

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Título del Proyecto

Impacto en la estructura financiera de las personas entre 20 a 30 años que buscan financiación a través de un crédito de libre inversión

Programa

Especialización en Finanzas

Nombre del Tema

Financiación en personas naturales

Presentado Por:

Tatiana León ID 000228745

Angélica Valbuena Ramos ID 000259276

Concepto

Trabajo de Grado

Colombia- Bogotá D.C.

Mayo de 2018

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	3
1. TITULO.....	4
2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
2.1. Planteamiento del problema	4
2.2. Formulación de la pregunta de investigación.....	5
3. LOS OBJETIVOS	5
3.1. Objetivo General	5
3.2. Objetivos Específicos	5
4. JUSTIFICACIÓN.....	5
5. MARCO DE REFERENCIA.....	6
5.1. Los antecedentes o el estado del arte.....	6
5.2. Marco Conceptual.....	9
6. DISEÑO METODOLÓGICO	16
6.1. Metodología de la investigación.....	16
6.2. Población y muestra.....	16
6.3. Instrumento de recolección de datos	17
6.4. Tratamiento y análisis de datos	18
7. RESULTADOS	18
ÍNDICE DE TABLAS.....	26
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	26
BIBLIOGRAFÍA.....	27

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, pretende determinar el impacto en la estructura financiera de las personas entre 20 a 30 años que buscan financiación a través de un crédito de libre inversión.

De inicio se analizan informes e investigaciones realizadas por el ente regulador que en este caso es el Banco de la República de Colombia, en los cuales se permite evidenciar la evolución y crecimiento de la adquisición de créditos de consumo por parte de la personas naturales, los cuales son el objeto principal del trabajo.

Posteriormente, se realiza una caracterización de los productos financieros ofrecidos en el mercado, con un comparativo por línea de crédito que en este caso son: libre inversión, tarjeta de crédito y libranza.

Al abordar el tema de investigación, se realiza una encuesta, la cual es la fuente primaria para determinar el comportamiento y percepción de las personas frente al tema de investigación.

ABSTRACT

This research was developed to determine the impact of financing for people between 20 and 30 years through free investment credits. Several investigations corresponding to the subject were analyzed. Then, and according to the design and methodology, 384 surveys were applied, which allowed obtaining the conclusions of the topic. This analysis made it possible to show that the mismanagement of resources means that the impact of financing through free investment credits became negative.

1. TITULO.

Impacto en la estructura financiera de las personas entre 20 a 30 años que buscan financiación a través de un crédito de libre inversión

2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

2.1. Planteamiento del problema

A raíz de la diversificación de los portafolios y el incremento de productos financieros, las personas tienen más y mejores alternativas para acceder a ellos, los cuales permiten satisfacer la necesidad de financiación, sea esta causada por la inadecuada administración del presupuesto personal o el gasto excesivo contrario a lo que se devenga.

Para algunas personas recurrir al sistema financiero puede ser una solución para sus problemas de solvencia, sin embargo, el no pagar las deudas adquiridas puede traer consecuencias como: el pago de intereses de mora, embargos de bienes, el reporte negativo ante las centrales de riesgo, la imposibilidad de acceder a otros productos y dejar deudas a fiadores o codeudores como responsables de deudas heredadas.

El sobreendeudamiento es responsabilidad de las personas, pero también implica toda una gestión por parte de las entidades de crédito, esto conlleva a analizar cuál es el impacto en la financiación a través de la línea de libre inversión como una de las más reconocidas por el público.

2.2. Formulación de la pregunta de investigación

¿Cuál es el impacto en la financiación a través de la línea de libre inversión en las personas naturales entre 20 a 30 años?

3. LOS OBJETIVOS

3.1. Objetivo General

Analizar por medio de un estudio descriptivo, el impacto en la estructura financiera de las personas entre 20 a 30 años, que buscan financiación a través de un crédito de libre inversión.

3.2. Objetivos Específicos

- Caracterizar los productos financieros destinados a la libre inversión, identificando: tasas de interés, entidades bancarias que los ofrecen, horizonte de tiempo.
- Analizar la información obtenida de la encuesta para determinar las principales variables como monto, horizonte de tiempo y motivo para la solicitud de un crédito libre inversión.
- Determinar el impacto que causa la financiación a través de los productos financieros de libre inversión en la estructura financiera de una persona natural

4. JUSTIFICACIÓN

La aceleración de la economía y la globalización han obligado a que la sociedad vaya a su ritmo, por esto se han creado varios mecanismos que permiten a las personas solucionar sus problemas económicos cuando hay déficit en el flujo de efectivo. Una de estas alternativas son los productos de consumo que ofrecen las entidades financieras, las cuales ponen al alcance de los consumidores lo que a simple vista puede ser una “solución”, sin embargo, obtener un crédito

de consumo o una tarjeta de crédito no significa tener ese dinero adicional, es una deuda desde el primer momento en el que se tiene.

A pesar de que esta es una solución temporal a los problemas de efectivo, hay muchas variables las cuales se pretenden analizar sobre la verdadera razón por la cual las personas se endeudan.

La adquisición de una obligación financiera conlleva una gran responsabilidad, ya que de acuerdo a los controles que se han diseñado para conocer y registrar el comportamiento de pago de los deudores, tener una mala “vida crediticia” puede tener consecuencias significativas cuando se requiera tener financiación de cualquier tipo como vivienda, educación, servicios suscritos, etc.

Las entidades encargadas de la financiación, constantemente están creando herramientas que permiten al consumidor conocer cómo funciona el sector financiero y así crear una conciencia sobre el manejo de las finanzas personales.

5. MARCO DE REFERENCIA

5.1. Los antecedentes o el estado del arte

El endeudamiento de las personas que componen el sistema financiero del país, ha sido un tema de gran relevancia ya que éste es un componente importante dentro de la estabilidad económica del mismo.

En un estudio realizado por Daisy J. Pacheco, Santiago D Segovia y Ana M. Yaruro titulado “*Vulnerabilidades financieras de los hogares en Colombia*” Núm. 1026 2017 del Banco de la República, se pueden destacar las siguientes conclusiones:

A partir del año 2000 se evidenció un aumento en la cartera de consumo en comparación con los créditos de vivienda; para este año la proporción era del 31,72% y 68,8% respectivamente, mientras que a diciembre de 2016 esta se ubicó en 67,2% y 32,8%, en su orden. Asimismo, el número de deudores para ambos tipos de créditos ha aumentado de manera consistente y a finales de 2016 para la cartera de consumo fue de aproximadamente 8,3 millones, mientras que para la de vivienda fue cerca de 880.000.

Los individuos suelen contraer mayores obligaciones financieras hasta la mitad de su ciclo de vida, lo que se explica principalmente por sus necesidades de financiar la adquisición de vivienda y bienes de consumo.

En promedio, la distribución de la deuda en los hogares entre el año 2011 y 2016 es el 69,6% para productos de consumo, 23,5% para créditos de viviendas y 6,8% en créditos informales.

Como complemento a lo anterior, en el “*Reporte de Estabilidad Financiera*” emitido por el Banco de la República de Colombia en marzo 2017 se puede evidenciar que:

Comparada con agosto de 2016, la modalidad de consumo es la que muestra la mayor aceleración (de 5,5% a 11,0%). Los préstamos de libre inversión y tarjetas de crédito, que participan con el 23,4% y 21,6% dentro de esta cartera, registraron los mayores crecimientos en febrero (10,0% en cada caso). El crecimiento promedio de la cartera de consumo se ubicó en 3,5% a febrero de 2017, destacándose que en los últimos seis meses los créditos rotativos y de libre inversión exhibieron las mayores aceleraciones.

De acuerdo a los indicadores analizados anteriormente, el Banco de la República también hace énfasis en lo siguiente:

Además del nivel de endeudamiento, es importante analizar la capacidad de pago de las obligaciones financieras de los hogares, con base en la información de balance de los intermediarios financieros. En este sentido, el plazo al que se pacta la deuda y la tasa de interés son elementos esenciales para poder evaluar el nivel de carga financiera de un hogar, definido como la proporción entre el pago por intereses y abono a capital de la deuda sobre el ingreso disponible de estos agentes. (Banco de la República de Colombia, 2017)

Finalmente, según Mario Alejandro González y John Jairo León en su trabajo de investigación titulado “*Análisis del endeudamiento de los hogares colombianos*” publicado en la revista de la Universidad Nacional (Desarrollo y sociedad) PP. 127 – 154 indican que:

El control del racionamiento de crédito es entonces necesario para asegurar la estabilidad financiera en el conjunto de la economía. Es decir, si las restricciones al crédito se relajan y la predicción del riesgo en las instituciones es laxa, las variaciones en los tipos de interés y en el ingreso tienen consecuencias negativas en los individuos y, en algún momento, aumentan la fragilidad financiera y amplían el impacto de una crisis financiera en el crecimiento económico.

En síntesis, según las investigaciones referenciadas anteriormente, se concluye de acuerdo a sus resultados obtenidos, que el estudio del endeudamiento de las personas y hogares en un tema de bastante monitoreado por las entidades responsables de velar por la estabilidad económica del país.

Adicionalmente, se denota un énfasis en el crecimiento de las carteras de consumo, donde se destaca que han tenido los mayores crecimiento en los últimos 10 años. Los productos de libre

inversión donde se incluyen los créditos de consumo y tarjetas de crédito, representan el mayor porcentaje de esta cartera.

Como complemento a los datos cuantitativos de las investigaciones, se hace un análisis profundo sobre la composición de la estructura financiera de las personas y hogares, donde se recalca la responsabilidad que tienen las entidades de financiación para cuidar la estabilidad de la economía.

5.2. Marco Conceptual

Estructura financiera

La estructura financiera es la composición económica de una persona o una empresa, donde se puede determinar su estado financiero; dentro de ella se clasifican los activos, pasivos y patrimonio (Hernández, 2011)

Dentro de este concepto, según Figueroa (2009) cabe definir también a la planeación financiera como “un proceso lógico y sistémico que busca lograr metas previamente determinadas mediante estrategias”.

Concepto de financiación

Según la Real Academia Española, el término de financiar se refiere a “Aportar el dinero necesario para una empresa”. Entonces en el contexto personal se puede entender el término de financiación como la actividad para obtener recursos necesarios para realizar cualquier actividad.

Concepto de crédito

Un crédito es una operación entre una entidad financiera y una persona natural PN o persona jurídica PJ, donde se pone a disposición del consumidor una cantidad de dinero la cual será devuelta en un plazo determinado y con una tasa de intereses de acuerdo al producto solicitado.

Tipos de créditos

En la tabla 1 se relacionan los tipos de crédito más comunes según la información brindada por el Grupo Bancolombia en su página web

Tipo de crédito	Características
Crédito de consumo o libre inversión	Es un crédito realizado a una persona para adquirir bienes o servicios a su elección. Este crédito puede ser a corto o mediano plazo.
Tarjeta de crédito	Es un medio de pago que permite hacer compras y cancelar el valor posteriormente, con una tasa de intereses estipulada.
Libranza	La libranza es una modalidad de crédito destinada para empleados cuya empresa tiene convenio de libranza con la entidad. Los beneficiarios de este crédito acceden a tasas preferenciales y las cuotas son descontadas directamente de la nómina

Tabla 1 Tipos de crédito

Tomado de: <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/personas/aprender-es-facil/como-manejar-dinero/endeudamiento-responsable/tipos-credito>

Dentro de la estructura bancaria, se realizó un recopilado de información acerca de las tasas de intereses ofrecidas por diferentes entidades bancarias a los consumidores PN de los productos de Libranza, Crédito de Consumo y Tarjeta de Crédito.

Para la caracterización, se encuentra que de los 25 bancos a nivel nacional, 17 de ellos ofrecen las siguientes alternativas para los productos de consumo:

ANÁLISIS TASAS DE INTERES					
BANCOS	PRODUCTO	PLAZO	CARACTERISTICA	TASA E.A	
BANCO DE BOGOTA	Crédito de consumo		Libre destino	30,62%	
			Destino preferente	27,62%	
			Destino premium	26,62%	
			Hasta \$10 millones	10,43%	
	Libranza Empresas privadas	Hasta 12 meses		Entre \$10 y \$20 millones	10,32%
				Entre \$20 y \$40 millones	10,21%
				Mayor a \$40 millones	10,11%
				Hasta \$10 millones	12,11%
		de 13 a 24 meses		Entre \$10 y \$20 millones	11,99%
				Entre \$20 y \$40 millones	11,87%
				Mayor a \$40 millones	11,81%
		de 25 a 36 meses		Hasta \$10 millones	13,23%
				Entre \$10 y \$20 millones	12,41%
				Entre \$20 y \$40 millones	11,47%
		de 37 a 60 meses		Mayor a \$40 millones	10,93%
				Hasta \$10 millones	13,23%
	Entre \$10 y \$20 millones			12,41%	
Entre \$20 y \$40 millones	11,47%				
de 61 a 72 meses		Mayor a \$40 millones	10,93%		
		Hasta \$10 millones	14,59%		
		Entre \$10 y \$20 millones	13,84%		
		Entre \$20 y \$40 millones	12,87%		
Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	12,26%		
BANCO POPULAR	Crédito de consumo	de 1 a 365 días		30,63%	
		de 366 en adelante		30,63%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	30,61%	
BANCO ITAÚ	Crédito personal		Desde	16,08%	
	Libranza		Hasta	24,46%	
			Desde	14,44%	
	Tarjetas de crédito		Hasta	18,16%	
BANCOLOMBIA	Libre inversión tasa fija	de 36 a 60 meses	Desde	10,49%	
			Hasta	30,72%	
	Libre inversión tasa fija	de 36 a 120 meses	Desde	10,62%	
			Hasta	30,72%	
	Libranza empleados	desde 6 a 96 meses	Desde	10,03%	
			Hasta	31,22%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	30,45%	
CITIBANK	Libranzas		Tasa máxima	27,42%	
	Préstamos personales		Tasa máxima	27,42%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	30,71%	
GNB SUDAMERIS	Crédito de consumo		Tasa máxima	29,08%	
	Libranza		Tasa máxima	30,30%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	29,99%	
BBVA	Libranza	Hasta 96 meses	Tasa máxima	21,80%	
	Crédito de consumo premium	de 12 a 72 meses	Tasa máxima	26,50%	
	Crédito de consumo transaccional	de 12 a 72 meses	Tasa máxima	27,50%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	30,62%	
BANCO DE OCCIDENTE	Préstamos personales		Desde	16,77%	
			Hasta	26,68%	
	Crédito de libranza	desde 6 a 36 meses		24,25%	
		hasta 48 meses		24,75%	
		hasta 60 meses		25,25%	
		hasta 72 meses		25,75%	
		hasta 84 meses		26,25%	
		Hasta 96 meses		26,75%	
Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	29,30%		
BCSC	Crédito libre destino	desde 12 a 60 meses		30,25%	
	Crédito de libranza	desde 12 a 60 meses		22,90%	
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoria	29,08%	

RED MULTIBANCA COLPATRIA	Multipréstamo consumo	Mayor o igual \$30 millones		22,28%
		Menor a \$30 millones		30,67%
	Multipréstamo libranza		Desde	14,71%
			Hasta	26,83%
Tarjetas de crédito		Cualquier categoría	30,67%	
DAVIVIENDA	Crediexpress libre inversión	Hasta 36 meses	Hasta \$20 millones	29,84%
		de 37 a 60 meses		30,14%
		Hasta 36 meses	Desde \$20 a \$40 millones	29,53%
		de 37 a 60 meses		29,84%
		Hasta 36 meses	Desde \$40 millones	29,23%
		de 37 a 60 meses		29,53%
	Crediexpress libranza	Hasta 24 meses	Hasta \$30 millones	17,04%
		de 25 a 36 meses		18,85%
		de 37 a 60 meses		18,85%
		de 61 a 72 meses		20,69%
		de 73 a 84 meses		22,85%
		de 85 a 96 meses		24,01%
		Hasta 24 meses	Desde \$30 millones	15,38%
		de 25 a 36 meses		17,18%
		de 37 a 60 meses		17,18%
		de 61 a 72 meses		18,99%
		de 73 a 84 meses		21,12%
		de 85 a 96 meses		22,27%
Tarjetas de crédito		Cualquier categoría	30,60%	
BANCO AGRARIO	Personal libre destino			29,70%
	Libranza clientes	desde 12 a 36 meses		10,03%
		desde 48 a 60 meses		10,69%
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoría	30,60%
BANCO AV VILLAS	Crédivillas personal	desde 6 a 60 meses		30,72%
	Libranza	desde 6 a 60 meses		20,05%
		desde 61 a 96 meses		21,25%
	Tarjetas de crédito		Cualquier categoría	30,60%
BANCO W	Libranza	desde 6 hasta 96 meses	Desde	16,48%
			Hasta	25,19%

Tabla 2 Caracterización de productos

En la tabla anterior, se describen las principales características de estos productos, como lo son: horizonte de tiempo, tasa de interés y clasificación por monto, a grandes rasgos se evidencia que las tasas varían de acuerdo al tipo de crédito, esto demuestra el gran mercado al cual tienen acceso las personas naturales.

La tabla relacionada a continuación, referencia las tasas promedio de cada una de las líneas de crédito mencionadas anteriormente, teniendo en cuenta que cada entidad maneja tasas máximas y mínimas; adicionalmente hay tasas para diferentes lapsos de tiempo, por este motivo se realiza el promedio de todas las tasas publicada por producto de cada entidad. Estos resultados están basados a corte del 30 de abril de 2018 ya que estas son cambiadas periódicamente.

Bancos	Crédito de consumo	Crédito Libranza	Tarjeta de crédito
Banco agrario	29,70%	10,36%	30,60%
Banco AV Villas	30,72%	20,65%	30,60%
Banco Davivienda	29,86%	19,84%	30,60%
Banco de Bogotá	28,29%	11,93%	30,69%
Banco de Occidente	21,73%	25,50%	29,30%
Banco Itaú	20,27%	16,30%	30,69%
Banco Popular	30,63%		30,61%
Banco W		20,84%	
Bancolombia	20,64%	20,63%	30,45%
BBVA	27,00%	21,80%	30,62%
BCSC	30,25%	22,90%	29,08%
Citibank	27,42%	27,42%	30,71%
GNS Sudameris	29,08%	30,30%	29,99%
Colpatria	26,48%	20,77%	30,67%
Promedio	27,08%	20,71%	30,35%

** Tasas expresadas en EA

Tabla 3 Comparativo tasas de interés

En términos generales, se puede evidenciar que ninguna entidad financiera sobrepasa la tasa de usura puesta por la Superintendencia Financiera la cual era de 30,72% EA para el mes de abril.

Comparando los datos publicados por las entidades analizadas, es de resaltar que, en promedio, las tasas de intereses de la libranza son menores a las de un crédito de consumo tal como lo describe la siguiente gráfica. En el detalle del producto de libranza, se denota que esta disminución hace parte de los convenios que realizan las entidades financieras con el sector real para así generar beneficios entre las dos partes.

Comparativo Tasas Promedio Libranza Vs Crédito Consumo

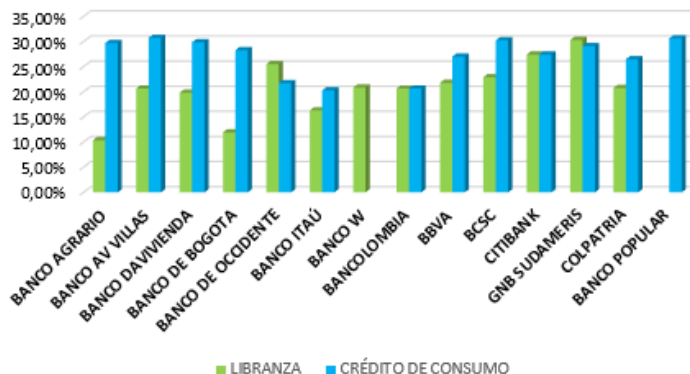
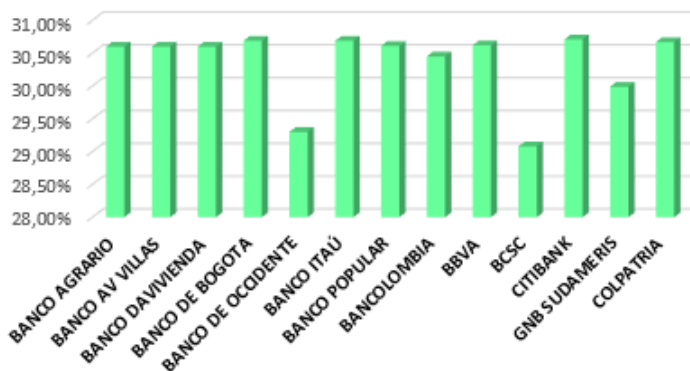


Ilustración 1 Comparación Libranza Vs Consumo

Dentro de las opciones financieras ofrecidas por las entidades financieras, el Banco de Occidente y el Banco BCSC ofrecen las tasas de interés más bajas para este producto, dentro del promedio de 30,50% EA se encuentran bancos como Banco Agrario, Banco AV Villas, Banco Davivienda, BBVA entre otros

Tasas de interés Tarjetas de Crédito



** Tasas en E.A

Ilustración 2 Tasas de Interés Tarjetas de crédito

Concepto de crédito de libre inversión

Como profundización a las características definidas en los tipos de crédito, cabe precisar que, según el Banco Davivienda, en su página de productos financieros expone que un crédito de libre inversión es una alternativa que cuenta con un plazo y tasa de intereses fija, la cual brinda una solución de financiación para cualquier necesidad que el consumidor requiera (Banco Davivienda SA, S.f).

Concepto de endeudamiento

Según la CIEDESS (Corporación de investigación, estudio y desarrollo de la seguridad social) en su trabajo de investigación titulado “*Impacto del endeudamiento en las personas naturales*”, se define el endeudamiento como:

Un proceso que va desde la búsqueda de la satisfacción de una necesidad, por sobre la capacidad financiera, lo cual provoca una pérdida de control sobre nuestros gastos, debido a una mala administración de nuestros recursos, o simplemente por una contingencia que provoca un desajuste puntual o pasajero en las finanzas propias o de nuestra familia, hasta convertirse en un estado constante de “vivir a crédito” durante toda nuestra vida. La sobredeuda se puede considerar, entonces, como un proceso que culmina con la exclusión social gradual causada por faltas del mercado financiero y pobreza de la renta. En este sentido se categoriza al sobreendeudamiento en tres estados diferentes, ordenados según una jerarquía específica: 1) Una situación financiera precaria, 2) sobredeuda visible, y 3) sobredeuda abierta, en la que se manifiesta la incapacidad de pagar, asesoramiento de deuda, procedimientos de insolvencia.

6. DISEÑO METODOLÓGICO

6.1. Metodología de la investigación

A partir de otros estudios que se ha desarrollado sobre algunas nociones importantes, como lo son: la financiación, el endeudamiento y sobreendeudamiento a través de las líneas de crédito, se ha determinado inquirir sobre las variables que sobresalen permitiendo tener un alcance descriptivo (Sampieri, Collado, & Baptista, 2006).

Dado este alcance, es oportuno determinar que el enfoque cuantitativo es pertinente pues proporciona profundidad a los datos, interpretativa y contextualización con relación al objetivo de investigación (Sampieri, Collado, & Baptista, 2006).

Los objetivos de la investigación son abordados mediante los resultados cuantitativos dados de la población objetivo de estudio, ya que el tema a abordar es sujeto al comportamiento del individuo.

6.2. Población y muestra

Las fuentes primarias de información, serán para efectos del presente proyecto las que aportarán los datos sobre las conjeturas formuladas en función del endeudamiento de las PN. Los datos proporcionados por las estadísticas elaboradas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística en Colombia DANE, determinan la población que se encuentra entre las edades de 20 a 30 años, el total corresponde a 2.615.153 personas entre hombres y mujeres a nivel nacional (Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas). Lo anterior corresponde a una población finita y para hallar el tamaño de la muestra, se aplica la fórmula matemática para

encontrar la cantidad de personas que deben someterse al instrumento de recolección de datos más pertinente.

n	TAMAÑO DE LA MUESTRA
N	2615153 TAMAÑO DE LA POBLACION
Z	1,96 # DE DESVIACIONES ESTÁNDAR
σ^2	0,25 VARIANZA MUESTRAL
E	0,05 ERROR MUESTRAL

$$n = \frac{\sigma^2}{\frac{E^2}{Z^2} + \frac{\sigma^2}{N}}$$

n = 384

N* = universo según información de SSF

Ilustración 3. Fórmula para hallar el tamaño de la muestra

Articulado a lo anterior, N corresponde a la población finita, Z es la desviación estándar y E define el error muestral que para el caso es del 0,05 con un nivel de confianza del 95%, el tamaño de la muestra es igual a 384 personas, las cuales corresponden a personas naturales que tienen acercamiento al campo de la financiación a través del crédito de libre inversión, por encontrarse en edades productivas.

6.3. Instrumento de recolección de datos

Teniendo en cuenta el alcance cuantitativo de la investigación, es imprescindible realizar un cuestionario como instrumento principal. Para efectos de este estudio se hará uso de la encuesta, la cual será fundamental para determinar el comportamiento y percepción de las personas frente al tema de investigación (Arturo, 2011), la encuesta estará estructurada de la siguiente manera: 4 espacios para indagar sobre la edad, la ocupación, género y estrato socioeconómico, además está

compuesta por 15 preguntas de selección múltiple con selección de la respuesta de mayor interés en los usuarios, el documento original se anexará a la presente investigación.

6.4. Tratamiento y análisis de datos

La información obtenida del instrumento de recolección, fue acoplada en una base de datos, en la cual se relacionó cada una de las preguntas elaboradas y con los criterios de observación, interpretación y análisis

Estos datos fueron consolidados y tabulados en el programa de office Excel, donde se realizaron gráficas a partir de tablas dinámicas, las cuales permitieron organizar la información para su posterior análisis

7. RESULTADOS

Durante la caracterización de la población encuestada se obtuvo que: el 63% correspondía al género femenino mientras que el 37% al masculino; en cuanto a las edades, de los 384 participantes el 82% pertenecía a la población objetivo entre los 20 a 30 años, el 14% se halla entre edades inferiores a los 20 años y sólo el 4% en edades superiores a los 30. Con relación al estrato socioeconómico el 60% de la población pertenece al estrato 3 y el 32% al estrato 2, dejando el 8% distribuido entre 3%, 4% y 1% entre estratos 1, 4 y 5 respectivamente. El último criterio de caracterización concierne a la ocupación, el 80% son empleados, en su mayoría los cargos están concentrados en analistas, coordinadores, profesionales, asistentes, auxiliares y practicantes en los diferentes departamentos de las empresas, dentro del 20% se encuentran principalmente estudiantes, amas de casa y desempleados.

La encuesta estaba conformada por 15 preguntas relacionadas con hábitos de consumo de productos financieros con libre destinación, por lo tanto, la primera pregunta estuvo orientada hacia el salario con respecto al mínimo legal vigente año 2018, en donde se obtuvo que el 68% recibe entre 1 y 3 salarios, el 7% de 3 a 5 salarios, el 6% de 5 a 6 salarios y el 3% más de 6 salarios, lo que deja en un 16% aquellos que reciben menos del mínimo.

Con respecto a los productos financieros, se consolidan los resultados de las preguntas con numerales 2, 7 y 12 que hacen referencia a adquisición de créditos libre inversión, tarjetas de crédito y crédito por libranza, la ilustración número 4, señala por cada producto la cantidad de personas que han hecho uso los mismo y las que no, siendo la tarjeta de crédito el producto con mayor acceso.

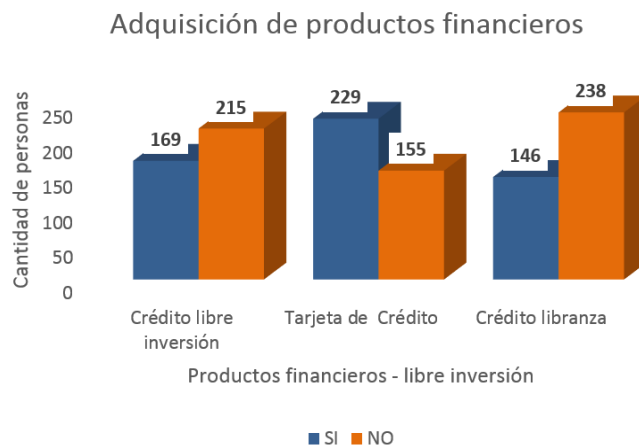


Ilustración 4. Adquisición de productos financieros

Con respecto a la frecuencia con la cual acuden al sistema financiero para solicitar créditos de libre inversión, la población en un 63% refiere que de 1 a 2 veces han hecho esta solicitud, mientras que el 32% lo ha solicitado entre 3 a 4 veces dentro de su vida productiva, dando respuesta a la pregunta 3 de la encuesta.

Este primer rastreo, señala que el otro 50% si ha tenido cercanía con los productos financieros, de los cuales la tarjeta de crédito fue uno de los más utilizados con respecto a la línea de libre inversión y crédito libranza, siendo este el resultado, el análisis se lleva a cabo a través de tres criterios principales: el horizonte de tiempo, el monto solicitado y el motivo por el cual se da la solicitud del crédito.

La ilustración número 5, refleja el periodo de tiempo en el cual una PN realiza el uso de cualquier producto financiero indica un hábito de compra, para el caso, las líneas de crédito de libre inversión y de libranza tienen una concentración a largo plazo entre 1 a 4 años, mientras que la tarjeta de crédito reúne los consumidores en metas de corto plazo.

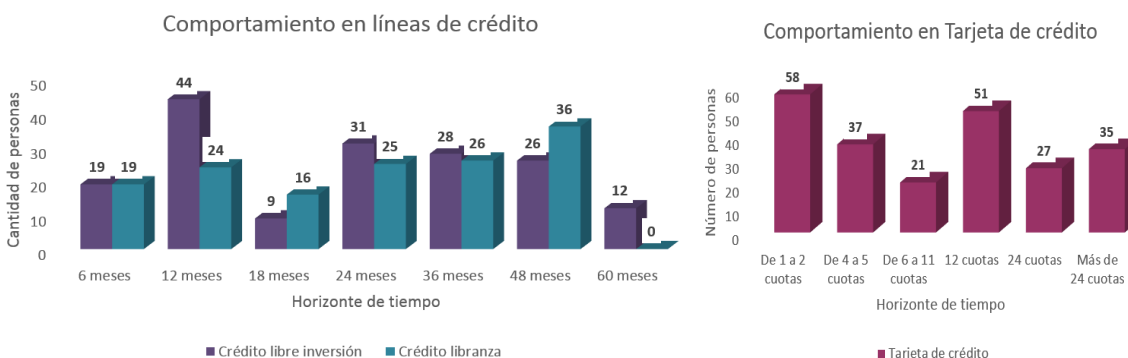


Ilustración 5. Comportamiento dentro de un horizonte de tiempo de los productos financieros

Los aspectos relacionados con el tiempo, deben ir de la mano del valor solicitado por las PN, esto puede representar varios escenarios, el primero que la persona solicite un valor bajo, pero lo difiera a largo plazo y esto aumenta el costo financiero, el segundo que requieran de un valor considerable a término medio en el cual estaría equilibrando el costo financiero vs sus gastos y tercer escenario, un valor muy alto en el cual estaría al límite de su capacidad de pago diferido a largo plazo lo cual le genera un alto costo, la interpretación de este caso es que las PN tienen

acceso a grandes cantidades de dinero con respecto a lo que devengan, es posible inferir que no discriminan el costo en función del tiempo.

De esta manera se da el resultado al segundo objetivo específico, en donde el horizonte del tiempo es uno de los elementos que tiene un gran impacto en la estructura financiera de una PN, aunque hay quienes han discriminado sus deudas a 12 meses lo cual se conoce como pasivos de corto plazo contablemente, lo cual se encuentra dentro de un tiempo razonable, sin embargo, existe una concentración alta entre los 24 a 48 meses, lo que indica un aumento significativo en costo de la deuda adquirida sometiendo a las tasas de interés que oscilan entre el 27,08% EA para crédito de libre inversión y 20,71% EA para crédito libranza, entre mayor sea el plazo en el cual se amortiza la deuda, es mayor el pago de intereses sobre la misma y por esta razón es más costoso realizar este tipo de operaciones.

Para el caso de la tarjeta de crédito, se evidencia que hay personas que la utilizan de manera inteligente este producto, difiriendo a 1 o 2 cuotas sus compras, pero el comportamiento es similar a los créditos de consumo, donde se prolonga el tiempo para amortizar la deuda, se concentra el consumo hasta las 12 cuotas, por lo que sigue siendo un impacto alto debido al costo que genera esta operación y con relación a la tasa que en promedio está en 30,35% EA.

Ahora bien, esto también depende del valor que la PN solicite, los volúmenes más altos se encuentran entre los 3, 5 y más de 6 millones de pesos para las líneas de consumo y libre inversión y para las tarjetas de crédito el cupo utilizado está entre 2 y 3 millones de pesos, teniendo en cuenta que los participantes no devengan más de 3 SMLV, sus deudas igualan el monto de su salario, lo que acrecienta el impacto sobre su estructura financiera, pues están gastando más de lo que ganan y lo hacen a un costo muy alto. Ilustración número 6, que responde a las preguntas 4, 9 y 13 de la encuesta.

Comportamiento con relación al monto

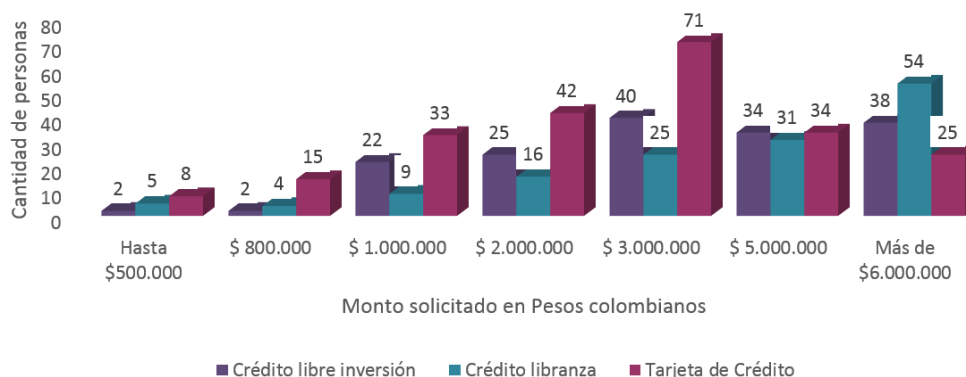


Ilustración 6. Comportamiento de las líneas de crédito según el monto solicitado

A lo anterior, se puede añadir el hecho de que una tarjeta de crédito tiene unos criterios adicionales de comparación, por ejemplo, la cantidad de tarjetas que posee una PN, que para el caso las respuesta a la pregunta 7 y 8 fueron: el 67% tiene sólo 1 y el 24% indica tener 2 tarjetas, situación en la que aumenta el endeudamiento, además de saber qué clase de tarjeta tiene, nuestra población encuestada indica que Diners Club Internacional es una de las más frecuentes, seguida de VISA y de Codensa, que teniendo en cuenta los beneficios de las mismas, brindan exclusividad, mayor cobertura y gran acceso a diferentes sectores de la economía. Estos aspectos son apetecibles para quienes desean comprar de manera inmediata o quienes son fanáticos de las compras online.

Estos comportamientos están asociados a la razón o razones por las cuales está motivado el comprador para acceder a un crédito que se relaciona con las preguntas 6, 10 y 14, la ilustración número 7 da claridad al respecto, los créditos de libre inversión y de libranza están orientados hacia satisfacer necesidades básicas como: educación, mejoras locativas y saldar deudas, mientras que la tarjeta de crédito es utilizada para cubrir necesidades de tipo ostentoso como:

compra de electrodomésticos, ropa, accesorios y viajes, otros optan por estas opciones para la compra de vehículo o de moto, siendo estos los señalados como otro cuál.

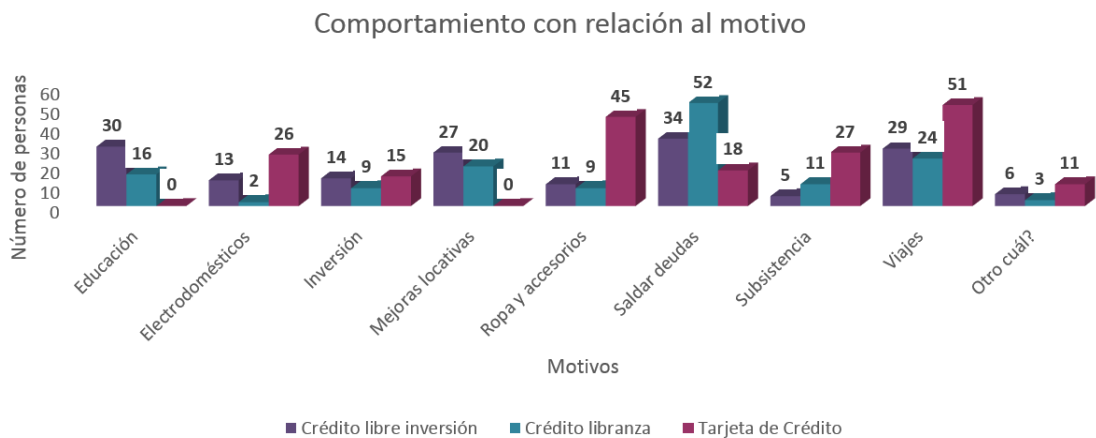


Ilustración 7. Comportamiento de las líneas de crédito según el motivo de compra

La pregunta número 15, hace referencia al acceso y confianza que tienen las personas frente al manejo del sistema financiero, para lo cual se preguntó sobre otras fuentes de financiación a las que acudirían en caso de no solicitar préstamos a las entidades bancarias.

La ilustración número 8 es la representación de algunas fuentes, dentro de las que se puede observar los familiares y amigos son su principal alternativa, de lo cual se infiere que no tiene costo financiero regulado.

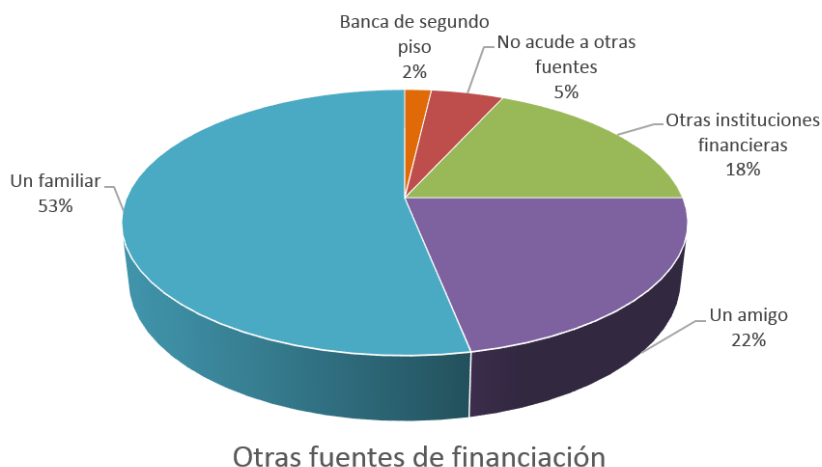


Ilustración 8. Otras fuentes de financiación

8. CONCLUSIONES

Dado el análisis de resultados, la primer conclusión con respecto a la caracterización de los productos financieros, con una mirada optimista se encuentra que las personas no tienen necesidad de acercarse al sistema financiero en busca de fuentes de financiación debido a la adecuada administración de sus recursos, por otro lado, las decisiones pueden estar restringidas a causa de un sobreendeudamiento, el cual disminuye la capacidad de pago de las personas y no son objetivo de las entidades bancarias, o es posible que hayan sido reportadas negativamente en las centrales de riesgo y esto impida la adquisición de otro producto en el sistema, sin contar el costo que le puede generar a una persona acceder a este mercado no regulado, en algunos casos no tiene costo por considerarse un “favor”, pero en otras circunstancias se vería afectada por la tasa de usura alta dada en este tipo de mercado.

Teniendo en cuenta la información suministrada por el mecanismo de recolección, para cubrir algunas de estas necesidades de financiación, las personas suelen acudir a un familiar, a un amigo o a otras entidades financieras como los fondos de empleados y cooperativas. Este aspecto

permite determinar que el endeudamiento que se refleja en las centrales de riesgo no es del todo completo, puesto que se evidencia que las personas recurren a financiación informal lo cual genera un sobreendeudamiento más alto.

El monto solicitado y el tiempo al cual se difiere una deuda cambia significativamente el propósito para convertirse en sobreendeudamiento, esto tiene estrecha relación con el mejoramiento de la calidad de vida, teniendo en cuenta que es un concepto subjetivo para cada persona, y lo que para unos es una necesidad básica para otros es un bien suntuario.

La financiación de las personas a través de un crédito de libre inversión genera un impacto negativo en su estructura financiera, ya que siendo el salario la composición de los activos, la financiación a través de estos créditos los pasivos y el patrimonio muy bajo con relación a los otros dos conceptos, se demuestra que los pasivos ocupan más del 50% lo que no es saludable, ya que se está gastando más de lo que se gana, además, la estructura financiera se ve afecta por la relación que se genera entre la deuda a largo plazo para activos de corto plazo.

Se puede evidenciar que la tarjeta de crédito es el producto al que más acceden las personas para su financiación siendo en su mayoría utilizado para viajes, ropa y accesorios y electrodomésticos, lo cual lo convierte en un medio de financiación para necesidades secundarias y de lujo.

Como conclusión general de la investigación, la falta de educación financiera conlleva a las personas a endeudarse, proceso que lleva consigo costos de utilización. Diferentes escenarios pueden demostrar el impacto negativo del sobreendeudamiento, el primero de ellos corresponde al pago de una tasa más alta por intereses de mora, los cuales se suman a los intereses corrientes, causados por el no pago del consumidor.

De lo descrito anteriormente, se generan los créditos castigados en las diferentes edades de mora, su consecuencia es el reporte negativo en las centrales de riesgo, lo que para una PN es el deterioro de su vida crediticia; otro efecto inmediato para la PN es el impedimento para acceder a otros productos financieros. A esto se puede añadir como secuela el hecho de heredar deudas a los codeudores o fiadores, ya que sus estructuras financieras se ven afectadas por el incumplimiento de los deudores principales.

Finalmente, la PN debe ser más consciente de su estructura financiera y adoptar buenas practicas de las finanzas personales para mejorar la administración de sus recursos, en búsqueda de una óptima salud financiera y que el impacto pueda cambiar y estar a favor de la PN. Así mismo para luchar en contra de la analbetización financiera, es necesario adoptar los principios de las finanzas personales y educación en materia financiera para no financieros.

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1 Tipos de crédito</i>	10
<i>Tabla 2 Caracterización de productos</i>	12
<i>Tabla 3 Comparativo tasas de interés</i>	13

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1 Comparación Libranza Vs Consumo</i> _____	14
<i>Ilustración 2 Tasas de Interés Tarjetas de crédito</i> _____	14
<i>Ilustración 3. Fórmula para hallar el tamaño de la muestra</i> _____	17
<i>Ilustración 4. Adquisición de productos financieros</i> _____	19

Ilustración 5. Comportamiento dentro de un horizonte de tiempo de los productos financieros _____ 20

Ilustración 6. Comportamiento de las líneas de crédito según el monto solicitado _____ 22

Ilustración 7. Comportamiento de las líneas de crédito según el motivo de compra _____ 23

Ilustración 8. Otras fuentes de financiación _____ 24

BIBLIOGRAFÍA

Arturo, M. Á. (2011). Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa. En M. Á. Arturo, *Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa* (pág. 100). Neiva: Universidad Surcolombiana.

Banco Davivienda SA. (S.f). Recuperado el 21 de Febrero de 2018, de https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/nuevo/personas/aqui_puedo/alcanzar_1_o_que_quiero/credito_libre_inversion/crediexpress_fijo_libre_inversion/1ec536f3-a853-46bd-b042-a5f73f19cfb7/!ut/p/b1/pZBdb4IwFIZ_0ehpC_24rGjdwKKDTqE3hn24AKJLZrbJrx-a3WyJeLH

Banco de la República de Colombia. (2017). *REPORTE DE ESTABILIDAD FINANCIERA*. Bogotá, Colombia.

CIEDESS (Corporación de Investigación, Estudio y Desarrollo de la Seguridad Social). (Septiembre de 2012). *IMPACTO DEL ENDEUDAMIENTO EN LAS PERSONAS NATURALES*. Obtenido de https://drive.google.com/drive/folders/1hXMqCvUHWdDCWD_WGtE3BYIezetIMIPY

Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas . (s.f.). *DANE Información estratégica*. Recuperado el 26 de 03 de 2018, de <http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/demografia-y-poblacion/series-de-poblacion>

Delgado, L. O. (2009). Las finanzas personales. *Revista EAN*, 123-144.

González, M. A., & León, J. J. (2007). *Análisis del endeudamiento de los hogares colombianos*. Bogotá, Colombia: DESARROLLO Y SOCIEDAD UNIVERSIDAD NACIONAL.

Hernández, L. I. (Diciembre de 2011). *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. Recuperado el 05 de 03 de 2018, de https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/huejutla/administracion/administracion%20estrategica%20financiera/estructura_financiera.pdf

Pacheco, D., Segovia, S., & Yaruro, A. (2017). *Vulnerabilidades financieras de los hogares en Colombia*. Bogotá, Colombia: Banco de la República. Recuperado el 07 de Mayo de 2018: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/borradores_de_economia_1026.pdf

Sampieri, R. H., Collado, C. F., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. Iztapalapa, México: McGraw-Hill.

Superintendencia Financiera de Colombia. (19 de 09 de 2001). *www.superfinanciera.gov.co*. Recuperado el 26 de 03 de 2018, de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=18575&dPrint=1>