Revista de Estudios en Contaduría, Administración e Informática

Historial Editorial
Recepción: 03-03-2016
Aceptación: 07-04-2016

Impacto de las capacidades financieras en el bienestar de los empleados

Dr. Guillermo Mejía Córdova
Universidad Autónoma de Guadalajara, Campus Tabasco
guillermo.mejia.c@gmail.com

Impacto de las capacidades financieras en el bienestar de los empleados

Impact of the financial capability on the employee well-being

Resumen

El mundo ha enfrentado los efectos de la crisis financiera y económica más seria de las últimas décadas; más grave aún que la crisis de la Gran Depresión de la década de 1930. La crisis financiera mundial iniciada en Estados Unidos en 2008, la pérdida del poder adquisitivo, el endeudamiento por créditos hipotecarios y mal uso de las tarjetas de crédito, afectaron gravemente la economía de los mexicanos. El presente estudio muestra un modelo de ecuaciones estructurales para probar el impacto que tiene la administración financiera o capacidades financieras (actitud, comportamiento y conocimiento) sobre el bienestar financiero. De acuerdo a los resultados del modelo, la administración financiera tiene una relación con el bienestar financiero. La administración financiera tiene un impacto positivo sobre el bienestar financiero de 86.2%, lo que significa que aquellas personas que tienen una mejor actitud y mejor comportamiento del manejo de las finanzas personales tienen un mejor bienestar financiero. Esta investigación se llevó a cabo con la participación de empleados de la empresa Petróleos Mexicanos en el sureste mexicano.

Palabras Clave: Capacidades Financieras, Administración Financiera, Educación Financiera, Bienestar Financiero.

Abstract

The world has faced the effects of the most serious financial and economic crisis in recent decades, even more serious than the crisis of the Great Depression of the 1930s. The global financial crisis initiated in the United States in 2008, the loss of purchasing power, the mortgage debt, and the misuse of credit cards have affected seriously the Mexicans' economy. This study uses a structural equation model to test the impact of financial management or financial capability (attitudes, behavior and knowledge) on financial well-being. According to the model's results, financial management is strongly related to financial well-being. Financial management has a positive impact on financial well-being of 86.2%, which means that those persons who have a better attitude and better behavior in managing personal finances have better financial well-being.

This research was conducted with the participation of employees of Petroleos Mexicanos, which is a company in southeastern Mexico.

Keywords: Financial Capability, Financial Management, Financial Literacy, Financial Well-being.

1. Introducción

El impacto negativo que tuvo la crisis financiera mundial de 2008 en la economía de México fue del 7% en el Producto Interno Bruto durante 2009 (OCDE, 2010). Dicho impacto fue principalmente en los estratos medios y bajos de acuerdo a la distribución del ingreso (World Bank, 2010). Un estudio de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2010) mostraba que los estratos medios en México representaban casi un 50% de la población y tenían un papel importante en el desarrollo económico.

Esta investigación se llevó a cabo con la participación de empleados de la empresa Petróleos Mexicanos en el sureste mexicano por las siguientes razones:

1. La industria petrolera en México juega un papel importante en las finanzas públicas. Los ingresos petroleros del sector público pasaron de un 33% del total de ingresos en 2004 a sólo 20.6% ciento en 2015, mientras que los ingresos tributarios aumentaron de 8.9 a 10.5 % del PIB entre 2004 y 2014 (SHCP, 2016).

2. La crisis financiera mundial, la pérdida del poder adquisitivo, el endeudamiento por créditos hipotecarios y el mal uso de las tarjetas de crédito afectaron gravemente la economía de los mexicanos (Mejía, 2015).

Por un lado, tenemos a trabajadores de una de las principales empresas de México, por otro, una parte de esos trabajadores se vio afectado por la crisis financiera. Por lo anterior, era importante estudiar el impacto que tiene las capacidades financieras en el bienestar de los empleados. Estudios han demostrado que la educación financiera puede mejorar los conocimientos y habilidades financieras de las personas, puede ser de carácter preventivo para los desafíos financieros, de recuperación durante problemas financieros y de protección de las finanzas personales (Garman, 1997). En los últimos 5 años, debido a la crisis financiera mundial, los bancos centrales han ampliado los programas de educación financiera con el objetivo de dotar de capacidades financieras a la población como estrategia para mantener la estabilidad de la economía. (Roa,

Alonso, Bohórquez y Rodríguez, 2014).

El análisis descriptivo y factorial de los datos se realizó en el sistema SPSS 19.0. Las variables que se analizaron fueron: características sociodemográficas de los empleados; características de la administración financiera o capacidades financieras (actitud, conocimiento y comportamiento); características de los estresores financieros internos y externos. Por último, se realizó el análisis de correlaciones y el modelo de ecuaciones estructurales para la confirmación de las hipótesis en el sistema AMOS 18.0.

2. Justificación

La educación financiera se define como el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (OECD, 2005a).

La educación financiera es una prioridad para las instituciones públicas a nivel mundial, las organizaciones internacionales, las instituciones multilaterales y foros internacionales como la OCDE, el World Bank, el G-20, el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico y la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (García, Grifoni, López, y Mejía, 2013).

El aumento reciente de la educación financiera trajo la necesidad de estudiar los efectos de las capacidades financieras de los trabajadores en su bienestar.

Limitaciones

Una limitación de esta investigación es haber sido realizada en una sola área de la empresa paraestatal Petróleos Mexicanos la cual tenía aproximadamente 150,000 empleados a nivel nacional en 2014. El estudio podría no ser representativo de la realidad financiera de los empleados, por lo cual, sería importante tomar una muestra que fuera representativa del total de los trabajadores. Además, esta investigación debiera ser replicada en otros ramos de la industria.

Objetivo general.

Validar un modelo teórico, metodológico y de evidencia empírica que muestre la relación entre las variables: administración financiera (actitud, comportamiento y conocimiento), estresores, características sociodemográficas y su impacto en el bienestar financiero de los empleados.

Objetivos particulares.

- Describir las características sociodemográficas de los empleados.
- Evaluar las características de la actitud, el conocimiento y el comportamiento financiero de los empleados.
- Medir el impacto que tiene la administración financiera o capacidades financieras (actitud, comportamiento y conocimiento), estresores, características sociodemográficas en el bienestar financiero de los empleados.

Hipótesis

H1. Las características sociodemográficas de los empleados presentan una relación con el bienestar financiero.
H2. Los estresores financieros internos y externos de los empleados presentan una relación con el bienestar financiero.
H3. La administración financiera (actitud, comportamiento y conocimiento) presenta una relación con el bienestar financiero.

3. Fundamentación del Marco Teórico

Kim (2000) realizó una investigación confirmatoria cuyo propósito fue examinar los efectos de la educación financiera en los trabajadores y determinar la relación entre las actitudes, comportamientos y conocimientos sobre el bienestar financiero; esta investigación se llevó a cabo en empleados de oficina en una compañía de seguros en los Estados del Medio Oeste de los Estados Unidos. El instrumento fue enviado a 476 trabajadores teniendo una tasa de retorno del 55.9% (262/441).

Algunos resultados importantes fueron que trabajadores más sanos tienen actitudes más positivas, son más productivos, faltan pocos días al trabajo y pierden menos tiempo atendiendo sus asuntos

financieros. Los trabajadores con menor salud experimentaron pérdida de productividad. La salud, la edad, los años en el empleo actual, el ingreso, el tamaño de la familia y el género fueron variables determinantes para explicar la relación entre las finanzas personales y los conflictos de trabajo. Las finanzas personales de los trabajadores tuvieron efectos directos e indirectos en la productividad. Los trabajadores con mayores niveles de bienestar financiero fueron más productivos. Aquellos trabajadores que tenían actitudes financieras positivas y mejor conocimiento financiero se asociaron con mayores niveles de bienestar financiero.

Algunas limitaciones del estudio fueron que el taller de educación financiera a los empleados duró una hora y treinta minutos y fue impartido sólo una vez; el periodo para medir el impacto de la capacitación fue muy corto por lo que la investigadora recomienda que la evaluación de seguimiento sea mayor a tres meses; la productividad y el ausentismo fueron proporcionados por el mismo trabajador por lo que se recomienda que se involucre al área de recursos humanos; el estudio fue realizado en su mayoría a trabajadores de raza blanca, por lo que se restringen la generalización de los hallazgos a otras poblaciones.

Administración Financiera o Capacidades Financieras

Kim (2000) afirma que la administración financiera se refiere a la administración de los recursos personales y familiares para lograr el éxito financiero, y que este, es el logro de las aspiraciones financieras que se desean alcanzar (Garman y Forgue, 2000). La administración financiera requiere que las personas tengan un pensamiento sistemático, disciplinado y proactivo; además de planificación, ejecución y evaluación de comportamientos involucrados en la asignación del flujo de ingresos de la familia y la acumulación de riqueza para lograr el cumplimiento de las metas financieras (Godwin y Koonce, 1992). Para Kim (2000), el bienestar financiero es el resultado del proceso de administración financiera, y se ve afectado por las actitudes, los comportamientos y los conocimientos financieros.

En el Informe de Capacidades Financieras en México (Reddy, Bruhn y Tan, 2013) se hace referencia a que dicho término tiene un concepto más amplio que el de conocimiento financiero. Se refiere a que los conocimientos financieros suelen ser los saberes y aptitudes para tomar decisiones financieras claves y que las capacidades financieras incluyen el comportamiento y actitudes de una persona en relación a sus finanzas.

La administración financiera o capacidades financieras incluye tres dimensiones: la actitud financiera, los comportamientos financieros y los conocimientos financieros. Para objeto de este estudio, la administración financiera tiene la misma definición que capacidades financieras.

La actitud se define como la preparación para la atención o la acción de un tipo determinado. La actitud hacia el comportamiento es uno de los factores importantes que influyen en el comportamiento (Ajzen y Fishbein, 1980). Lytton y Grable (1997) probaron 62 declaraciones generales de actitud en el manejo financiero clasificadas como: el significado del dinero, el éxito financiero percibido, las estrategias de administración financiera y las actitudes del rol de género hacia la administración financiera.

El conocimiento financiero está relacionado con las conductas de la administración financiera (Hira, Fanslow y Vogelsang, 1992). El conocimiento financiero subjetivo y objetivo pueden ejercer efectos diferentes sobre los comportamientos de consumo, por lo tanto, los constructos se miden por separado. El conocimiento financiero subjetivo se refiere a la autoevaluación individual de su propio conocimiento financiero mientras que el conocimiento financiero objetivo se mide al sumar las respuestas correctas a cinco ítems.

Lusardi, Mitchell y Curto (2010) realizaron un estudio donde se evaluó el conocimiento financiero, a los participantes se les aplicó una batería de ítems que cubrían conceptos básicos de finanzas y economía en la vida diaria tales como cálculos sencillos sobre las tasas de interés y la inflación, la relación entre los pagos de intereses y vencimientos de hipotecas, la administración del crédito y préstamos, además, se les pidió que se autoevaluaran en qué nivel de conocimiento financiero suponían tener. Se encontró que existe una correlación entre la percepción subjetiva del conocimiento y el conocimiento; sin embargo, para muchas personas existe una marcada desconexión entre la percepción de su conocimiento financiero y sus respuestas a los ítems que miden tanto la aritmética y el conocimiento financiero.

Los comportamientos financieros se han medido de diferentes maneras (Fitzsimmons, Hira, Bauer y Hafstrom, 1993); Las parejas de bajos ingresos diferían de sus equivalentes de altos ingresos en que mantenían registros, daban seguimiento a sus ingresos y gastos, así como a la preparación de un presupuesto; las parejas de bajos ingresos practicaban una administración financiera más positiva (Godwin y Koonce, 1992).

Estresores Financiero.

Los estresores financieros provienen de tres fuentes diferentes: personal, familiar y su situación financiera y se pueden dividir en dos categorías diferentes, eventos relacionados con el trabajo y otros; los eventos relacionados con el trabajo incluyen el cambio de empleo, disminución de salarios, pérdida de empleo y jubilación. Estos eventos de trabajo personales de la vida han sido reportados como importantes factores de Estrés Financiero (Varcoe, 1990; Williams, 1988). Otros factores de estrés incluyen la pérdida de inversiones personales, lesiones, invalidez, accidente, enfermedad y el embargo de salario (Joo, 1998).

Bienestar Financiero.

Los términos de bienestar económico y bienestar financiero se usan indistintamente en este estudio (Joo, 1998). Para Bagwell (2000), el bienestar económico es el grado en que las familias y los individuos tienen la suficiencia económica o de seguridad; es el deseo o el alcance de la protección contra los riesgos económicos que enfrentan las personas en su vida cotidiana: pérdida de empleo, enfermedad, bancarrota, quiebras bancarias, pobreza, indigencia en la vejez (McGregor y Goldsmith, 1998).

4. Metodología

Diseño del estudio.

El diseño del estudio se realizó bajo el enfoque cuantitativo construyendo a partir del estado del arte un nuevo instrumento de recolección de información, con un diseño de tipo no experimental y transversal. Además, tuvo un diseño correlacional - causal para probar las hipótesis (Hernández, 2010).

Muestreo

Tamaño de la población (N): 3865 personas, Error máximo aceptable (i): 5%, Porcentaje estimado de la muestra a favor (p): 50%, Nivel de confianza (Z): 95%. La muestra para la realización del estudio será n = 350 empleados.

La aplicación del instrumento y pruebas pilotos, fueron aplicados a empleados de la empresa

paraestatal Petróleos Mexicanos en el sureste mexicano durante los años 2012 y 2013. Los sujetos de investigación fueron seleccionados en forma aleatoria entre empleados de planta confianza, planta sindicalizado, transitorio confianza y transitorio sindicalizado. De la muestra de 350 empleados se enviaron a 150 por medio de correos electrónicos, se tuvo una tasa de respuesta del 66.4%. Los 200 restantes, fueron aplicados en papel a los empleados, se tuvo una tasa de respuesta del 50%.

Instrumento de Medición

Se realizaron dos pruebas pilotos para probar el instrumento de recolección de datos, la primera se aplicó a 38 personas y la segunda a 43 personas. El instrumento final quedó en 62 ítems, teniendo una fiabilidad aceptable similar a las obtenidas en las investigaciones de las cuales se fundamentó el instrumento. La mayoría de los ítems tienen una escala tipo Likert.

5. Análisis de Resultados

A continuación se presentan los resultados más importantes de la investigación.

Características Sociodemográficas

El 57.9% de participantes son hombres y el 42.1% son mujeres; 60.1%son casados, 19.7% son solteros, 9.3% viven en unión libre, 7.1% son divorciados, 3.3% están separados y uno (.5%) es viudo.

El nivel más alto de estudios concluido, 59.6% realizó estudios profesionales, 29% un postgrado, 4.4% cursaron una carrera técnica con preparatoria terminada, 3.8% tienen preparatoria o bachillerato, en iguales proporciones 1.1% tienen carrera técnica con secundaria terminada y solo secundaria; finalmente el .5% carece de estudios.

El número de personas que dependen financieramente del encuestado, incluyendo él/ella mismo (a) es un elemento interviniente en el stress financiero, en los participantes en la investigación se identifica que el 25.1% no tienen dependientes, 23.5% dependen cuatro personas, 21.9% dependen tres personas, 17.5% dependen dos personas, 8.2% dependen cinco personas y 3.8% dependen 6 personas. El ingreso anual bruto aproximado, antes de impuestos: 19.1% ganan menos de $200,000 pesos, 6% gana entre $700,001 a $800,000 pesos. El ingreso promedio está entre $400,001 a

$500,000 pesos.

La edad de los participantes muestra que 41.5% tiene entre 31 a 40 años, 30.1% entre 41 a 50 años, 18% menos de 30 años, 10.4% e entre 51 a 60 años y no se reportaron mayores de 61 años. Considerando la situación de vivienda, 40.4% es propietario de su vivienda, 25.1% está pagando la vivienda con algún tipo de crédito, 19.1% renta o alquila la vivienda, 7.7% le prestan la vivienda un familiar o amigo, 6.6% tiene otra situación y 1.1% le prestan la vivienda por parte de su trabajo.

Bienestar Financiero

Resultados de la percepción subjetiva financiera. Tabla 1.

Tabla 1. Percepción Subjetiva Financiera.

Percepción Subjetiva Financiera	TA* n (%)	DA n (%)	IN n (%)	ED n (%)	TD n (%)	N %	Desviación Estándar
P1PSF1 .Estoy satisfecho con la cantidad de dinero que ahorro.**	24	53	16	69	21	183	1.29
	13.11	28.96	8.74	37.70	11.48	100	
P2PSF2 .Cuando pienso en mi situación financiera, soy optimista de mi futuro.**	45	104	15	13	6	183	0.95
	24.59	56.83	8.20	7.10	3.28	100	
P3PSF3 .Creo que tendré suficiente dinero para vivir cómodamente cuando me jubile.**	16	89	32	35	11	183	1.07
	8.74	48.63	17.49	19.13	6.01	100	
P4PSF4 .Me preocupo de poder pagar mis gastos mensuales de manutención	20	71	29	46	17	183	1.19
	10.93	38.80	15.85	25.14	9.29	100	
P5PSF5 .Tengo dificultades para vivir de mis ingresos.	11	35	22	83	32	183	1.16
	6.01	19.13	12.02	45.36	17.49	100	
P6PSF6 .Me preocupa la cantidad de dinero que debo.	17	54	28	47	37	17	1.31
	9.29	29.51	15.30	25.68	20.22	9.29	
P7PSF7 .Estoy bien informado sobre las leyes y regulaciones de protección al consumidor.**	7	34	38	64	40	183	1.14
	3.83	18.58	20.77	34.97	21.86	100	

Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejía, 2015)

* TA (1): Totalmente de Acuerdo, DA (2): De Acuerdo, IN (3): Ni Acuerdo Ni Desacuerdo, ED(4): En Desacuerdo, TD (5): Totalmente en Desacuerdo

** Para evitar que las personas respondan a todas las preguntas del cuestionario de manera positiva, algunas preguntas se redactaron de manera negativa.

Se realizó el análisis de fiabilidad a los siete ítems que conforman la Percepción Subjetiva Financiera y mostró un coeficiente Alfa de Cronbach aceptable de .716. Se realizó el análisis factorial, el cual mostró una medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) de

.747, cumpliendo con los requerimientos de resultados superiores a .6 en investigaciones sociales estadístico. La prueba de esfericidad de Bartlett es significativa, resultando una Chi-cuadrada de 239.756 con 21 grados de libertad.

Percepción Objetiva Financiera.

Solvencia: Ítem"P8POF1. Supongamos que usted fuera a vender todas sus posesiones más importantes (incluyendo su casa), además de convertir en efectivo todas sus inversiones y activos y con el dinero pagara todas sus deudas. ¿Estaría usted con deudas, en punto de equilibrio o le sobraría algo de dinero?". 1.6% estaría con deudas; 27.9% estaría en punto de equilibrio y 70.5%, le sobraría dinero.

Fondos de Emergencia: Ítem"P9POF2. Si usted perdiera su trabajo hoy, ¿cuántos meses podría vivir usando sus ahorros?". 19.7% afirma que podría vivir de sus ahorros menos de un meses; 16.9% podría vivir de 1 a 2 meses; 23% podría vivir de 3 a 4 meses; 12.6% podría vivir de 5 a 6 meses; 14.8% podría vivir de 7 a 12 meses y 13.1% podría vivir más de 12 meses.

Ahorros Mensuales: Ítem"P12POF5. ¿Qué cantidad de dinero de su ingreso ahorra cada mes?". 13.1% ahorra menos de $1000 pesos; 32.2% ahorra de $1000 a $3000 pesos; 18.6% ahorra de $3001 a $5000 pesos; 4.9% ahorra de $5001 a $7000 pesos; 5.5% ahorra de $7001 a $9000 pesos; 4.4% ahorra de $9001 a $10,000 pesos; 6% ahorra más de $10,000 pesos y 15.3% no ahorra.

Situación Financiera Total.

Percepción del Bienestar Financiero: Ítem"P13SFT1. ¿Qué tan bien está financieramente?", 14.2% considera que siempre está en problemas financieros. 41.5% está en punto medio y 44.20% , lo está haciendo bastante bien.

Sentimiento de la Situación Financiera: Ítem"P14SFT2. ¿Cómo se siente acerca de su situación financiera?", 14.2% , considera que se siente muy preocupado. 41% está en punto medio y 44.8% , considera que se siente cómodo.

Satisfacción de la Situación Financiera: Ítem"P15SFT3. ¿Cuán satisfecho está con su situación financiera?". 26.2% está en punto medio y 61.8%, considera que está satisfecho con su situación

financiera.

Se realizó el análisis de fiabilidad en los tres ítems que conforman la Percepción Global Financiera y mostró un coeficiente de Alfa de Cronbach aceptable de .879. El análisis factorial el cual mostró una medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) de .740. La prueba de esfericidad de Bartlett dio significativa resultando una Chi-cuadrada de 287.347 con 3 grados de libertad.

Estresores.

Estresores Externos

El 16.4% afirma que en el último año ninguno de los acontecimientos mencionados le han sucedido. 83.3% le ha ocurrido por lo menos un acontecimiento en el último año en su familia y que afectaron sus finanzas. 26.8% de los encuestados que se vieron afectados por estresores externos, el acontecimiento más frecuente fue el "P41EEXT7. Tuve muchos gastos médicos".

Otros acontecimientos importantes fueron "P41EEXT6. Compré un auto" y "P41EEXT16. Tuve una reparación importante en la casa", con más de una cuarta parte cada uno (26.2%). "P41EEXT18. Tuve un gasto de reparación de vehículo costoso", representó 19.1% entre los encuestados. "P41EEXT5. Me mude a otro lugar de residencia", representó 15.8% entre los encuestados.

Estresores Internos

El 83.6% afirma que en el último año ninguno de los acontecimientos mencionados le han sucedido. A 27.3% solo le ha sucedido un acontecimiento.

El 23% le han ocurrido dos acontecimientos. 14.8% le han ocurrido tres acontecimientos. 9.8% le han ocurrido cuatro acontecimientos. 4.9% le han ocurrido cinco acontecimientos. Al resto de los encuestados (3.7%) le han ocurrido más de seis eventos en el último año y que afectaron sus finanzas.

Administración Financiera o Capacidades Financieras.

Actitud Financiera

Conocimiento: Ítem"P16AF1. Siento que tengo un conocimiento adecuado de las finanzas personales", 65.57% consideran que tienen un conocimiento adecuado. 12.02% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y 22.4% considera que no tiene un conocimiento adecuado.

Ahorro: Ítem"P19AF4. Tener un plan de ahorro con el fin de satisfacer las necesidades financieras no es realmente necesario", 21.31%, consideran que tener un plan de ahorro no es realmente necesario. 7.10% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y 71.58%, consideran que tener un plan de ahorro si es realmente necesario.

Presupuesto: Ítem"P21AF6. Mantener un registro de los asuntos financieros toma tiempo como para preocuparse en eso", 11.48% consideran que mantener un registro de los asuntos financieros toma tiempo. 10.90% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y 77.60%, consideran que mantener un registro de los asuntos financieros toma tiempo pero es importante preocuparse en eso.

Ahorro: Ítem"P22AF7. El ahorro no es muy importante", 11.48% consideran que el ahorro no es muy importante. 3.28% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y 85.25% consideran que el ahorro es muy importante.

Se realizó el análisis de fiabilidad en los doce ítems que conforman la actitud financiera con un coeficiente Alfa de Cronbach de .540. Se realizó el análisis factorial, el cual mostró una medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) de .613, la prueba de esfericidad de Bartlett dio significativa, resultando una Chi-cuadrada de 281.212 con 21 grados de libertad.

Comportamiento Financiero

Administración del Dinero: Ítem"P23CF1. Guarde dinero para el ahorro", 9.297% reportaron que nunca guardaron dinero. 34.97% reportaron que a veces lo hicieron. 27.32% reportaron que casi siempre guardaron dinero y 27.32% reportaron que siempre guardan dinero para el ahorro. No aplica 1.09%.

Administración Financiera: Ítem"P25CF3. Tenía un presupuesto semanal o mensual que he seguido", 12.02% reportaron que nunca tuvieron un presupuesto. 26.78% reportaron que a veces lo tuvieron. 37.16% reportaron que casi siempre tuvieron un presupuesto y 21.86% reportaron que siempre tuvieron un presupuesto. No aplica 2.19%.

Habilidades de Compra del Consumidor: Ítem"P26CF4. He comparado la compra en dos o más establecimientos para un producto de consumo caro", 10.38% reportaron nunca han comparado una compra. 22.95% reportaron que a veces lo hicieron. 34.97% reportaron que casi siempre lo hicieron y 30.05% reportaron que siempre compararon una compra. No aplica 1.64%.

Administración del Crédito: Ítem"P28CF6. Pagué las tarjetas de crédito en su totalidad y evite los cargos de financiamiento", 8.74% reportaron que nunca pagaron las tarjetas de crédito en su totalidad. 34.43% reportaron que a veces las pagaron. 15.85% reportaron que casi siempre las pagaron y 30.05% reportaron que siempre las pagaron. No aplica 10.93%.

Administración del Crédito: Ítem"P29CF7. Llegué al límite máximo en una tarjeta de crédito", 42.08% reportaron nunca llegaron al límite máximo. 31.69% reportaron que a veces llegaron al límite. 8.20% reportaron que casi siempre llegaron al límite y 6.01% reportaron que siempre llegaron al límite máximo. No aplica 12.02%.

Administración del Dinero: Ítem"P30CF8. Gaste más dinero de lo que tenía", 37.16% reportaron nunca gastaron más dinero de lo que tenían. 42.62% reportaron que a veces gastaron más. 8.74% reportaron que casi siempre gastaron más y 4.37% de reportaron que siempre gastaron más dinero. No aplica 7.10%.

Ingresos Suficientes: Ítem"P32CF10. Tuve que usar una tarjeta de crédito porque se me acabó el dinero en efectivo", 33.33% reportaron que nunca usaron una tarjeta de crédito porque se les acabó el dinero. 50.27% reportaron que a veces usaron una tarjeta de crédito. 3.83% reportaron que casi siempre usaron una tarjeta de crédito y 3.83% reportaron que siempre usaron una tarjeta de crédito. No aplica 8.74%.

Administración del Crédito: Ítem"P34CF12. Solo he pagado el mínimo en mis tarjetas de crédito", 34.97% reportaron que nunca pagaron el mínimo.

Se realizó el análisis de fiabilidad en los doce ítems que conforman el Comportamiento Financiero y mostró un coeficiente Alfa de Cronbach aceptable de .808. Para continuar con la validación, se realizó el análisis factorial, el cual mostró una medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) de .786, la prueba de esfericidad de Bartlett dio significativa, resultando una Chi-cuadrada de 687.456 con 66 grados de libertad.

Conocimiento Financiero.

Nivel de Conocimiento Financiero: Ítem"P35PSCF1. ¿Cómo calificaría su conocimiento financiero?. Ver Tabla 2.

Tabla 2. Nivel de conocimiento financiero

		Porcentaje
Válidos	Muy bajo	2.7
	Bajo	15.8
	Moderado	61.2
	Alto	19.7
	Muy alto	0.5
	Total	100.0

Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejía, 2015)

Cálculo de Intereses: Ítem"P36POCF1. Supongamos que tiene $1000 pesos en una cuenta de ahorros y la tasa de interés es del 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto cree usted que tendría en su cuenta, si deja el dinero reinvertirse?", 65% de la respondieron correctamente.

Cálculo de Inflación: Ítem"P37POCF2. Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros fue del 1% anual y la inflación fue del 2% anual. Después de 1 año, ¿sería capaz de comprar con el dinero de esta cuenta?", 64.5% la respondieron correctamente.

Hipotecas: Ítem"P38POCF3. Por favor, dígame si esta afirmación es verdadera o falsa. Una hipoteca a 15 años por lo general requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el total de intereses pagados durante la vida del préstamo será menor", 61.7% la respondieron correctamente.

Créditos: Ítem"P39POCF4. El Costo Anual Total (CAT) es lo más importante a tomar en cuenta al comparar las ofertas de compra pagando con tarjeta de crédito", 59% la respondieron correctamente.

Préstamos: Ítem"P40POCF5. Si se atrasa en los pagos de sus cuentas o tiene deudas, puede ser más difícil obtener un préstamo por estar en el Buró de Crédito", 87.4% la respondieron correctamente. El porcentaje de respuestas con aciertos se encuentra en el Tabla 3.

Tabla 3. Porcentaje de respuestas Conocimiento Financiero

Pregunta	Respuesta	Porcentaje
P36POCF1. Supongamos que tiene $1000 pesos en una cuenta de ahorros y la tasa de interés es del 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto cree usted que tendría en su cuenta, si deja el dinero reinvertirse?	1. Más de $ 1020 [a]	65.0
	2. Exactamente $ 1020	7.1
	3. Menos de $ 1020	12.6
	4. No lo sé	12.6
	5. Se niega a contestar	2.7
	Total	100.0
P37POCF2. Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros fue del 1% anual y la inflación fue del 2% anual. Después de 1 año, ¿sería capaz de comprar con el dinero de esta cuenta?	1. Más que hoy	3.8
	2. Exactamente lo mismo	1.6
	3. Menos que hoy [a]	64.5
	4. No lo sé	25.1
	5. Se niega a contestar	4.9
	Total	100.0
P38POCF3. Por favor, dígame si esta afirmación es verdadera o falsa. Una hipoteca a 15 años por lo general requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el total de intereses pagados durante la vida del préstamo será menor.	1. Verdadero [a]	61.7
	2. Falso	20.8
	3. No lo sé	12.6
	4. Se niega a contestar	4.9
	Total	100.0
P39POCF4. El Costo Anual Total (CAT) es lo más importante a tomar en cuenta al comparar las ofertas de compra pagando con tarjeta de crédito.	1. Verdadero [a]	59.0
	2. Falso	13.1
	3. No lo sé	23.5
	4. Se niega a contestar	4.4
	Total	100.0
P40POCF5. Si se atrasa en los pagos de sus cuentas o tiene deudas, puede ser más difícil obtener un préstamo por estar en el Buró de Crédito.	1. Verdadero [a]	87.4
	2. Falso	4.9
	3. No lo sé	3.8
	4. Se niega a contestar	3.8
	Total	100.0

Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejia, 2015)

Comprobación de las Hipótesis 1, 2 y 3.

El Modelo teórico construido a través de la revisión de literatura y evidencia a empírica que se somete a confirmación mediante ecuaciones estructurales, el cual fue trabajado con el paquete estadístico AMOS 18 para realizar el análisis confirmatorio de las hipótesis H1,H2 y H3. Figura 2.

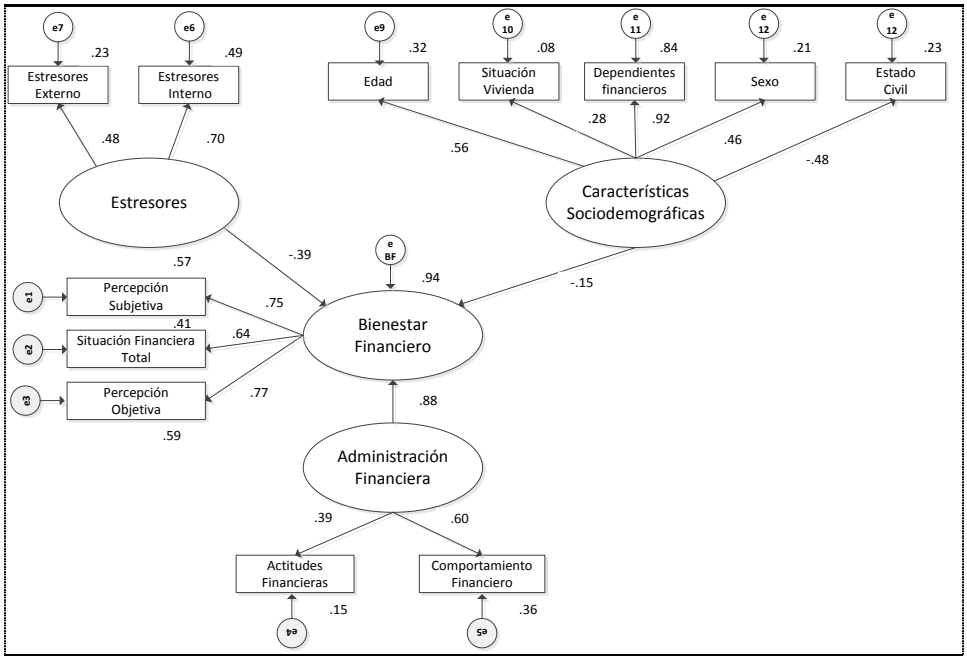


Figura 2. Modelo: Relación entre, Bienestar Financiero, Características Sociodemográficas, Estresores y Administración Financiera.
Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejia, 2015)

En la Tabla 4 se muestran las medidas de ajuste que el modelo reporta con un nivel de probabilidad de .065, valores que cumplen los criterios señalados por el autor de .05 para un ajuste aceptable (Hair, Anderson, Tatham y Black, (2010). Para los estimadores de máxima verosimilitud que muestran un ajuste que cumple con los una Chi cuadrada de 67.027, con 51 grados de libertad y para los parámetros de Parsimonia ajustada CMIN/DF de 1.31 ubicados en un rango entre 1 y 2, por lo anterior se asume que el modelo se ajusta a los lineamientos solicitados.

Tabla 4. Resumen del modelo. Estimación por máxima verosimilitud.

Model	NPAR	CMIN	DF	P	CMIN/DF
Default model	39	67.027	51	.065	1.314
Saturated model	90	.000	0		
Independence model	24	472.150	66	.000	7.154

Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejía, 2015)

Las estimaciones de los parámetros del modelo, el error estándar aproximado (S.E.), la proporción crítica (C.R.) y las estimaciones estandarizadas de los parámetros. La proporción crítica (C.R.) es el cociente entre la estimación del parámetro y la estimación del error estándar; si se reúnen las suposiciones de distribución apropiadas, este estadístico sigue una distribución normal estándar bajo la hipótesis nula de que el parámetro, tiene un valor de cero; si a una estimación le

corresponde una proporción crítica CR>2 en valor absoluto, más concretamente 1.96, el parámetro es significativamente diferente de cero al nivel .05 (García, 2011). Se comprueba que todos los valores de proporción crítica CR son mayores que 2, por lo que en consecuencia, todos los parámetros estimados son significativos.

Se interpreta el primer parámetro: La variable latente exógena (Admon Financiera) influye sobre la variable latente endógena (Bienestar_Financiero) con un valor de 2.177 como estimador de la varianza; sin embargo para todas las relaciones estudiadas el valor de p <.05 reflejando una relación entre ellos y el valor de estimación así lo refleja, de acuerdo al peso de la regresión y regresión estandarizada. Tabla 5.

Tabla 5. Estimaciones de máxima verosimilitud del modelo

			Estimate	Estandar	S.E.	C.R.	PL
Bienestar_Financiero	<---	Admon Financiera	2.177	.878	.688	3.164	.002
Bienestar_Financiero	<---	Sociodemográficas	-1.131	-.155	.561	-2.014	.044
Bienestar_Financiero	<---	Estresores	-1.646	-.386	.527	-3.122	.002
PSUB	<---	Bienestar_Financiero	1.000	.752			
P9POF2	<---	Bienestar_Financiero	.289	.640	.038	7.556	***
PGLOB	<---	Bienestar_Financiero	.527	.768	.061	8.574	***
ESTEXT	<---	Estresores	1.000	.476			
ESTINT	<---	Estresores	.686	.700	.271	2.535	.011
ACTF	<---	Admon Financiera	1.000	.388			
COMP	<---	Admon Financiera	3.055	.596	.768	3.980	***
P57EDAD	<---	Sociodemográficas	1.000	.563			
P59SITVIV	<---	Sociodemográficas	.262	.275	.079	3.304	***
DEPENDI	<---	Sociodemográficas	2.634	.918	.438	6.017	***
P53SEX0	<---	Sociodemográficas	.457	.463	.089	5.165	***
P54ECV	<---	Sociodemográficas	-.438	-.475	.083	-5.271	***

Fuente: Elaboración propia para efectos del presente estudio (Mejía, 2015)

El error de aproximación cuadrático medio (RMSEA) es .042, el límite para un ajuste aceptable se sitúa .08 para poder calificar como aceptable un modelo. Hair et al. (2010).

Los índices incrementales de ajuste que habitualmente se utilizan. En ella se puede verificar que el indicador normal de ajuste (NFI) es .858, el coeficiente Tuker-Lewis (TLI) es .949 y el índice de comparación de ajuste (CFI) es .961. Es decir, todo apunta hacia un buen ajuste del modelo. Se muestra que el modelo explica el 94.3% del bienestar financiero, el 35.5% del comportamiento financiero, 15.1% de la actitud financiera, 22.6% de los estresores externos y el 49% de los

estresores internos.

El coeficiente de determinación del modelo (R^2), que podemos entender como la fiabilidad de la medida; los estresores tienen un impacto negativo de 38.6% y (R^2) de .15, una sobre el bienestar financiero, lo que significa que hay eventos de la vida que afectan las finanzas de la persona ya que los estresores son precesores del bienestar. La administración financiera tiene un impacto positivo sobre el bienestar financiero de 87.8% (R^2) de .77, los personas que tienen una mejor actitud y mejor comportamiento del manejo de las finanzas personales, impactan en un bienestar financiero, las características sociodemográficas tienen un impacto negativo de 15.5% sobre el Bienestar Financiero y (R^2) de .02.

Comprobación de Hipótesis

Hipótesis H1. Las características sociodemográficas de los empleados presentan una relación con el bienestar financiero. De acuerdo a los resultados del modelo, se comprueba la hipótesis, ya que el valor de correlación estandarizado fue de -.155 con un valor p significativo de .044. Tabla 5.

Hipótesis H2. La hipótesis dos busca comprobar si los estresores financieros internos y externos de los empleados, presentan una relación con el bienestar financiero. De acuerdo a los resultados del modelo, se comprueba la hipótesis, ya que el valor de correlación estandarizado fue de -.386 con un valor p significativo de .002. Tabla 5.

Hipótesis H3. La hipótesis tres busca comprobar si la administración financiera es un predictor de bienestar financiero. De acuerdo a los resultados del modelo, se comprueba que la hipótesis administración financiera tiene una relación con el bienestar financiero, ya que el valor de correlación estandarizado fue de .878 con un valor p significativo de 0.002. Tabla 5.

6. Conclusiones

Los programas de educación financiera en México se basan principalmente en transmitir conocimiento a las personas. Sin embargo, existen dos conceptos que también son importantes, tiene que ver con las actitudes y comportamientos que tienen los trabajadores hacia el manejo de sus finanzas, estos dos conceptos tienen un impacto positivo sobre el bienestar financiero de los trabajadores. Los conocimientos, actitudes y comportamientos son lo que llamamos la administración financiera o capacidades financieras y deben estar inmersos en los programas de

educación financiera.

En esta investigación se relacionaron las variables de bienestar financiero, administración financiera o capacidades financieras (comportamiento, actitudes y conocimiento financiero), estresores financieros internos y externos. Este modelo explica el 95.2% del bienestar financiero, el 29.1% del comportamiento financiero, el 18.4% de la actitud financiera, el 26.3% de los estresores externos, el 42.3% de los estresores internos.

Se comprueba la hipótesis de que los estresores financieros tienen una relación con el bienestar financiero. Los estresores externos significativos: "cancelaron mi préstamo hipotecario" y "¿ha experimentado la separación o divorcio de su conyugue/pareja?, el único estresor interno significativo fue: "Mi salario fue embargado (mi pago fue retenido)", también se confirma que tienen un impacto negativo de 45.6%, sobre el bienestar financiero, lo que significa que hay eventos de la vida que afectan las finanzas de la persona. Williams (1982) identificó los problemas financieros como resultado de los cambios inesperados que requieren una reevaluación de la utilización de los recursos. En este sentido, una persona puede ver afectada sus finanzas después de enfrentar una separación o divorcio porque una de las consecuencias es que su salario sea embargado para el pago de manutención a la familia.

De acuerdo a los resultados del modelo, se comprueba la hipótesis que señala que la administración financiera, tiene una relación positiva significativa con el bienestar financiero. La administración financiera tiene un impacto sobre el bienestar financiero de 86.2%, lo que significa que aquellos personas que tienen una mejor actitud y mejor comportamiento del manejo de las finanzas personales tienen un mejor bienestar financiero, estos resultados coinciden con las aportaciones de Kim (2000), quién señala que actitudes financieras más positivas y mejor conocimiento financiero se asociaron con mayores niveles de bienestar financiero y los investigadores que han sugerido que el bienestar financiero es el resultado de la administración financiera (Fitzsimmons y Leach, 1994) y que las prácticas de administración financiera son esenciales para el bienestar financiero (Fitzsimmons y Leach, 1994); las actitudes hacia la administración financiera influyen en el bienestar financiero; el conocimiento financiero está relacionado con la satisfacción financiera (Hira, Fanslow y Vogelsang, 1992).

7. Bibliografía

Ajzen, I., y Fishbein, M. (1980). *Understanding attitudes and predicting social behavior.* Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall.

Bagwell, D. C. (2000). *Work And Personal Financial Outcomes Of Credit Counseling Clients.* Unpublished doctoral dissertation, Virginia Polytechnic Institute y State University, Blacksburg.

Fitzsimmons, V. S., Hira, T. K., Bauer, J. W. y Hafstrom, J. L. (1993). *Financial management: Development of scales.* Journal of family and economic issues, 14, 257-273.

Fitzsimmons, V. S., y Leach, L. J. (1994). *Net worth change: Beginning and expanding life cycle stages.* Financial Counseling and Planning, 5, 65-82.

García, M.V. (2011). Análisis causal con ecuaciones estructurales de la satisfacción ciudadana con los servicios municipales. Disponible en:

http://eio.usc.es/pub/mte/descargas/proyectosfinmaster/proyecto_610.pdf

García, N., Grifoni, A., López, J. C., y Mejía, D. (2013). N° 12. La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva, 12, Caracas: CAF. Disponible en:

http://scioteca.caf.com/handle/123456789/379

Garman, E. T. (1997). Personal finance education in the workplace: What works. Proceedings of Association for Financial Counseling and Planning Education.

Garman, E. T. y Forgue, R. E. (2000). Personal finance (6th ed.) Boston: Houghton Mifflin.

Godwin, D. D. y Koonce, J. C. (1992). *Cash flow management of low-incomenewlyweds.* Financial Counseling and Planning, 3, 17-42.

Hair, J. F. Jr., Anderson, R. E., Tatham, R. L. y Black, W. C. (2010). Análisis Multivariante (7th ed.). Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.

Hernández, R. S. (2010). Metodología de la investigación. 4ed. México, DF: Mc Graw-Hill.

Hira, T. K., Fanslow, A. M. y Vogelsang, R. V. (1992). *Determinants of satisfaction with preparations for financial emergencies.* Financial Counseling and Planning, 3, 43-54.

Joo, S. (1998). *Personal financial wellness and worker job productivity.* Unpublished doctoral dissertation, Virginia Polytechnic Institute y State University, Blacksburg.

Kim, J. (2000). *The effects of workplace financial education on personal finances and work outcomes.* Unpublished doctoral dissertation, Virginia Polytechnic Institute y State University, Blacksburg.

Lusardi, A., Mitchell, O.S. y Curto, V. (2010). *Financial Literacy among the young.* Journal of Consumer Affair, 44 (2), 358-380.

Lytton, R. H. y Grable, J. E. (1997). *A gender comparison of financial attitudes.* In Proceedings of Eastern Family Economics and Resource Management Association, pp.1-14.

McGregor, S. L.T. y Goldsmith, E. B. (1998). *Expanding our understanding of quality of life, standard of living, and well-being.* Journal of Family and Consumer Sciences, 90, 2-6, 22.

Mejía, C.G. (2015) Bienestar y Estrés Financiero y su Efecto en la Productividad de los Empleados, Tesis Doctoral, Dirección del Doctorado en Administración, Universidad Autónoma de Guadalajara.

OECD (2005a), Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education, OECD Publishing.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE]. (2010). *Perspectivas Económicas de América Latina 2011.* Centro de Desarrollo de la OCDE, París.

Porter, N. M. y Garman, E. T. (1993). *Testing a conceptual model of financial well-being.* Financial Counseling and Planning, 4, 135-164.

Reddy, Rekha; Bruhn, Miriam y Tan, Congyan (2013) Capacidades financieras en México : resultados de la encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y conocimientos financieros. Washington DC ; World Bank. Disponible en:

http://documents.worldbank.org/curated/en/2013/11/18526101/financial-capability-mexico-results-national-survey-financial-behaviors-attitudes-knowledge-capacidades-financieras-en-mexico-resultados-de-la-encuesta-nacional-sobre-comportamientos-actitudes-y-conocimientos-financieros

Roa, G., M. J., Alonso, M. G., Bohórquez, G. N. y Rodríguez, P. D. A. (2014) Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe. Programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras Banco de la República y CEMLA. Disponible en: http://www.cemla.org/PDF/otros/2014-10-Educacion-Inclusion-Financieras-ALC.pdf

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2016) Política Financiera. Finanzas Públicas. Disponible en:

http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/FINANZASPUBLICAS/finanzas_publicas_criterios/cgpe_2016.pdf

Varcoe, K. (1990). *Financial events and coping strategies.* Journal of Consumer Studies and Home Economics, 14, 57-69.

Williams, F. L. (1982). *Introduction: Financial Counseling. In Guidelines to financial counseling with crisis intervention and consumer economics education.* West Layfayette, IN: Agricultural Experiment Station, Purdue University.

Williams, F. L. (1988). *Helping families with financial management problems. Employment and Economic Problems.* In C. S. Chilman, F. M. Cox, y E. W. Nunnally (Eds.), Families in trouble series, vol 1, (pp. 155-172). Newbury Park, CA: Sage Publication.

World Bank (2010).*The Impact of the Financial Crisis on Poverty and Income Distribution: Insights from Simulations in Selected Countries.*