



Supersolidaria

EL TIEMPO PASA ¿DÓNDE ESTÁN LOS JÓVENES EN LAS COOPERATIVAS?

No. 003
Agosto 2024
Serie Informes Técnicos
ISSN 3028 - 4112 (En línea)





Serie de informes técnicos

Edición No. 003

ISSN 3028 - 4112

Edición digital

Agosto del 2024

Superintendencia de la Economía Solidaria

Avenida Calle 24 (Esperanza) N° 60 - 50 Piso 8

Bogotá, D.C., Colombia

PBX: (+57) (601) 7560 557

analiticedatos@supersolidaria.gov.co

<https://www.supersolidaria.gov.co>

El Tiempo Pasa: ¿Dónde Están los y las Jóvenes en las Cooperativas?.*

Laura Camila Ortiz

Resumen

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs) son entidades que permiten ofrecer servicios financieros y beneficios adicionales a sus asociados de manera más flexible que las entidades financieras tradicionales. Debido a que la captación de recursos la hacen por medio de sus propios asociados, es menester que estas puedan asegurar su funcionamiento en el largo plazo. Este documento aborda la cuestión del relevo generacional dentro de las CACs y expone que no hay relevo generacional y se explica por qué esto puede ser un problema para la sostenibilidad financiera de las cooperativas.

Palabras clave: Economía Solidaria, Transición Generacional, Política Pública.

*La autora expresa su agradecimiento a Eduard F. Martínez-González, Bernardo Romero Torres, Jennifer Rincón Amaya y a Gustavo Castillo Álvarez por sus comentarios y constantes revisiones durante la escritura de este reporte. Puede compartir sus comentarios y sugerencias a: analiticedatos@supersolidaria.gov.co

1. Introducción

Mundialmente, las industrias están experimentando un cambio demográfico tanto en su fuerza de trabajo como en su base de clientes. Las nuevas generaciones entre las edades de los 20 a los 35 años mientras adquieren mayor poder de compra, también demandan servicios que se adapten a sus necesidades ([Fondo de Población de las Naciones Unidas \[UNFP\], 2024](#)). Los hábitos de consumo de estas generaciones están tanto impactados por sus ideales ([Jahari et al., 2022](#); [Wierzbiński et al., 2021](#)), la tecnología y las redes sociales ([Guan et al., 2022](#); [Wallace et al., 2022](#)). En ese sentido, la incapacidad de atraer a las y los jóvenes (de ahora en adelante, se referirá a este grupo poblacional como 'jóvenes'), podría tener un impacto negativo en las industrias, siendo posible que en el peor de los casos las industrias cierren por la incapacidad de atraer a los nuevos consumidores.

La industria financiera, incluyendo las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs), no ha escapado a estas nuevas dinámicas generacionales. Las CACs deben renovar urgentemente su base de asociados, de lo contrario corren el riesgo de que su sector decline, debido a la incapacidad de sostener financieramente sus actividades al no renovar su base social. Estas entidades no solo deben lograr captar la atención de las nuevas generaciones, sino también estar a la vanguardia de las innovaciones que han surgido en el sector financiero ([World Economic Forum, 2023](#)), dado que ahora abundan soluciones financieras que son más atractivas para los consumidores como billeteras digitales, transacciones a través de aplicativos móviles, entre otras facilidades ([Agarwal and Zhang, 2020](#); [Jarvis and Han, 2021](#)).

El presente análisis busca determinar si las CACs han podido hacer frente a esta transformación demográfica. Los resultados preliminares sugieren una falta de relevo generacional dentro de estas cooperativas. El análisis descriptivo a continuación pretende mostrar cómo se refleja esta situación en la distribución de sus aportes, depósitos y créditos, y las implicaciones que esto tiene para su sostenibilidad futura. Los resultados reflejan con urgencia renovar la base social, con el fin de que las cooperativas perduren en el tiempo.

Para el año 2023, las CAC contaban con 3.421.123 personas vinculadas a alguna cooperativa ¹, donde había 970.674 deudores y 2.818.281 ahorradores. Además, para este mismo período se colocaron 1.609.814 créditos, por un valor de 16,5 billones de pesos. La Tasa Ponderada de Interés de colocación se registró en 21.17%, lo que comparado con la tasa de interés más baja de los bancos, que fue del 27.59% según [Restrepo \(2023\)](#), muestra una diferencia de 6.42 puntos porcentuales. Lo anterior ejemplifica que estas cooperativas son una gran oportunidad para que las personas, primero, sean incluidas a servicios financieros y luego, sean beneficiados con tasas de interés menores. Estos datos implican que hay un

¹El número de personas se refiere a única persona asociada a alguna cooperativa

segmento de la población que ve en las Cooperativas de Ahorro y Crédito una alternativa a realizar movimientos financieros alternos al sector financiero tradicional y que se beneficia de las oportunidades que las cooperativas ofrecen. No obstante, hay una fuerte disminución de los asociados jóvenes, esto presenta un desafío para las CACs, que deberán adaptarse a las expectativas de un público más joven.

El documento se estructura de la siguiente manera: la primera sección realiza una descripción de los datos utilizados, la segunda sección presenta el contexto actual de las CACs y los posibles riesgos que enfrentan al mantener la estructura poblacional actual sin lograr captar a nuevos públicos. La tercera sección cierra con algunos puntos importantes que el sector debe tener en cuenta.

2. Datos y Metodología

2.1. Datos

La principal fuente de información proviene de SICSES², que es la fuente oficial a nivel nacional de la Superintendencia de la Economía Solidaria y recopila información sobre las entidades vigiladas y sus asociados. Para el análisis, se utilizó la información correspondiente al año 2023 de los asociados y exasociados de las CACs que tienen entre 18 a 28 años y que se unieron a las cooperativa después de 2016. Además, si se retiraron, lo hicieron en el período desde 2016 hasta 2023. A partir de esta base de datos, se extrajeron detalles sobre las características socioeconómicas de los individuos, incluyendo si han solicitado créditos, el monto de los préstamos y el valor de los créditos en mora.

En cuanto a la información a nivel entidad, se dispone de datos sobre el número total de asociados, el valor de la cartera en pesos, el capital social³, el total de depósitos y total de activos. De esta información se obtiene la cantidad de cuentas de ahorros existentes y el número de créditos colocados.

3. Análisis

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, pueden captar recursos de distintas maneras, la primera es a través de sus asociados⁴ por medio de los aportes individuales, del apalancamiento externo y otras entidades. Por lo tanto, el capital social y los depósitos son parte

²Sistema de Información de la Superintendencia de la Economía Solidaria

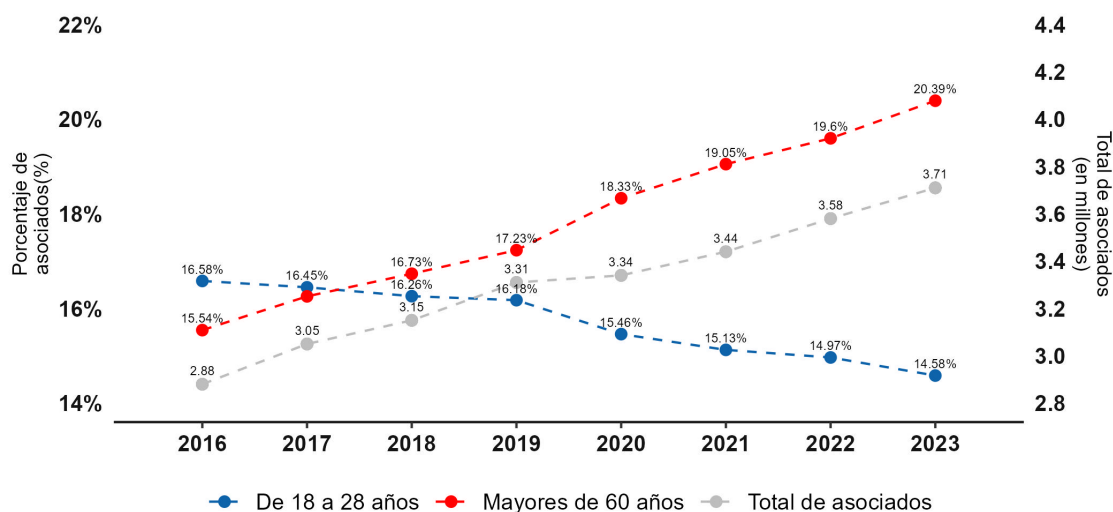
³Aportes totales de los asociados

⁴Los asociados son las personas que están vinculadas a una o más cooperativas

crucial para comprender la gestión de los activos de una cooperativa y la sostenibilidad de las entidades. En consecuencia, es importante que si una entidad desea que sus actividades sean sostenibles, la mayoría deberían provenir de los ingresos que generan sus actividades principales. En ese sentido, es crucial que las cooperativas mantengan un flujo constante de nuevos asociados para asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Si la tasa de entrada de asociados es menor que la tasa de retiro, la cooperativa corre el riesgo de no poder mantener sus actividades y eventualmente desaparecer. Atraer y retener asociados es fundamental para garantizar recursos y mantener el impacto de la cooperativa en la comunidad.

Observar la participación de los jóvenes en el sector puede ofrecer indicios sobre la atracción de asociados que poseen las CACs, al tiempo que diagnostica si en el largo plazo hay posibilidad de una transición generacional dentro de las entidades solidarias. Es importante determinar si las CACs están logrando captar la atención de los jóvenes, los cuales tienen a su disposición una creciente oferta de servicios financieros innovadores gracias a las FinTech y aplicaciones (Buszko et al., 2020; Pertiwi and Purwanto, 2021). El desafío de las CACs consiste en identificar si podrán ser una opción atractiva para estas nuevas generaciones.

Figura 1: Proporción de asociados jóvenes y mayores de 60 años



Fuente: SICSES (2023).

La Figura 1 muestra la evolución del porcentaje de personas jóvenes de 18 – 28 años en las CACs, comparado con la de los mayores de 60 años, desde 2016 a 2023. En la misma gráfica se presenta la evolución del número de asociados para cada período. En primer lugar, es preciso

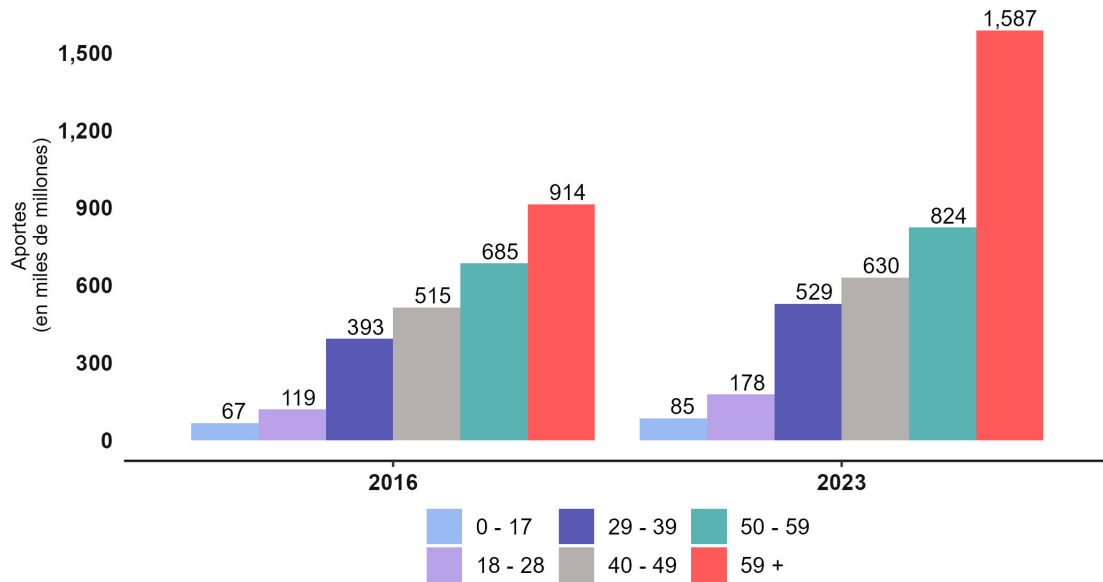
observar cómo hay un aumento constante de los asociados en el tiempo, sin embargo, ese movimiento no refleja un incremento de la población joven en las cooperativas. Se muestra cómo en 2016 la proporción de personas jóvenes respecto a las personas mayores de 60 años los supera por 1 punto porcentual (p.p), sin embargo, esa tendencia se revierte en los años posteriores. El grupo de los adultos mayores de 60 años tiene un aumento de 4.9 p.p en la proporción del número de asociados en las cooperativas, mientras que el grupo de 18 a 28 años experimenta una disminución de 2 p.p. Para el año 2023, la diferencia entre los grupos es de 6 p.p. Estos datos reflejan como las cooperativas no están logrando capturar la atención de la población joven.

La ausencia de la transición generacional supone fuertes presiones en la futura sostenibilidad de las CACs. La siguiente sección mostrará el problema que puede estar surgiendo sino existe una pronta transformación en las CACs para atraer a las nuevas generaciones. El análisis se realiza a través de la comprensión del capital social (aportes), depósitos (ahorros) y créditos. De esta manera, se puede analizar como la ausencia de la renovación de sus asociados implicaría un riesgo de liquidez en el largo plazo.

3.1. Análisis del capital social y depósitos

Los aportes sociales constituyen el capital social de las CACs, se podría decir que es el componente más importante debido a que este capital es fuente de financiación para soportar sus operaciones, permite flexibilidad para la toma de decisiones y es una medida de solvencia (Martínez-Dueñas,2022). Los aportes sociales se pagan de manera periódica, y son la suma de los aportes ordinarios y extraordinarios. Los aportes ordinarios son establecidos de acuerdo con el estatuto de cada organización y pueden ser en forma única, periódica o por voluntad del asociado. Las aportaciones extraordinarias, son pagos que se realizan de acuerdo con los establecido por el estatuto o por mandato de la asamblea, con el fin de incrementar el capital social ([Supesolidaria, 2021](#)).

Figura 2: Aportes de los asociados por rango de edad

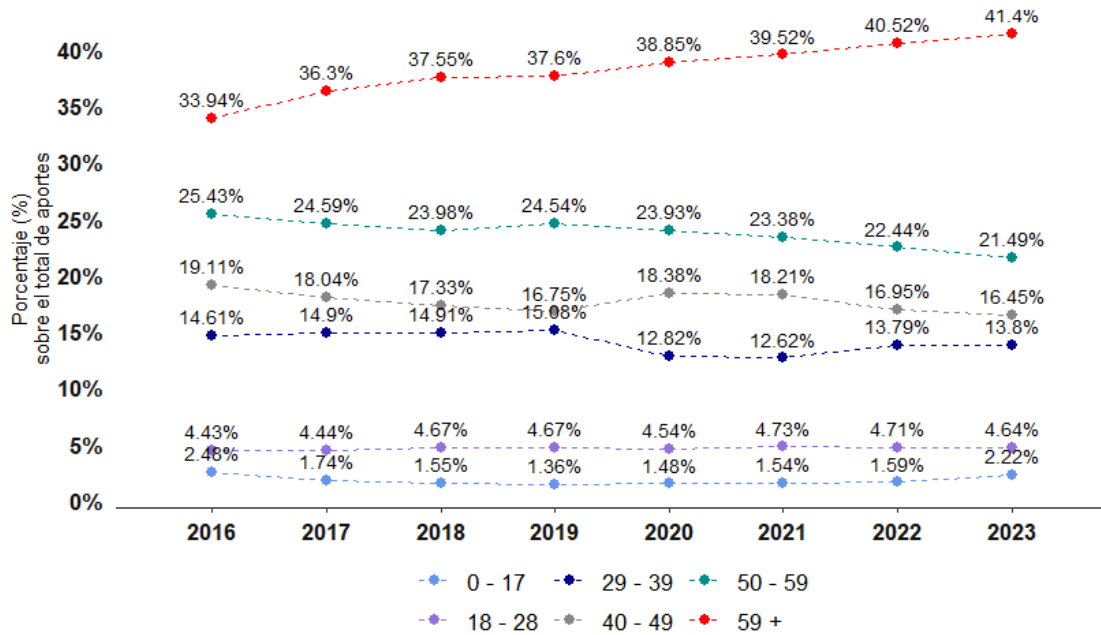


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

Ahora bien, al analizar el número de aportes en el tiempo por grupo etario se pueden distinguir algunos datos interesantes. La Figura 2 muestra los aportes por rango de edad para 2016 y 2023. Se observa que aquellos asociados mayores de 59 años son los que realizan los mayores aportes, y su tasa de crecimiento fue del orden del 73%. Mientras que los jóvenes en el rango de 18 a 28 años experimentaron un crecimiento del 49,5%. No obstante, el aporte de los jóvenes es del orden de 178 mil millones de pesos para 2023, comparado con los 1587 mil millones de los adultos mayores, es decir los aportes de los jóvenes comparado con las de los adultos solo representa el 11%. Por lo tanto, el rango de edad que más contribuye es el de mayores de 60 años

Figura 3: Proporción de los aportes asociados por rango de edad

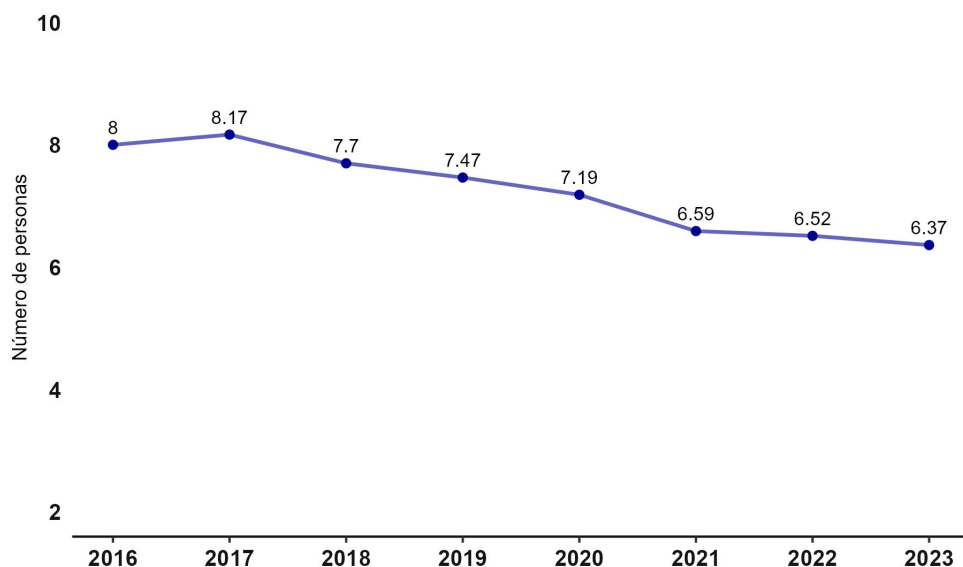


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La Figura 3 muestra la proporción del total de aportes por rango de edad. Tal como se describía anteriormente, gran parte del capital social lo han sustentado las personas mayores de 60 años. Esta ha sido la tendencia desde el 2016. Sin embargo, mientras en 2016 la proporción de aportes de los adultos mayores era de un 35 % para el año 2023 fue del orden alrededor del 43 %, una diferencia de 7 p.p. Lo cual implica no solo que los adultos mayores de 60 años son los que más están aportando al capital social, sino que en los demás rangos etarios muestran un relativo descenso en su participación en el capital social de las entidades. De hecho, para el grupo de 50 a 59 años de edad, hay una disminución de 4 p.p , el mismo descenso también se ve en el grupo de 40 a 49 años de edad. Mientras que el grupo de 29 a 39 años se mantiene en el tiempo en un porcentaje del 15 %.

Figura 4: Número de jóvenes por adulto mayor de 60 años en aportes



Fuente: SICSES (2023).

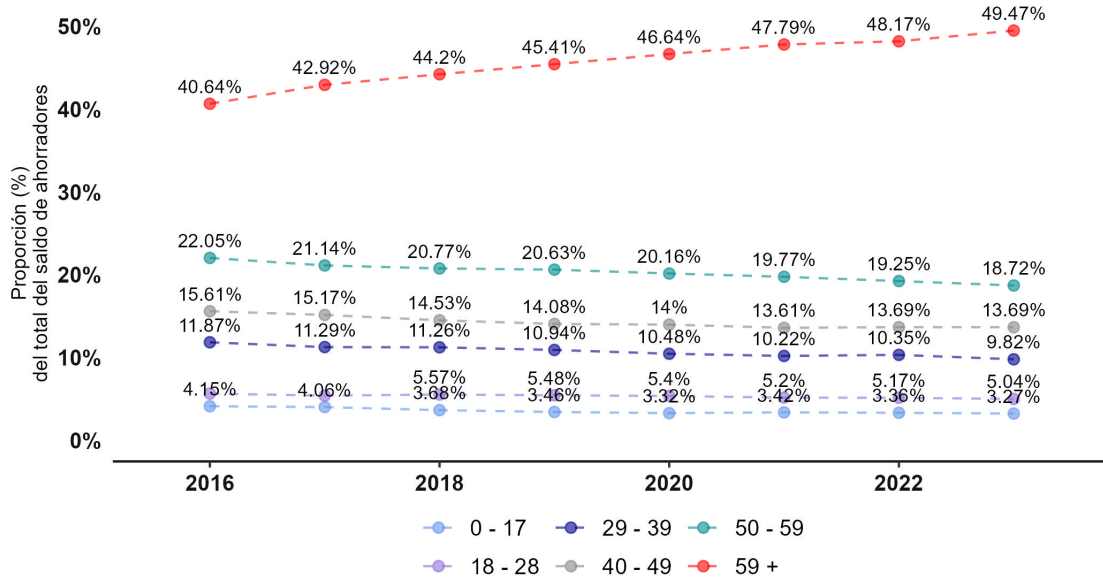
Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

Si se desea conocer cuántas personas jóvenes se necesitan para igualar el promedio de las aportaciones de una persona mayor de 60 años, la Figura 4 ilustra esta relación. Para el año 2023, se observa que se requieren las aportaciones promedio de 6.37 personas jóvenes para igualar las de un adulto mayor de 60 años.

Es claro entonces como gran parte del capital social hoy en día está siendo soportado por los adultos mayores de 60 años, esto supone un riesgo ya que implica que las cooperativas no están logrando atraer a otros grupos etarios. Es aún más relevante cuando el grupo etario de 50 a 59 años, muestra un relativo descenso en la participación de los aportes. Es decir, el problema no solo es atraer a los jóvenes para tener en el largo plazo la transición generacional, sino que en el corto plazo se está viendo que el grupo entre 50 a 59 años, está disminuyendo su participación respecto al capital social.

De hecho, esta observación se refleja también al analizar la distribución de ahorros según los rangos de edad. Son los adultos mayores quienes poseen la mayor cantidad y el mayor número de depósitos. Este comportamiento es coherente con la teoría del ciclo de vida, propuesta por [Modigliani et al. \(1954\)](#). Según esta teoría, las personas tienden a acumular y ahorrar más a medida que avanzan en su ciclo de vida. Esto se debe a que, después de años de actividad laboral, han podido acumular capital suficiente que ahora pueden destinar a los ahorros.

Figura 5: Proporción de ahorros por rango de edad

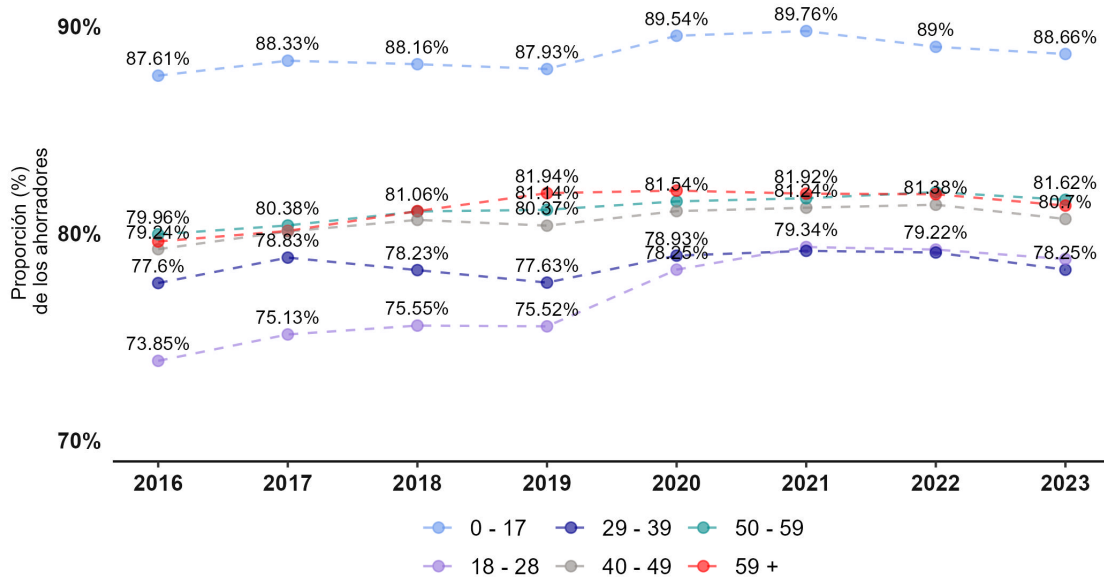


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La gráfica 5 muestra que, en realidad, la proporción de ahorros totales en las entidades también ha estado concentrado en el grupo de mayores de 60 años. Desde el 2016, la proporción de ahorros para este rango estaba alrededor del 40% y para el 2023 llega al orden del 50%, un aumento de 10 p.p. En cuanto a los otros grupos etarios, se observa una ligera disminución en los ahorros que realizan a las cooperativas. El rango de jóvenes de 18-28 años, se observa que este grupo en los últimos años ha estado alrededor del 5%, y hay una leve disminución en el último año. Además, es relevante destacar que el rango de edad justo antes de los mayores de 60 años (50 a 59 años), se esperaría que siguiera la misma tendencia de crecimiento que las personas mayores de 59 años, pero en cambio muestra una tendencia negativa. Lo que sugiere que, primero este rango de edad está transicionando al siguiente grupo etario, y que al mismo tiempo no hay una captación de nuevos miembros en el mismo rango de edad. No obstante, la gráfica 6, muestra que a pesar de que las personas jóvenes proporcionalmente respecto al número de asociados participan poco de los servicios de depósitos, dentro de las personas jóvenes estas sí han aumentado la apertura de cuentas de depósitos.

Figura 6: Porcentaje de personas que usan una cuenta de ahorros

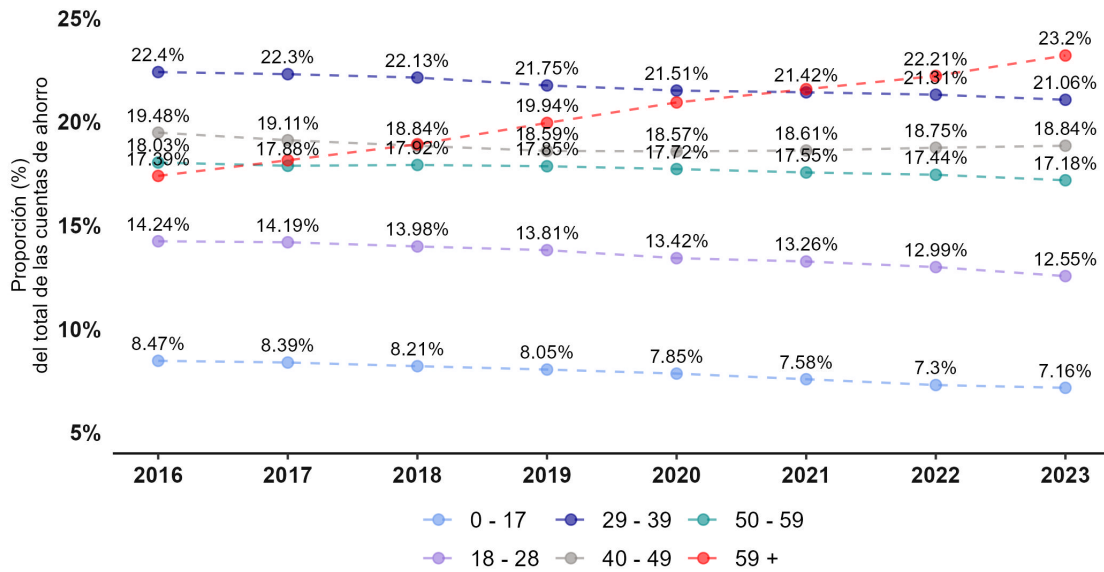


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La Figura 7 da un panorama más detallado del crecimiento de los ahorradores durante 2016 a 2023. Los datos revelan que el grupo de adultos mayores de +59 años ha tenido un crecimiento sostenido en el período observado, ganando importancia en el número de ahorradores, para finalizar alrededor de un 23% en el año 2023. Por otro lado, los grupos de 50 a 59 y 40 a 49 años se han mantenido alrededor del 18% y 19%, respectivamente, en su proporción de ahorradores. En contraste, los rangos de edad de 29 a 39 años, 18 a 28 años y 0 a 17 años muestran una tendencia de disminución en su participación como ahorradores. De hecho, la figura 8, muestra que las personas que mueven más sus cuentas de depósitos son las personas mayores de 60 años, y este crecimiento ha sido paulatino en el tiempo, mientras que los rangos de 40-49 y 50-59. Por el contrario los jóvenes cada vez menos usan este servicio de las cooperativas.

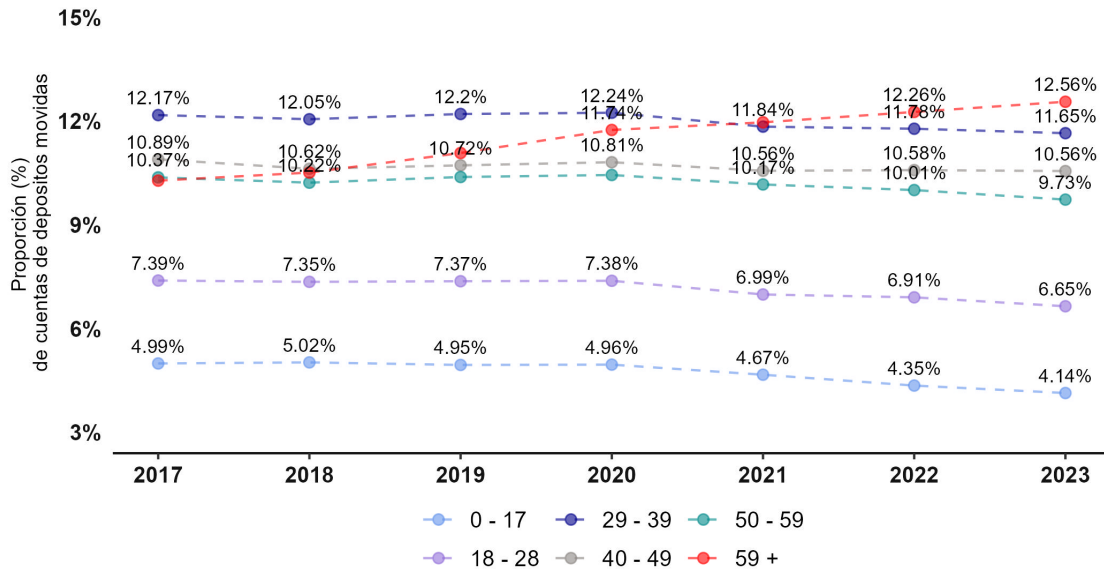
Figura 7: Proporción total de ahorradores



Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

Figura 8: Proporción de cuentas que se han movido año a año



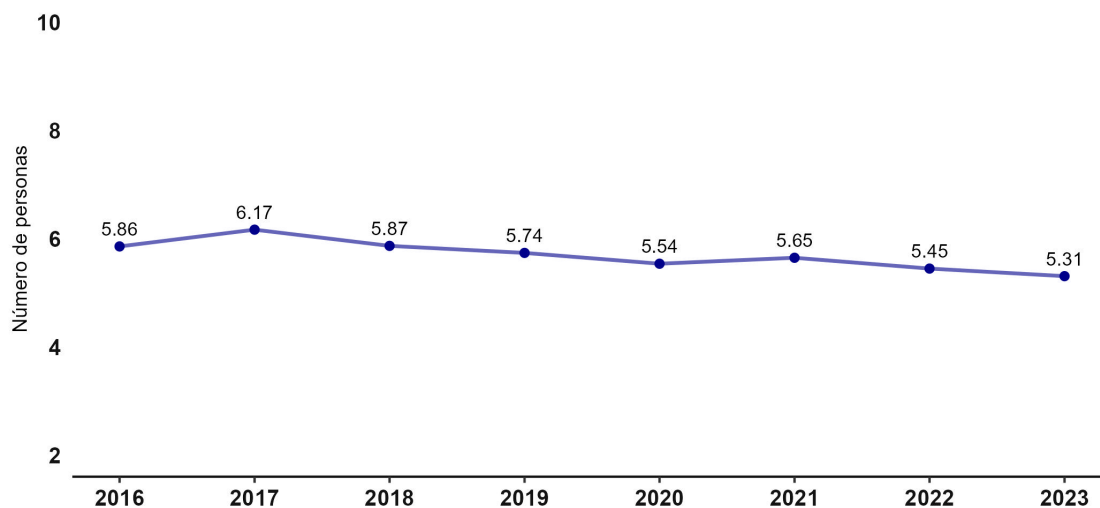
Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La Figura 9 ilustra cuántas personas jóvenes se necesitan para reemplazar a una persona

mayor, basado en el promedio de depósitos que poseen. Los cálculos indican que, en casi todos los años, se requieren en promedio 5.5 personas jóvenes para igualar el ahorro de un adulto mayor de 60 años. En el último año, este cálculo es de 5.31 personas jóvenes por cada adulto mayor.

Figura 9: Número de personas jóvenes para cubrir los ahorros de una persona mayor de 60 años



Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

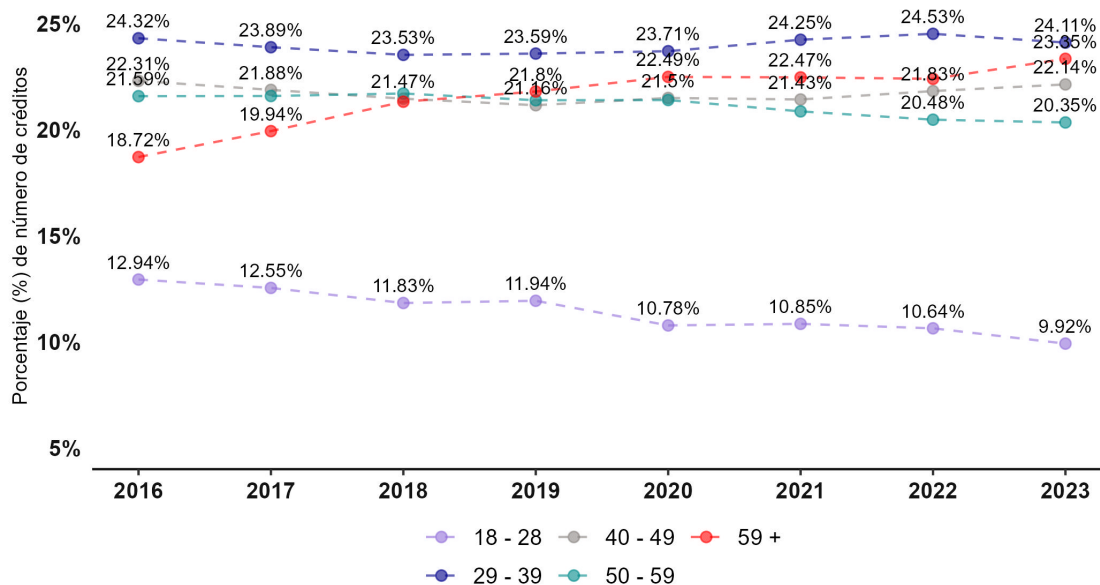
Al analizar la captación de recursos a través de los aportes y depósitos, se puede ver que tanto para los aportes como para los depósitos hay una alta dependencia del rango de mayores de 60 años, dependencia que supera el 40% en los ahorros. Esto implica que no solo es importante mirar la transición generacional respecto al grupo jóvenes, sino que los demás grupos tampoco le están pudiendo hacer frente a la alta dependencia que tienen las cooperativas en los rangos más altos de edad.

3.2. Créditos

El último componente que se debe analizar es el de créditos. A pesar de que ya se conoce que los jóvenes no están participando con altas sumas en los depósitos de las cooperativas y tampoco se ven a traídos a participar de acuerdo con lo observado en los aportes, es importante saber si los jóvenes que están dentro de las cooperativas al menos están accediendo

a los beneficios de las líneas de crédito que estas entidades ofrecen. Se esperaría que, su participación en los créditos fuera al menos mayor que su participación en ahorros y aportes, respecto a los demás grupos.

Figura 10: Porcentaje de la cantidad de número de créditos

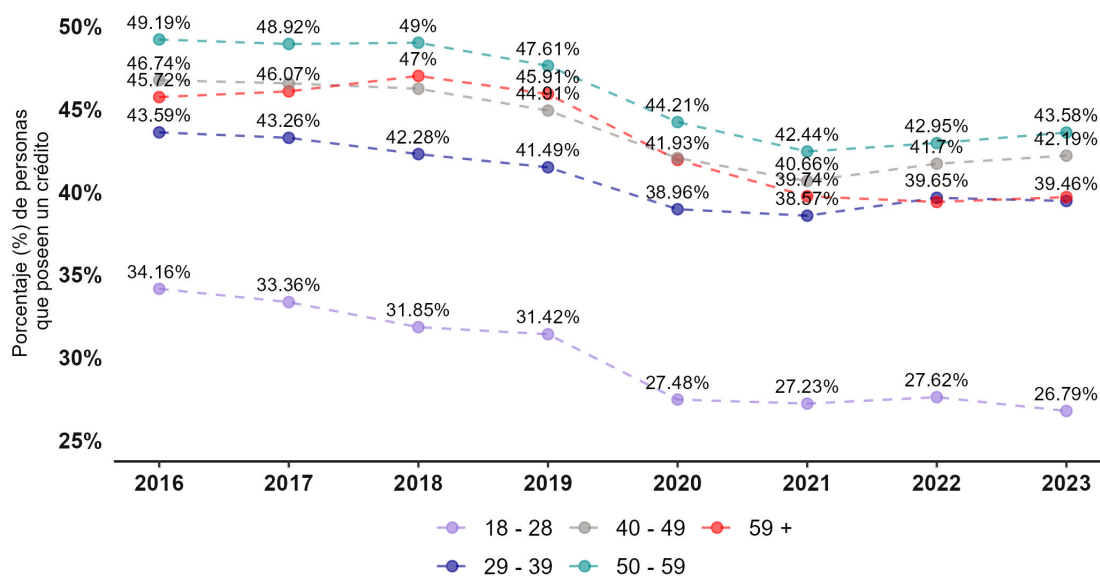


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La Figura 10 muestra el porcentaje del número de créditos en relación con el total de créditos por diferentes rangos de edad. Se puede observar el grupo que menos adquiere créditos es el grupo considerado jóvenes, y que en el tiempo su participación va disminuyendo suavemente comparado con los demás grupos. Por otro lado, los grupos de edad restantes se mantienen en un rango entre 20 % y 25 %. Se destaca el grupo de mayores de +59 años, que muestra un crecimiento sostenido desde el inicio del período observado. Su participación en el número de créditos ha aumentado del 18 % al 24 %, lo que implica que los mayores de 60 años han ido adquiriendo más créditos mientras que los jóvenes están decidiendo participar menos en las actividades crediticias de las cooperativas. Por otro lado, la Figura 11, muestra que dentro del rango de edad, las personas jóvenes que están asociadas solo el 35 % contaba con alguna cuenta crediticia para 2016. Esta proporción va disminuyendo hasta el año 2023 a un 26 %. Esto significaría que las personas jóvenes que participan no están usando los beneficios de los servicios crediticios de las cooperativas. Además es importante notar, como las personas que más participan respecto a su rango de edad son las personas de 50 a 59 años.

Figura 11: Porcentaje de personas con crédito

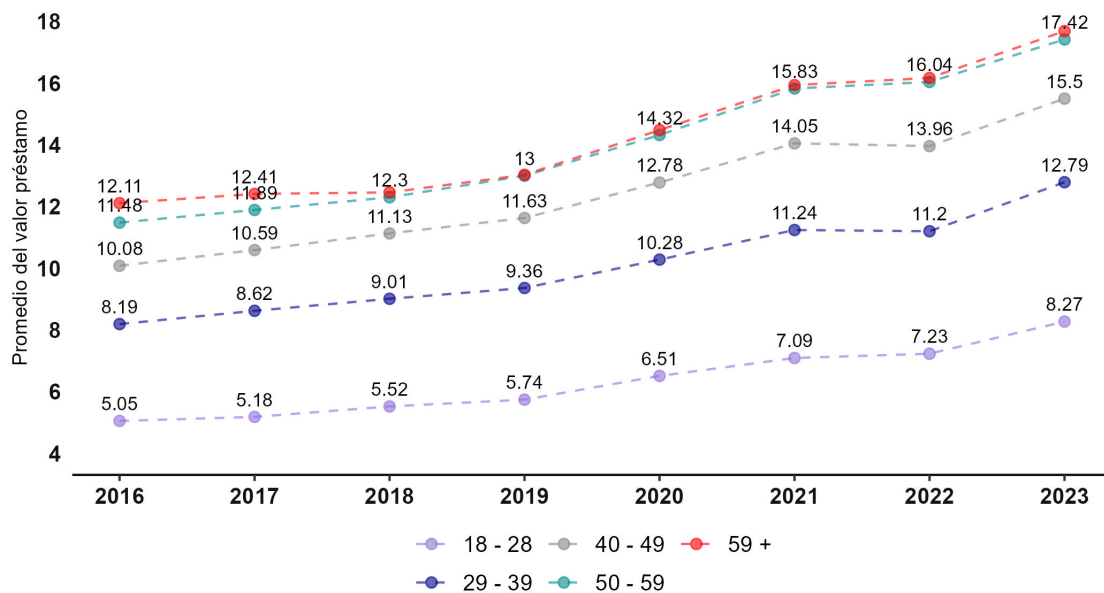


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

La Figura 12 muestra el valor promedio de los préstamos. A pesar de que se ve un aumento del valor promedio, esto puede estar influenciado por la inflación presentada en el tiempo. A pesar de eso, es importante notar como el grupo considerado jóvenes, toma en promedio créditos de menor tamaño alrededor de los 8 millones para 2023, mientras que los demás rangos toman créditos en promedio que superan los 10 millones de pesos.

Figura 12: Valor promedio del préstamos en millones de pesos

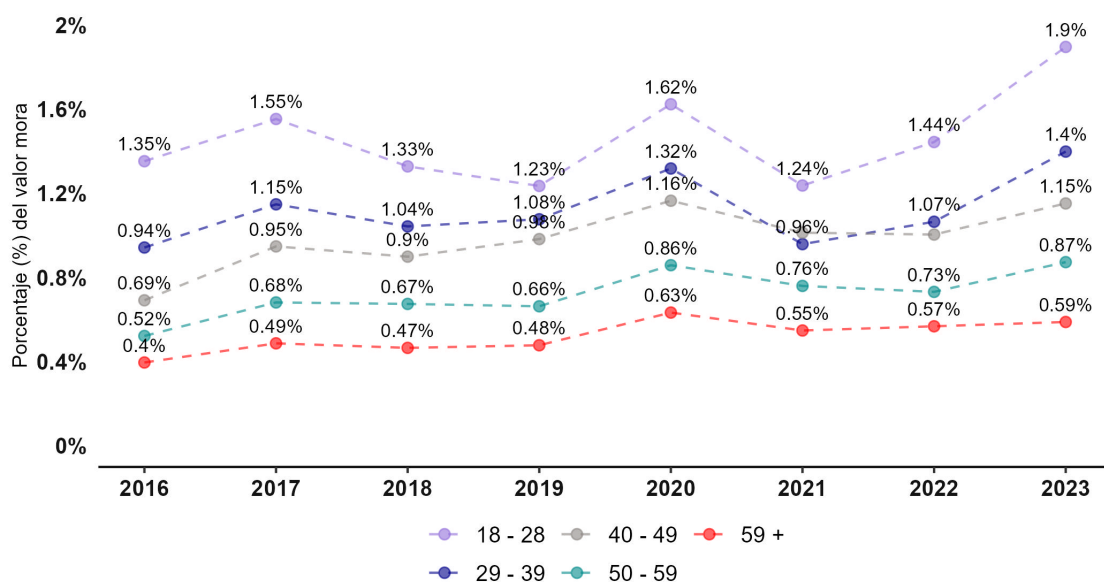


Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

Por otro lado, la Figura 13 muestra el porcentaje del valor mora para los diferentes grupos etarios. Todos los grupos presentan valores cambiantes en los siete años observados. Mientras que los adultos mayores de 60 años son los que en volúmen solicitan más crédito son los que menor valor mora poseen en contraposición del grupo de los jóvenes, que tienen un mayor valor mora. Esto implica que los jóvenes, a pesar de no tener un porcentaje alto respecto al valor mora, si son el grupo que comparativamente no se desempeña de la mejor manera. Es importante notar también que para todos los grupos el porcentaje de valor mora aumentó durante el 2020, año de pandemia.

Figura 13: Porcentaje de personas con crédito



Fuente: SICSES (2023).

Nota: Las cifras se realizan con las 172 cooperativas que se encontraban activas en 2023.

4. Recomendaciones

El anterior análisis permite comprender que la sostenibilidad de las CACs se encuentra comprometida en el futuro. Por un lado, más del 50% de los asociados hacen parte del rango de +59 años, esto se da porque las cooperativas no están aumentando su base social y atrayendo a la población joven, mientras que sus asociados cada vez más se vuelven más mayores. Por otro lado, este no sería un problema si el restante de los asociados de los demás rangos tuvieran tanto aportes como depósitos que sea mayor al de las personas mayores de 60 años. No obstante, este no es el caso.

Los datos indican que la población mayor es la que contribuye financieramente al dinamismo del sector. Son los asociados de mayor edad quienes realizan los mayores aportes y depósitos, y además, son ellos quienes adquieren los créditos de mayor tamaño, lo cual se traduce en un beneficio considerable para las cooperativas a través de los ingresos generados por las tasas de interés de colocación. Lo que implica la alta dependencia del sector hacia la población de mayor edad, aspecto que plantea preocupaciones sobre la sostenibilidad a largo plazo.

En este contexto, hay que tener en cuenta que el promedio de esperanza de vida de la población colombiana es de 75 años ([Departamento Administrativo Nacional de Estadística](#)

[DANE], 2024), eso implica que en un horizonte temporal relativamente cercano de 15 a 25 años, las CACs podrían enfrentar riesgos significativos en la sostenibilidad de sus operaciones. Dadas las condiciones actuales con una base social dependiente de los mayores de 60 años, sumada a la alta dependencia de los aportes financieros de una población que eventualmente disminuirá, podría llevar a un escenario donde la viabilidad del sector se vea comprometida. Por lo tanto, se hace urgente que las cooperativas implementen estrategias efectivas para atraer a un público más joven y diversificar su base social, asegurando así la continuidad y el fortalecimiento de sus actividades en el futuro.

Referencias

- Agarwal, S. and Zhang, J. (2020). Fintech, lending and payment innovation: A review. *Asia-Pacific Journal of Financial Studies*, 49(3):353–367.
- Buszko, M., Dziawgo, L., Krupa, D., and Chojnacka, M. (2020). Adoption of banking products and services by young people: motives, terms, and preferences. In *Eurasian Business Perspectives: Proceedings of the 25th Eurasia Business and Economics Society Conference*, pages 299–316. Springer.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística [DANE] (2024). Dane celebra día mundial de la población.
- Fondo de Población de las Naciones Unidas [UNFP] (2024). Envejecimiento de la población.
- Guan, J., Lau, Y.-y., Yang, H., and Ren, L. (2022). To buy or not to buy: how young consumers approach new smart products in the social media context. *Young Consumers*, 23(1):90–111.
- Jahari, S. A., Hass, A., Idris, I. B., and Joseph, M. (2022). An integrated framework examining sustainable green behavior among young consumers. *Journal of Consumer Marketing*, 39(4):333–344.
- Jarvis, R. and Han, H. (2021). Fintech innovation: Review and future research directions. *International Journal of Banking, Finance and Insurance Technologies*, 1(1):79–102.
- Modigliani, F., Brumberg, R., et al. (1954). Utility analysis and the consumption function: An interpretation of cross-section data. *Post-keynesian economics*, 1(338-436).
- Pertiwi, T. K. and Purwanto, E. (2021). Analysis of adopting millennial generation financial technology (fintech) services. *International Journal of Business Management and Economic Review*, 4(03):36–47.
- Restrepo, M. P. (2023). Los 5 bancos con tasa de interés más baja en Colombia 2023.
- Supesolidaria (2021). Circular básica contable y financiera. pages 27–30.
- Wallace, E., Torres, P., Augusto, M., and Stefurn, M. (2022). Do brand relationships on social media motivate young consumers’ value co-creation and willingness to pay? the role of brand love. *Journal of Product & Brand Management*, 31(2):189–205.

Wierzbiński, B., Surmacz, T., Kuźniar, W., and Witek, L. (2021). The role of the ecological awareness and the influence on food preferences in shaping pro-ecological behavior of young consumers. *Agriculture*, 11(4):345.

World Economic Forum (2023). Speaking Gen Z: How banks can attract young customers.