que determinan que se tomen decisiones con sesgos sistemáticos (sobreendeudamiento pasivo).

Discusión

El estudio permitió determinar los factores que inciden en el sobreendeudamiento de los servidores públicos universitarios en la ciudad de Tingo María.

La cultura financiera fue un factor poco importante para afectar la propensión marginal al sobreendeudamiento, al igual que la gestión del presupuesto familiar, porque contribuyeron escasamente a reducirla en el corto y mediano plazo, esto viene dado por el comportamiento del deudor (3) y relacionado con la cultura aprendida en asuntos económicos y financieros de los antepasados, y la idiosincrasia del servidor, conjugándose con el sobreendeudamiento activo y pasivo (6), siendo prevalente el sobreendeudamiento pasivo, lo cual conlleva a una mala gestión de la economía familiar (7) y a una afectación del presupuesto familiar, producto de la reducción de la renta disponible que está destinada a sus compromisos de deuda y la escases del dinero familiar (14).

Las necesidades de fondos o liquidez es el factor que contribuyo significativamente al sobreendeudamiento de los servidores públicos universitarios, contribuyendo a incrementarla significativamente en el corto y mediano plazo, jugando un papel importante en el crecimiento sostenido de la deuda, endeudamiento que redujo su capacidad de respuesta frente a variaciones no esperadas en los tipos de interés o en la renta (13), ya que sobre la razón o la planificación prima las urgencias o emergencias o circunstancias de la vida, que los hace vulnerables frente a situaciones imprevistas que surgen cotidianamente (4) y determina que los servidores recurran a créditos formales e informales de corto y largo plazo con tasas de interés diferenciadas, incrementando su sobreendeudamiento pasivo y activo (6), por la sobreestimación de la capacidad de repago y la

subsecuente pérdida de activos y/o a una caída de los ingresos futuros (16) basados en la estabilidad laboral, las nuevas formas de financiamiento y los nuevos patrones de consumo y ahorro (5).

Los servidores auxiliares fueron los servidores más vulnerables que recurrieron a fuentes informales de financiamiento para enfrentar distintos imprevistos, por sus bajos ingresos y su escaso ahorro (16), por la falta de cultura financiera y por lo difícil que resulta el entendimiento del costo efectivo de un crédito (15).

Los productos y servicios financieros y no financieros consumidos por los servidores universitarios mayormente están ligados a los beneficios de carácter psicológico y social que les reportan y en menor proporción atendiendo a sus propiedades funcionales (12).

Los estudios mencionados son de nivel descriptivo, solo describen y hacen una explicación literal del endeudamiento y poco del sobreendeudamiento; el estudio estableció la relación existente entre el sobreendeudamiento con las variables cultura financiera, gestión del presupuesto familiar y necesidades de fondos o liquidez, pero sobre todo identifica la relación directa y significativa entre el sobreendeudamiento y las necesidades de fondos o liquidez en el corto plazo para este grupo específico de servidores. Siendo la variable que más contribuye al sobreendeudamiento, por el uso de préstamos no regulares para absorber deudas de consumo básico o pagar otras deudas (20) y para enfrentar problemas coyunturales sobrevenidos, lo cual es el aporte del estudio.

Conclusiones

El grado de endeudamiento financiero y no financiero en los servidores administrativos, es de 75% de sus ingresos, que se encuentra por encima del promedio nacional (42.1%). A nivel de categoría ocupacional, este grado varía entre 52% y 94%, siendo los servidores auxiliares los que poseen el más alto grado de endeudamiento (94%) y los servidores funcionarios el más bajo (52%). Esto se explica por el regular nivel de cultura financiera de estos servidores, y por no gestionar adecuadamente un presupuesto familiar. Asimismo, al mantener altos niveles de endeudamiento de largo plazo, que no les permite enfocarse al arreglo de su economía familiar, recurren a préstamos informales que lo catalogan como muy necesarios para cumplir con una urgencia (para hacer frente a los shocks adversos que provocan la inestabilidad socioeconómica del hogar), honrar deudas (68%) u otra eventualidad. Por la cual, se afirma, que las necesidades de fondos o liquidez es el factor que determina el sobreendeudamiento en estos servidores.

Los resultados obtenidos no permiten generalizar el problema del sobreendeudamiento en el sector público peruano, se recomienda replicar el estudio en otros sectores de la administración pública, considerando las variables estudiadas y haciendo uso de la escala de actitudes hacia el endeudamiento, escala de hábitos y conductas de consumo, escala de impulsividad en la compra y la nueva escala ética del dinero (19), que conlleven a determinar si el consumo de bienes de los servidores públicos es por hedonismo, austeridad u otra categorización que ha sido identificado en la literatura internacional.

Referencias bibliográficas

1. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Desarrollo humano en Chile, 1998. Santiago de Chile: PNUD; 1998.
2. Castañeda MP. El endeudamiento de los consumidores de Valparaíso Metropolitano. En: Congreso Internacional de Políticas Sociales. Concepción abril 2000. Valparaíso; Universidad de Valparaíso: S.G. editores; 2000.
3. Loayza PJ. Sobreendeudamiento en microfinanzas ¿el nuevo enemigo oculto?. Alternativa: Centro de Investigación Social y Educación Popular. En: Libro de Ponencias: 5° Congreso Nacional de Microfinanzas. Lima; 2013. p. 92-70.
4. Guzmán GG. La deuda: del sueño a la pesadilla colectiva. Endeudamiento de mujeres rurales del centro de Veracruz. 2012. Desacatos: saberes y razones, núm. 44, enero – abril 2014, p. 82-67.
5. Mujika AA, Gibaja MJJ, García AI. Un estudio sobre el endeudamiento del consumidor: el caso de los hogares vascos. Estudios de Economía Aplicada [Internet]. 2009. [citado el 15 de setiembre de 2014]; 27(2):500-463. Disponible desde: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3056933.pdf>.
6. Trujillo D, Iván J. El sobreendeudamiento de los consumidores. Editorial Comares. 2016. p. 176.
7. Asociación de usuarios de Bancos, Cajas y Seguros de España (ADICAE). La economía de los consumidores frente a la crisis. Guía para el uso de presupuestos familiares de referencia en la gestión de la economía doméstica. 1a ed. Madrid. 2013.
8. Saavedra J. Sobreendeudamiento en sectores C, D y E afecta consumo. La Prensa.pe. 2014 Set; sección Economía.
9. Cárdenas G. La informalidad y sus desafíos en la inclusión financiera. El Comercio. 2014 Oct; sección Economía.
10. Raccnello K. Usura, Créditos Predatorios y Educación Financiera. Puebla: Departamento de Economía. Universidad de las Américas [Internet]. 2009; 43 p. [citado el 25 de noviembre

- de 2014]. Disponible desde: <http://www.academia.edu/438434/>
11. Alvarado J, Galarza F. De ONG a EDPYME: Algunos resultados de un proceso. Debate agrario análisis y alternativas [Internet]. 2003, En. [citado el 10 de dic. de 2014]; 35(1):65-3. Disponible desde: <http://www.cepes.org.pe/debate/debate35/03-articulo-da35.pdf>
 12. Denegri CM, Cabezas GD, Del Valle RC, González GY, Sepúlveda AJ. Escala de actitudes hacia el endeudamiento: validez factorial y perfiles actitudinales en estudiantes universitarios chilenos. [Internet] 2012. [citado el 25 de set. de 2014]; 11(2):509-497. Disponible desde: <http://www.scielo.org.co/pdf/rups/v11n2/v11n2a12.pdf>
 13. García I. La adicción a la compra en Bizkaia: un estudio empírico de su relación con los valores personales [tesis doctoral]. País Vasco: Servicio Editorial de la Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitateko Argitalpen Zerbitzua; 2012.
 14. Kempson E. El sobreendeudamiento en Gran Bretaña. Informe del Departamento de Comercio e Industria. 2002.
 15. Asociación de Bancos del Perú (ASBANC). Costo del Crédito Bancario Vs. Crédito Informal. Departamento de Estudios Económicos de ASBANC – Sistema de Relaciones con el Consumidor (SRC). 2013. [Internet]. Disponible desde: <http://www.asbanc.com.pe/Paginas/Publicaciones/VerTodos.aspx?Opcion=2>
 16. Prialé G, Yamada G, Viladegut H, Marín I, Salazar R. Encuesta de cultura financiera del Perú 2011 – Enfin 2011. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones y Universidad del Pacífico [Internet]. 2011. [citado el 10 de nov. de 2014]. 50 p. Disponible desde: <http://es.scribd.com/doc/78560752/>
 17. Resolución Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones N° 6941-2008 del 25 agosto 2008. Reglamento para la administración de riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas (Normas Legales El Peruano, Año XXV – N° 10339, de 26-08-2008)
 18. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Reporte de estabilidad financiera. Mayo y Noviembre 2012. [Internet]. 2012. [citado el 10 de nov. de 2014]. Disponible desde: <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera.html>
 19. Denegri C. M. Introducción a la psicología económica. 1ª ed. Psicom editores. Bogotá D.C. Colombia; 2010.
 20. Denegri Coria M. Introducción a la psicología Económica. 1° ed. Bogota D.C. Colombia: psicom editores;s.f.